■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）】

（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

第 5 期

決算日 2026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株式会社

〒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）		株式組入比率	株式先物比率（買建−売建）	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	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
５期（2026年７月31日）	10,641	0	22.1	110.90	23.1	82.9	8.2	8.5	1,342

※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（配当込み、米ドル円ヘッジ換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率（買建－売建）	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（期首） 2025年７月31日	円 8,715	% －	 90.09	% －	% 82.4	% 9.5	% 10.0
８月末	8,795	0.9	90.67	0.6	83.9	5.3	10.4
９月末	9,313	6.9	96.23	6.8	84.8	6.4	10.2
10月末	9,760	12.0	101.34	12.5	83.4	8.4	9.7
11月末	9,455	8.5	98.15	8.9	86.3	5.3	9.7
12月末	9,654	10.8	100.32	11.4	83.8	7.0	9.4
2026年１月末	10,654	22.2	110.79	23.0	80.9	7.9	8.6
２月末	11,052	26.8	115.29	28.0	84.8	8.7	8.5
３月末	9,617	10.3	100.14	11.1	84.7	5.9	9.6
４月末	10,996	26.2	114.75	27.4	83.7	8.1	8.7
５月末	11,754	34.9	122.21	35.6	84.4	8.4	8.3
６月末	11,597	33.1	120.94	34.2	87.5	5.6	8.5
（期末） 2026年７月31日	10,641	22.1	110.90	23.1	82.9	8.2	8.5

※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		株式組入比率	株式先物比率（買建－売建）	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（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
５期（2026年７月31日）	19,575	0	37.0	205.05	37.3	83.4	8.2	8.6	24,802

※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		株式組入比率	株式先物比率（買建－売建）	投資信託証券組入比率
		騰落率	（配当込み、円換算ベース）	騰落率			
（期首）	円	％		％	％	％	％
2025年７月31日	14,293	－	149.30	－	81.0	9.3	9.8
８月末	14,230	△ 0.4	148.24	△ 0.7	84.3	5.3	10.5
９月末	15,328	7.2	159.89	7.1	83.8	6.3	10.1
10月末	16,697	16.8	174.50	16.9	82.4	8.3	9.6
11月末	16,491	15.4	172.33	15.4	85.2	5.2	9.6
12月末	16,884	18.1	176.66	18.3	83.5	7.0	9.4
2026年１月末	18,360	28.5	192.44	28.9	83.1	8.1	8.9
２月末	19,371	35.5	203.42	36.2	83.2	8.6	8.4
３月末	17,389	21.7	182.51	22.2	84.2	5.8	9.6
４月末	19,999	39.9	210.20	40.8	83.3	8.0	8.7
５月末	21,307	49.1	223.04	49.4	83.5	8.3	8.2
６月末	21,475	50.2	225.55	51.1	86.2	5.5	8.4
（期末）							
2026年７月31日	19,575	37.0	205.05	37.3	83.4	8.2	8.6

※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（2025年８月１日から2026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	8,715円
期　末	10,641円 （既払分配金0円（税引前））
騰 落 率	＋22.1% （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、米ドル円ヘッジ換算ベース）です。
※ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドル円ヘッジ換算ベース）は、MSCI INC.（以下「MSCI」）が公表する指数（MSCIエマージング・マーケット・インデックス）を基に委託会社が換算したものです。
当ファンドは、MSCI、その関連会社、情報提供会社またはMSCI INDEXの編集または計算に関連するその他の第三者（総称して「MSCI当事者」といいます。）が支援、保証、売却または宣伝するものではありません。
MSCI INDEXは、MSCIの専有財産です。
MSCIおよびMSCI INDEXの名称は、MSCIもしくはその関連会社のサービスマークであり、委託会社による特定の目的のための

使用について許可されているものです。
いかなるMSCI当事者も、委託会社、受益者、またはその他の個人もしくは事業体に対して、ファンド投資一般、当ファンドへの投資、もしくはMSCI INDEXが対応する株式市場パフォーマンスを記録する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明または保証を行いません。
MSCIもしくは関連会社は、当ファンド、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体とは無関係にMSCIが決定、構成、計算するMSCI INDEXに関する特定の商標、サービスマーク、商号のライセンサーです。
いかなるMSCI当事者も、MSCI INDEXについて決定、構成または計算するにあたり、委託会社または受益者、またはその他のあらゆる個人または事業体のニーズを考慮する義務を負いません。
いかなるMSCI当事者も、当ファンドの発行時期、価格、数量に関する決定、当ファンドの償還価格および数式の決定および算定に参加しておらず、かつその責任を負いません。
さらに、いかなるMSCI当事者も、当ファンドの運営、マーケティング、またはオファリングに関連して、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体に対して一切の義務または責任を負いません。
MSCIは、MSCIが信頼できると考える情報源からMSCI INDEXの算出に使用するための情報を入手するものとしますが、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。

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	14,293円
期　末	19,575円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	＋37.0% (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。

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）

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。

基準価額の主な変動要因（2025年８月１日から2026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（預託証書（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

- 米国と中国の通商関係の改善期待や米国の利下げ再開などから、投資対象の株式市場が総じて上昇したこと
- 世界的なＡＩ（人工知能）を中心とするＩＴ市場の成長期待から、サプライチェーン（供給網）に関連の深い韓国や台湾の株式市場が大幅に上昇したこと

下落要因

- 投資対象市場のうち、インドやインドネシアなどの株式市場が下落したこと
- 為替ヘッジコストがかかったこと

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(預託証書(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

- ●米国と中国の通商関係の改善期待や米国の利下げ再開などから、投資対象の株式市場が総じて上昇したこと
- ●世界的なＡＩ(人工知能)を中心とするＩＴ市場の成長期待から、サプライチェーン(供給網)に関連の深い韓国や台湾の株式市場が大幅に上昇したこと
- ●日米間の金利差などから米ドル高・円安になった動きに準じて、香港ドルやシンガポールドルなどの投資対象市場の通貨が対円で上昇したこと

下落要因

- ●投資対象市場のうち、インドやインドネシアなどの株式市場が下落したこと

投資環境について（2025年８月１日から2026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

期初から２月頃までは、世界の株式市場は米国の輸入関税導入への懸念が緩和するとともに、生成ＡＩなどのＩＴ市場のさらなる成長期待や米国の利下げ期待も高まり、総じて上昇基調で推移しました。その後は中東情勢の動きや米国の金融政策に対する見方への変化から変動性が高まる中で、ＡＩ関連投資への期待から半導体関連が物色される一方で、ＡＩの高度化による影響なども懸念され、二極化した動きがみられました。

特に韓国や台湾は上昇が顕著でした。2025年６月にイ・ジェミョン大統領が就任し政局が安定した韓国では、期末にかけて利食い売り優勢となったものの、ＡＩ関連市場への成長期待などから関連銘柄を中心に大幅に上昇しました。台湾では、中国製ＡＩに対する不透明感が緩和すると、米国のＩＴ関連企業によるＡＩ関連市場への大規模な設備投資の動きを好感したことや、金融規制当局が単一銘柄への投資制限の緩和方針を示したことなどからＴＳＭＣ（台湾セミコンダクター）が上昇し、市場全体の上昇につながりました。

香港は、米国と中国の通商関係の改善期待が高まったことや、中央財経委員会にて、国内企業による過度な価格競争に対する規制を強化する方針が示されたことなどが好感され上昇しました。その後は中国のインターネットサービス事業に対する付加価値税の引き上げが懸念されたことなどから、大手インターネット関連銘柄が軟調に推移しました。また小売売上高などの経済指標が力強さを欠いたことも、マイナス要因となりました。

インドネシアでは、１月に株式指数プロバイダーのＭＳＣＩ社が、市場の透明性の欠如を理由に投資適格性に懸念を示すとともにフロンティア市場（経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い市場）への格下げの可能性を示唆したことで、外国人投資家の売り圧力が高まり、通貨とともに株式市場も軟調な動きとなりました。インドでは、ロシア産原油を巡って米国との通商関係の悪化が懸念されたほか、中東紛争の悪化による原油価格の上昇を嫌気して下落しました。大手ＩＴサービスの銘柄がＡＩによる脅威で下落したこともマイナス要因となりました。一方、タイは国内政治の安定化を好感して上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。日米の金利差は縮小したものの、なお相応の水準にあったことや、米国の金融政策が緩和姿勢から引き締め姿勢に転じるとの観測が強まったことなどから、円安圧力となりました。

投資対象市場の通貨は、香港ドルなどは米ドル・円に準じた動きとなり、対円で上昇しました。一方で、インドネシアルピアは、外国人投資家による警戒感から、対米ドル、対円で下落しました。

ポートフォリオについて（2025年８月１日から2026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

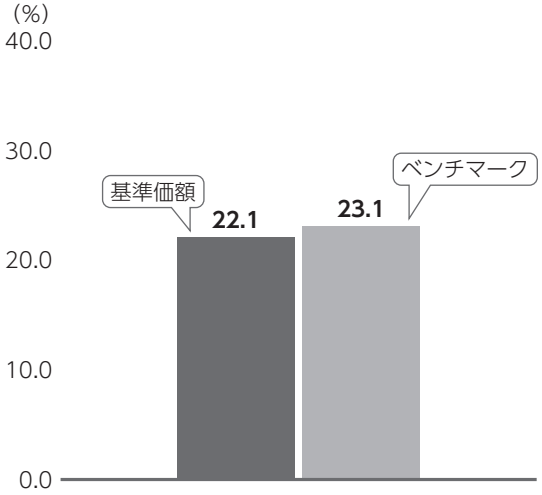
●株式組入比率
期を通じて、株式、投資信託証券および先物の組み入れにより、実質株式組入比率は100％に近い高位を保ちました。

●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（2025年８月１日から2026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



※基準価額は分配金再投資ベース

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。

ベンチマークとの差異の状況および要因

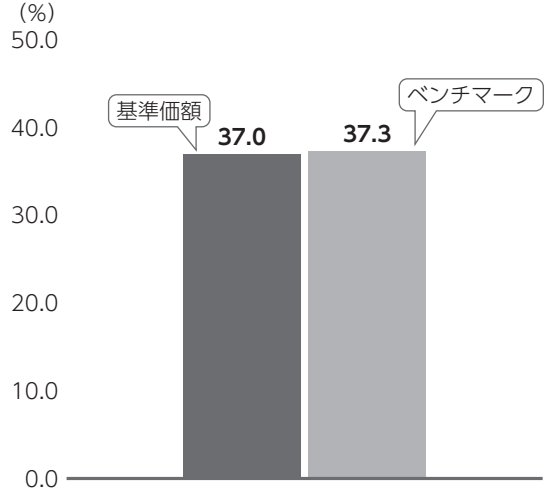
基準価額の騰落率は＋22.1％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率＋23.1％を1.0％下方乖離しました。

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



※基準価額は分配金再投資ベース

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＋37.0％(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率＋37.3％を0.3％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

分配金について（2025年８月１日から2026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５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	2,717	9,575

※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。

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といたしました。

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。

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)

●「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年４月１日）

●信託報酬率および委託会社の配分を引き下げることに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年４月28日）

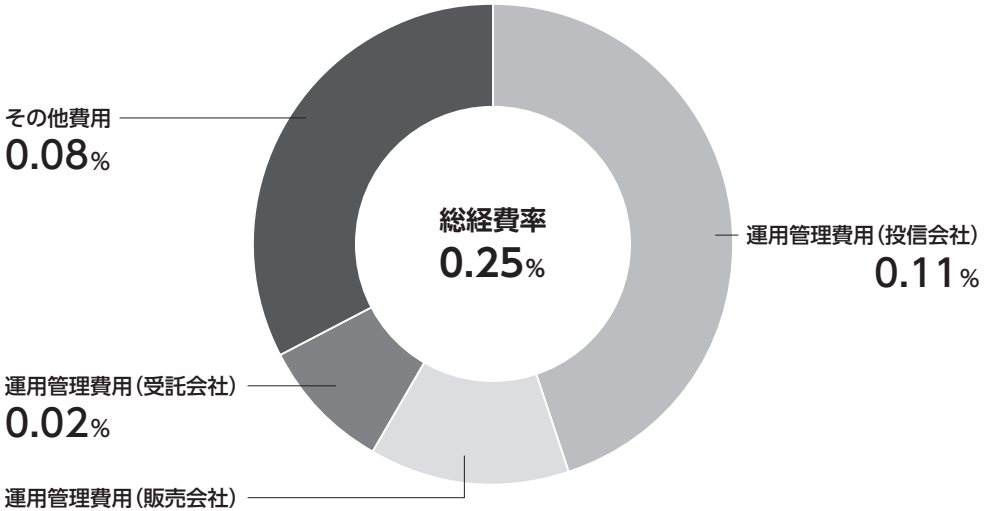
１万口当たりの費用明細（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

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	17円	0.165%	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10,225円です。
（投　信　会　社）	(11)	(0.110)	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	6	0.058	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株　　式）	(5)	(0.049)	
（先物・オプション）	(1)	(0.007)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.012	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株　　式）	(1)	(0.012)	
（公　社　債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.080	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）	(7)	(0.070)	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）	(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)	(0.006)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合　　計	32	0.316	

※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。

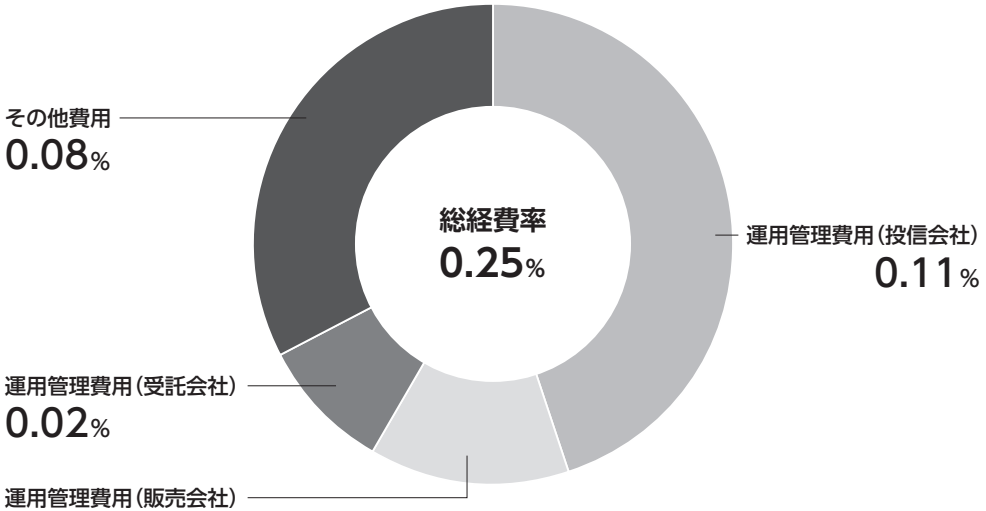
当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(１口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は0.25%です。

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	30円	0.165%	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17,948円です。
(投　信　会　社)	(20)	(0.110)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販　売　会　社)	(6)	(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)	(4)	(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	10	0.057	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)	(9)	(0.048)	
(先物・オプション)	(1)	(0.007)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	2	0.012	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)	(0.012)	
(公　社　債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.080	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)	(13)	(0.070)	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)	(1)	(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)	(0.006)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合　　計	56	0.315	

※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0.25%です。

当期中の売買及び取引の状況（2025年８月１日から2026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
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式インデックス・マザーファンド	78,872	233,527	125,730	391,024

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
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式インデックス・マザーファンド	1,989,333	6,022,543	395,161	1,277,676

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

（2025年８月１日から2026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	15,879,217千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,444,085千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.20

※(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（2025年８月１日から2026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

（2025年８月１日から2026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（2026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	
	千口	千口	千円	
エマージング株式インデックス・マザーファンド	442,196	395,338	1,334,861	

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	
	千口	千口	千円	
エマージング株式インデックス・マザーファンド	5,757,738	7,351,910	24,823,725	

※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31,688,246,700口です。

投資信託財産の構成

（2026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	1,334,861	99.2
コール・ローン等、その他	10,172	0.8
投資信託財産総額	1,345,034	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	24,823,725	100.0
コール・ローン等、その他	9,931	0.0
投資信託財産総額	24,833,656	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（106,572,915千円）の投資信託財産総額（107,498,618千円）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＝160.72円、１香港・ドル＝20.49円、１台湾・ドル＝4.943円、１エジプト・ポンド＝3.138円、１トルコ・リラ＝3.386円、１メキシコ・ペソ＝9.263円、１フィリピン・ペソ＝2.607円、100チリ・ペソ＝17.34円、100コロンビア・ペソ＝5.146円、１インド・ルピー＝1.69円、100インドネシア・ルピア＝0.89円、１ブラジル・レアル＝31.73円、１チェコ・コルナ＝7.636円、100韓国・ウォン＝11.208円、１オフショア・人民元＝23.782円、１マレーシア・リンギット＝39.331円、１南アフリカ・ランド＝9.74円、１タイ・バーツ＝4.80円、１ポーランド・ズロチ＝42.936円、100ハンガリー・フォリント＝51.011円、１ユーロ＝185.12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

（2026年７月31日現在）

項目	期末
(A) 資産	2,646,505,599円
コール・ローン等	215,548
エマージング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	1,334,861,735
未収入金	1,311,428,316
(B) 負債	1,304,369,344
未払金	1,303,049,314
未払信託報酬	1,288,593
その他未払費用	31,437
(C) 純資産総額(A－B)	1,342,136,255
元本	1,261,315,394
次期繰越損益金	80,820,861
(D) 受益権総口数	1,261,315,394口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,641円

※当期における期首元本額1,224,938,490円、期中追加設定元本額185,306,165円、期中一部解約元本額148,929,261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2025年８月１日　至2026年７月31日）

項目	当期
(A) 配当等収益	1,250円
受取利息	1,250
(B) 有価証券売買損益	227,416,918
売買益	490,080,793
売買損	△262,663,875
(C) 信託報酬等	△ 2,553,276
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	224,864,892
(E) 前期繰越損益金	71,633,103
(F) 追加信託差損益金	△215,677,134
(配当等相当額)	(46,074,770)
(売買損益相当額)	(△261,751,904)
(G) 合計(D＋E＋F)	80,820,861
次期繰越損益金(G)	80,820,861
追加信託差損益金	△215,677,134
(配当等相当額)	(46,278,547)
(売買損益相当額)	(△261,955,681)
分配準備積立金	296,497,995

※**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	24,362,841円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	200,502,051
(c) 収益調整金	46,278,547
(d) 分配準備積立金	71,633,103
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	342,776,542
１万口当たり当期分配対象額	2,717.61
(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

（2026年７月31日現在）

項目	期末
(A) 資産	24,833,656,348円
コール・ローン等	9,931,133
エマージング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	24,823,725,215
(B) 負債	31,655,846
未払解約金	9,764,697
未払信託報酬	21,367,006
その他未払費用	524,143
(C) 純資産総額(A－B)	24,802,000,502
元本	12,669,921,137
次期繰越損益金	12,132,079,365
(D) 受益権総口数	12,669,921,137口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,575円

※当期における期首元本額9,899,595,830円、期中追加設定元本額4,059,911,835円、期中一部解約元本額1,289,586,528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2025年８月１日　至2026年７月31日）

項目	当期
(A) 配当等収益	95,981円
受取利息	95,981
(B) 有価証券売買損益	5,423,517,220
売買益	5,910,689,727
売買損	△ 487,172,507
(C) 信託報酬等	△ 39,743,677
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,383,869,524
(E) 前期繰越損益金	2,652,726,175
(F) 追加信託差損益金	4,095,483,666
(配当等相当額)	(2,652,181,495)
(売買損益相当額)	(1,443,302,171)
(G) 合計(D＋E＋F)	12,132,079,365
次期繰越損益金(G)	12,132,079,365
追加信託差損益金	4,095,483,666
(配当等相当額)	(2,663,099,128)
(売買損益相当額)	(1,432,384,538)
分配準備積立金	8,036,595,699

※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	403,757,455円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,980,112,069
(c) 収益調整金	4,095,483,666
(d) 分配準備積立金	2,652,726,175
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	12,132,079,365
1万口当たり当期分配対象額	9,575.50
(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15期（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

信託期間	無期限（設定日：2011年４月18日）
運用方針	・主として新興国の株式（預託証書（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		株式組入比率	株式先物比率（買建−売建）	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（配当込み、円換算ベース）	期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
13期（2023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
15期（2025年12月１日）	28,221	34.2	327.90	35.2	85.1	5.6	9.7	81,960

※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

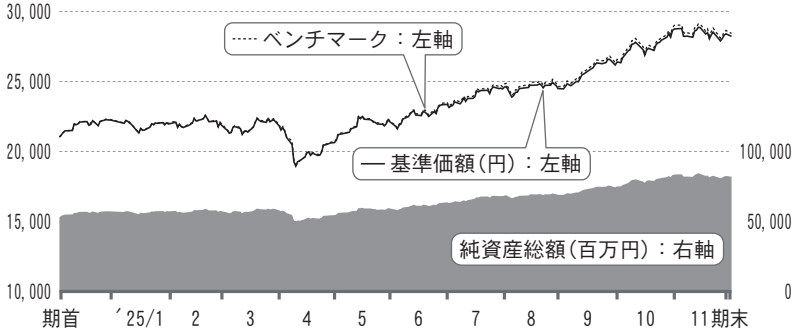
年月日	基準価額		（ベンチマーク）MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率（買建−売建）	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2024年12月２日	21,031	−	242.54	−	83.3	7.5	10.9
12月末	22,238	5.7	256.90	5.9	81.2	8.4	10.7
2025年１月末	21,987	4.5	254.15	4.8	80.0	9.5	10.5
２月末	21,846	3.9	253.06	4.3	79.7	10.1	10.3
３月末	21,830	3.8	252.80	4.2	82.9	6.4	10.8
４月末	20,634	△ 1.9	238.47	△ 1.7	83.2	5.9	11.0
５月末	22,118	5.2	255.45	5.3	82.4	7.4	10.2
６月末	23,363	11.1	271.13	11.8	83.0	7.2	9.9
７月末	24,595	16.9	286.18	18.0	80.9	9.3	9.8
８月末	24,492	16.5	284.15	17.2	84.3	5.3	10.5
９月末	26,387	25.5	306.46	26.4	83.7	6.3	10.1
10月末	28,750	36.7	334.47	37.9	82.3	8.3	9.6
11月末	28,401	35.0	330.33	36.2	85.2	5.2	9.6
（期末）							
2025年12月１日	28,221	34.2	327.90	35.2	85.1	5.6	9.7

※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（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

基準価額等の推移



期　首	21,031円
期　末	28,221円
騰 落 率	＋34.2％

※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（2024年12月３日から2025年12月１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	・米国による相互関税導入への過度な懸念の後退に伴って、香港など投資対象市場の株式市場が総じて上昇したこと ・世界的なＡＩ（人工知能）を中心とするＩＴ市場の成長期待から、サプライチェーン（供給網）に関連の深い韓国や台湾の株式市場が上昇したこと ・日銀の緩和的な金融政策などを背景に、期を通じて、米ドルと同様に投資対象市場の通貨の多くが対円で上昇したこと
下落要因	・投資対象市場のうち、国境紛争が懸念されたタイや汚職問題が懸念されたフィリピンなどの株式市場が下落したこと

▶投資環境について（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

新興国株式市場はタイやフィリピンなどを除き、総じて上昇しました。為替市場では投資対象市場の通貨の多くは円に対して上昇しました。

新興国株式市場

香港株式市場は、１月中旬以降、ＣＳＲＣの市場安定化策や人民銀行（中国の中央銀行）の人民元相場安定表明、ＡＩ関連銘柄の物色、習近平主席の民営企業支援姿勢が好感されました。米中関税問題で急落する局面がありましたが、二国間協議を経て相互に関税率が引き下げとなったことを好感し、反発しました。その後、米半導体大手が中国向けの製品輸出を再開すると発表したことなど、米国と中国の通商関係の改善期待が高まり上昇しました。

韓国市場は一連の政治不安により軟調な推移が続きましたが、関税問題で米国が譲歩の姿勢を見せると反発しました。その後、ＡＩ関連市場への投資拡大期待などが追い風となり、特に顕著に上昇しました。

台湾は、中国のＡＩ開発企業DeepSeekが高性能の生成ＡＩの開発に成功したことにより、米国を中心にテクノロジー関連銘柄に調整圧力が高まると３月以降は下落しました。その後ＡＩ市場への成長期待やその中核となる半導体技術への評価の高まりなどを受けて上昇しました。

インドは、財閥企業の不祥事などを受けて軟調でしたが、その後は利下げへの転換や大手銀行の好決算などを受けて上昇しました。ただし、期を通じての上昇率は、相対的に小幅でした。

東南アジアでは、インドネシアにおいて中央銀行による利下げなど金融緩和策の実施がプラス材料となりました。カンボジアとの国境紛争が生じたタイや、公共事業を巡る汚職問題への懸念があったフィリピンは下落しました。

為替市場

米ドル・円は、2025年に入ると、日銀の追加利上げに加え、米国の関税引き上げによる景気減速懸念が米ドル売り、円買い材料となりました。その後、米国が関税政策に関して譲歩の姿勢を見せたことなどを受けて、米ドル高・円安が緩やかに進行しました。また、日銀が７月の金融政策決定会合にて金融政策の現状維持を決めた一方でＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）は当面の利下げを明示せず、日米金利差が開いた状況が続くとの見方が強まったことも米ドル高・円安要因になりました。

その後、雇用市場の減速などを受けてＦＲＢは利下げを再開したものの、10月上旬の自民党総裁選で積極財政を掲げているほか日銀の利上げに対して慎重な姿勢とみられる高市氏が勝利すると、対円での米ドル買いが加速し、期を通じて見ると米ドル高・円安となりました。

投資対象市場の通貨も、概ね米ドル・円に沿った動きとなり対円で上昇しました。例外的にインドネシアルピアは対円で下落しました。

▶ポートフォリオについて（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

株式組入比率

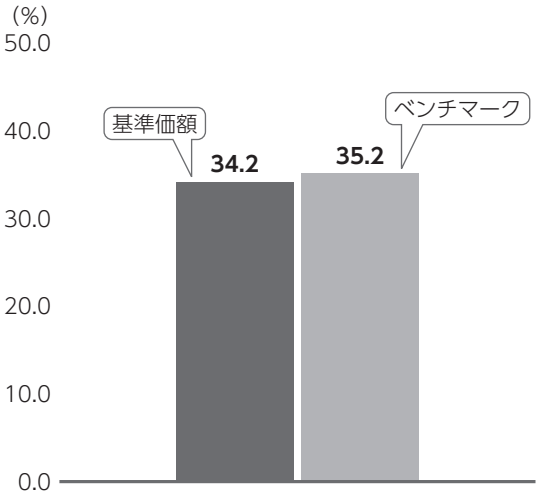
期を通じて、株式、投資信託証券および先物の組入れにより、実質株式組入比率は100％に近い高位を保ちました。

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（2024年12月３日から2025年12月１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＋34.2％となり、ベンチマークの騰落率＋35.2％を1.0％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（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	15円	0.065%	
（株式）	(12)	(0.052)	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
（先物・オプション）	(2)	(0.009)	
（投資信託証券）	(1)	(0.004)	
(b) 有価証券取引税	3	0.015	
（株式）	(3)	(0.015)	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
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	21	0.088	
（保管費用）	(17)	(0.074)	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
（その他）	(3)	(0.014)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	39	0.167	

期中の平均基準価額は23,559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（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

(1) 株　式

		買		売	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 1,264.59 (1.43)	千アメリカ・ドル 2,383 (－)	百株 1,218.16	千アメリカ・ドル 1,760
	香港	百株 76,410.3 (△ 16,045.1)	千香港・ドル 165,556 (△ 7)	百株 9,757.22	千香港・ドル 7,459
	台湾	百株 24,390 (731.9)	千台湾・ドル 456,561 (△ 372)	百株 11,005.13	千台湾・ドル 35,808
	エジプト	百株 401.51	千エジプト・ポンド 2,660	百株 130.96	千エジプト・ポンド 406
	トルコ	百株 1,108.88 (231.39)	千トルコ・リラ 13,330 (－)	百株 4,830.36	千トルコ・リラ 11,386
	メキシコ	百株 2,389.5 (1,666)	千メキシコ・ペソ 16,024 (－)	百株 2,231	千メキシコ・ペソ 2,577
	フィリピン	百株 2,109.55 (7.29)	千フィリピン・ペソ 14,271 (－)	百株 1,442.52	千フィリピン・ペソ 3,659

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	チリ	百株 100,153.32	千チリ・ペソ 503,204	百株 －	千チリ・ペソ －
	コロンビア	百株 72.62	千コロンビア・ペソ 313,227	百株 －	千コロンビア・ペソ －
	インド	百株 22,624.77 (9,904.16)	千インド・ルピー 1,120,534 (－)	百株 2,814.38	千インド・ルピー 112,554
	インドネシア	百株 69,823	千インドネシア・ルピア 27,869,135	百株 25,260.61	千インドネシア・ルピア 4,693,446
	ブラジル	百株 5,060 (569.48)	千ブラジル・レアル 13,636 (△20)	百株 3,717.94	千ブラジル・レアル 3,032
	チェコ	百株 9.69	千チェコ・コルナ 1,042	百株 4.53	千チェコ・コルナ 570
	韓国	百株 1,139.68 (13.32)	千韓国・ウォン 10,582,870 (△14,281)	百株 243.46	千韓国・ウォン 1,402,389
	マレーシア	百株 6,370 (1,363.2)	千マレーシア・リンギット 3,712 (97)	百株 5,087.4	千マレーシア・リンギット 1,665
	南アフリカ	百株 4,054.17 (405.42)	千南アフリカ・ランド 50,204 (△314)	百株 4,274.2	千南アフリカ・ランド 11,531
	タイ	百株 3,897 (395.04)	千タイ・バーツ 19,826 (－)	百株 9,724.91	千タイ・バーツ 12,887
	ポーランド	百株 796.48 (214.02)	千ポーランド・ズロチ 4,230 (－)	百株 48.53	千ポーランド・ズロチ 702
	ハンガリー	百株 59.88	千ハンガリー・フォリント 62,390	百株 －	千ハンガリー・フォリント －
	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ギリシャ	502.12 (－)	301 (△14)	48.15	256
	その他	46.48	250	46.48	196

※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。

(2) 投資信託証券

			買付		売付	
			口数	買付額	口数	売付額
外国	アメリカ	ISHRS MSCI SAUDI ARABIA ETF	口 63,470	千アメリカ・ドル 2,488	口 －	千アメリカ・ドル －
		ISHARES MSCI UAE ETF	107,946	2,003	－	－
		ISHARES MSCI QATAR ETF	27,797	529	2,077	38
		ISHARES MSCI KUWAIT ETF	14,057	525	628	23
	メキシコ	TRUST FIBRA UNO	口 37,900 (－)	千メキシコ・ペソ 981 (△57)	口 － (－)	千メキシコ・ペソ － (－)
		PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	－ (－)	－ (△32)	－ (－)	－ (－)
		CEMEX SAB-CPO	114,900	1,697	－	－
		COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	4,400	808	－	－
		FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	12,900	2,258	－	－
	ブラジル	ENERGISA SA-UNITS	口 － (1,100)	千ブラジル・レアル － (－)	口 － (－)	千ブラジル・レアル － (－)
		BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	12,200	520	－	－
	中国	CHINAAMC ETF SERIES - CH-CNY	口 428,400	千オフショア・人民元 18,846	口 －	千オフショア・人民元 －

※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 29,235	百万円 29,501	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

（2024年12月３日から2025年12月１日まで）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	12,078,074千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	54,048,003千円
(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12月３日から2025年12月１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

（2024年12月３日から2025年12月１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（2025年12月１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	164.58	－	－	－	消費者サービス
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	65.58	80.64	199	31,146	素材
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	32.31	32.31	89	13,955	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTHERN COPPER CORP	38.76	45.76	616	96,133	素材
CREDICORP LTD	29.1	33.01	849	132,341	銀行
JBS NV-A	－	203.5	298	46,596	食品・飲料・タバコ
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	156.98	156.98	308	48,056	一般消費財・サービス流通・小売り
TAL EDUCATION GROUP- ADR	162.31	187.56	206	32,158	消費者サービス
AUTOHOME INC-ADR	27.73	27.73	65	10,269	メディア・娯楽
H WORLD GROUP LTD-ADR	87.78	105.66	487	75,923	消費者サービス
PDD HOLDINGS INC	299.27	356.45	4,137	644,938	一般消費財・サービス流通・小売り
KANZHUN LTD - ADR	108.34	189.49	418	65,274	商業・専門サービス
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	281.95	－	－	－	ソフトウェア・サービス
STONECO LTD-A	102.14	118.48	199	31,117	金融サービス
XP INC - CLASS A	150.95	201.25	396	61,827	金融サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	1,282.21	1,695.19	2,947	459,494	銀行
INTER & CO INC - CL A	98.19	－	－	－	銀行
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	458	480	91	14,237	エネルギー
KE HOLDINGS INC-ADR	275.85	－	－	－	不動産管理・開発
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	324.36	280.24	517	80,591	メディア・娯楽
QFIN HOLDINGS INC-ADR	52.88	52.88	103	16,097	金融サービス
小計 株数・金額	4,199.27	4,247.13	11,934	1,860,160	
小計 銘柄数〈比率〉	20銘柄	17銘柄	－	〈2.3%〉	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
YUM CHINA HOLDINGS INC	－	181	6,794	135,962	消費者サービス
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4,850	4,850	3,419	68,419	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	2,480	969	19,403	資本財
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	380	380	1,260	25,214	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	1,320	1,595	1,623	32,490	金融サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,410	1,410	1,990	39,838	ソフトウェア・サービス
KINGSOFT CORP LTD	444	444	1,271	25,445	メディア・娯楽
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	601.4	601.4	942	18,857	運輸
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	2,060	－	－	－	公益事業
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	2,320	2,320	1,081	21,633	食品・飲料・タバコ
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	2,520	3,050	5,166	103,385	自動車・自動車部品
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	500	500	500	10,015	運輸
CGN POWER CO LTD-H	4,460	5,190	1,572	31,467	公益事業
CHINA VANKE CO LTD-H	789	－	－	－	不動産管理・開発

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD-H	340	340	2,533	50,685	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	680	815	2,265	45,336	食品・飲料・タバコ
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	2,080	2,840	1,581	31,653	生活必需品流通・小売り
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	60	60	758	15,175	運輸
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	900	900	1,073	21,484	食品・飲料・タバコ
JIANGXI COPPER CO LTD-H	510	510	1,564	31,309	素材
CHINA GAS HOLDINGS LTD	944	1,442	1,240	24,814	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	10,800	11,800	5,203	104,128	エネルギー
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	170	280	953	19,071	公益事業
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	545	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	1,340	1,232	24,668	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	432	586	1,072	21,458	金融サービス
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	1,260	1,260	613	12,278	資本財
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	780	780	588	11,783	運輸
FOSUN INTERNATIONAL LTD	720	1,435	697	13,955	資本財
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	290	—	—	—	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	2,803	3,204	195,924	3,920,451	メディア・娯楽
XIAOMI CORP-CLASS B	6,606	8,654	35,498	710,329	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZTE CORP-H	394	394	1,237	24,771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	780	1,020	1,895	37,922	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H	9,320	10,340	8,975	179,592	エネルギー
MEITUAN-CLASS B	2,133.6	2,508.6	25,713	514,520	消費者サービス
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	330	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	7,035	8,600	130,290	2,607,102	一般消費財・サービス流通・小売り
HUANENG POWER INTL INC-H	1,520	2,240	1,391	27,834	公益事業
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,505	1,690	5,266	105,373	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	530	530	1,241	24,837	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	1,410	1,410	970	19,411	公益事業
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	140	—	—	—	耐久消費財・アパレル
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	3,260	4,060	2,233	44,682	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	41,450	48,270	39,436	789,126	銀行
CHINA FEIHE LTD	1,270	1,900	786	15,739	食品・飲料・タバコ
JD.COM INC-CLASS A	1,074.35	1,204.35	14,030	280,753	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	610	610	1,059	21,201	保険
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	1,940	1,940	624	12,499	半導体・半導体製造装置
NETEASE INC	843	860	18,404	368,264	メディア・娯楽
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	528.5	528.5	3,229	64,614	生活必需品流通・小売り
HAIER SMART HOME CO LTD-H	1,096	1,188	3,157	63,185	耐久消費財・アパレル
KUAISHOU TECHNOLOGY	1,183	1,291	8,752	175,147	メディア・娯楽
CHINA TOWER CORP LTD-H	18,860	2,061	2,537	50,767	電気通信サービス
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	3,630	4,060	2,911	58,249	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	
WUXI APPTEC CO LTD-H	137.11	210.11	2,126	42,547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	810	810	1,113	22,286	消費者サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	631	724	2,917	58,383	消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	246	268	6,024	120,553	一般消費財・サービス流通・小売り
HENGAN INTL GROUP CO LTD	255	255	715	14,317	家庭用品・パーソナル用品
NONGFU SPRING CO LTD-H	910	1,022	4,989	99,837	食品・飲料・タバコ
BAIDU INC-CLASS A	1,000	1,130	12,859	257,316	メディア・娯楽
BEONE MEDICINES LTD-H	311	418	8,560	171,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILIBILI INC-CLASS Z	102.2	134.8	2,782	55,673	メディア・娯楽
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	1,410	1,700	6,769	135,455	エネルギー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	173	201.5	3,213	64,310	運輸
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	3,248	4,108	3,249	65,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOPHARM GROUP CO-H	556	764	1,531	30,636	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,440	1,625	4,901	98,069	不動産管理・開発
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	1,456	1,456	1,479	29,600	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	394	394	899	17,991	公益事業
MMG LTD	2,320	2,320	1,603	32,078	素材
BYD CO LTD-H	455	1,862	18,154	363,271	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	11,600	13,530	7,887	157,838	銀行
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	456	456	2,114	42,319	保険
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	3,970	4,630	3,264	65,315	保険
CITIC LTD	2,330	2,010	2,446	48,947	資本財
IND & COMM BK OF CHINA-H	29,930	32,840	21,148	423,190	銀行
GDS HOLDINGS LTD-CL A	－	511	1,700	34,029	ソフトウェア・サービス
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	210	320	529	10,597	不動産管理・開発
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1,540	1,540	1,151	23,049	公益事業
XPENG INC - CLASS A SHARES	558	629	5,277	105,598	自動車・自動車部品
LI AUTO INC-CLASS A	548	595	4,281	85,663	自動車・自動車部品
REMEGEN CO LTD-H	－	115	1,068	21,389	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD LOGISTICS INC	950	950	1,156	23,134	運輸
TRIP.COM GROUP LTD	269	307	16,424	328,654	消費者サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	1,750	1,750	2,325	46,538	不動産管理・開発
KE HOLDINGS INC-CL A	－	970	4,370	87,460	不動産管理・開発
NIO INC-CLASS A	663.5	969.2	4,217	84,401	自動車・自動車部品
NETEASE CLOUD MUSIC INC	－	42.5	821	16,430	メディア・娯楽
CRRC CORP LTD - H	2,030	2,030	1,254	25,103	資本財
MINISO GROUP HOLDING LTD	132	234	909	18,195	一般消費財・サービス流通・小売り
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOL-H	199	261	1,383	27,679	自動車・自動車部品
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO-H	540	795	2,310	46,228	素材
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	－	24	1,095	21,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	142	216	781	15,637	家庭用品・パーソナル用品

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	
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	210	390	850	17,028	資本財
CHINA COAL ENERGY CO-H	720	1,130	1,187	23,764	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	1,144	1,384	1,833	36,694	運輸
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	682	1,090	1,487	29,771	一般消費財・サービス流通・小売り
MIDEA GROUP CO LTD-H	150	234	2,070	41,438	耐久消費財・アパレル
J&T GLOBAL EXPRESS LTD	－	1,290	1,235	24,728	運輸
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	2,651	3,256	1,416	28,341	銀行
HORIZON ROBOTICS INC	－	2,766	2,179	43,613	ソフトウェア・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	－	39	1,840	36,834	資本財
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	330	400	1,468	29,374	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	534	634	5,379	107,643	耐久消費財・アパレル
WUXI XDC CAYMAN INC	－	215	1,407	28,157	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAOPU GOLD CO L-H	－	16	1,076	21,530	耐久消費財・アパレル
MEITU INC	－	1,675	1,440	28,824	メディア・娯楽
CHINA GOLD INTERNATIONAL RES	－	133	1,976	39,547	素材
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO	－	121	1,684	33,703	素材
UBTECH ROBOTICS CORP LTD-H	－	116.5	1,316	26,342	資本財
XTALPI HOLDINGS LTD	－	950	950	19,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA NONFERROUS MINING CORP	－	820	1,225	24,530	素材
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	260	340	1,788	35,785	食品・飲料・タバコ
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	344	400	2,770	55,427	耐久消費財・アパレル
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,890	3,385	19,192	384,050	保険
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,330	1,430	2,146	42,950	食品・飲料・タバコ
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	2,860	3,380	5,969	119,441	保険
LI NING CO LTD	980	1,135	1,970	39,426	耐久消費財・アパレル
GREAT WALL MOTOR CO LTD-H	1,100	1,100	1,646	32,950	自動車・自動車部品
WEICHAI POWER CO LTD-H	890	890	1,715	34,317	資本財
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	990	990	384	7,686	資本財
CHINA POWER INTERNATIONAL	2,110	2,110	723	14,481	公益事業
SUNNY OPTICAL TECH	315	348	2,209	44,218	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	1,760	1,760	1,846	36,943	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,104	1,290	3,983	79,710	保険
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	247	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	3,210	3,640	9,777	195,638	保険
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	323	386	2,738	54,800	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,620	2,220	1,649	33,005	公益事業
CHINA OILFIELD SERVICES-H	740	740	536	10,735	エネルギー
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	2,400	3,060	9,394	187,977	素材
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	520	－	－	－	エネルギー
LENOVO GROUP LTD	3,480	4,240	4,104	82,127	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	920	800	743	14,871	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	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	2,160	2,160	1,129	22,604	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	3,770	4,290	3,063	61,291	銀行
FAR EAST HORIZON LTD	840	1,450	1,154	23,095	金融サービス
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	—	1,230	772	15,456	銀行
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	8,460	10,370	1,202	24,070	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	300	300	811	16,244	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	194	194	748	14,984	資本財
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,680	1,910	9,989	199,885	銀行
BANK OF CHINA LTD-H	31,000	35,940	16,819	336,566	銀行
CMOC GROUP LTD-H	1,500	1,830	2,957	59,175	素材
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	1,720	2,480	1,230	24,613	耐久消費財・アパレル
CITIC SECURITIES CO LTD-H	645	770	2,058	41,200	金融サービス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	1,364	—	—	—	金融サービス
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	50	55	539	10,785	食品・飲料・タバコ
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	770	—	—	—	銀行
GUOTAI HAITONG SECURITIES-H	—	845.68	1,315	26,313	金融サービス
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	250	422.5	1,461	29,234	素材
INNOVENT BIOLOGICS INC	565	710	6,681	133,688	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	—	532	895	17,926	金融サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	236	276	1,858	37,195	自動車・自動車部品
CHINA CITIC FINANCIAL ASSE-H	—	6,920	712	14,262	金融サービス
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	584	752	1,425	28,530	金融サービス
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	—	254	1,244	24,894	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	784	1,132	628	12,571	ヘルスケア機器・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	805	1,180	1,146	22,950	不動産管理・開発
BOC AVIATION LTD	103	103	729	14,602	資本財
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	1,220	1,435	4,428	88,612	素材
GENSCRIPT BIOTECH CORP	500	500	745	14,917	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	524	712	1,560	31,229	消費者サービス
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	480	800	3,217	64,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	890	890	1,183	23,685	食品・飲料・タバコ
AKESO INC	270	310	3,809	76,236	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	3,040	6,640	1,620	32,419	メディア・娯楽
3SBIO INC	—	880	2,750	55,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA LITERATURE LTD	122	200	750	15,023	メディア・娯楽
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	480	480	592	11,852	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	340	340	1,506	30,152	不動産管理・開発
小計 株数・金額	330,068.66	380,676.64	915,414	18,317,436	
小計 銘柄数〈比率〉	150銘柄	164銘柄	—	〈22.3%〉	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
BIZLINK HOLDING INC	—	90	14,490	71,909	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	
SILERGY CORP	138	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	589.88	744.47	7,668	38,054	金融サービス
ADVANTECH CO LTD	187.27	227.27	6,545	32,482	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	—	580	13,282	65,914	半導体・半導体製造装置
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	30	—	—	—	資本財
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	90	90	3,946	19,585	耐久消費財・アパレル
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	60	90	3,352	16,637	耐久消費財・アパレル
GLOBALWAFERS CO LTD	110	110	4,136	20,525	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	1,460	1,690	38,785	192,480	半導体・半導体製造装置
WIWYNN CORP	50	60	27,420	136,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	40	40	13,220	65,606	半導体・半導体製造装置
EMEMORY TECHNOLOGY INC	30	30	6,135	30,446	半導体・半導体製造装置
LOTES CO LTD	—	40	5,240	26,004	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	20	14,630	72,604	半導体・半導体製造装置
ELITE MATERIAL CO LTD	—	160	24,400	121,089	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHARMAESSENTIA CORP	90	166.45	8,588	42,623	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	40	40	11,620	57,666	半導体・半導体製造装置
ASIA VITAL COMPONENTS	130	160	22,000	109,179	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	55	90.5	6,335	31,438	資本財
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	110	110	8,173	40,560	メディア・娯楽
KING SLIDE WORKS CO LTD	—	30	11,445	56,798	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS C	—	530	8,321	41,294	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD	—	170	10,761	53,403	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCC GROUP HOLDINGS CO LTD	2,706.76	3,266.76	7,464	37,044	素材
ASIA CEMENT CORP	1,030	1,030	3,996	19,832	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	2,020	2,270	17,365	86,179	食品・飲料・タバコ
FORMOSA PLASTICS CORP	1,590	2,040	8,496	42,166	素材
NAN YA PLASTICS CORP	2,360	2,720	16,048	79,641	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	1,670	1,670	5,577	27,680	素材
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	1,410	1,410	3,976	19,732	資本財
TECO ELECTRIC & MACHINERY	—	680	5,963	29,595	資本財
WALSIN LIHWA CORP	1,080	—	—	—	資本財
CHINA STEEL CORP	4,890	5,620	10,256	50,899	素材
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	630	930	2,957	14,676	自動車・自動車部品
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	122	152	9,272	46,014	一般消費財・サービス流通・小売り
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	840	1,020	16,218	80,485	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED MICROELECTRONICS CORP	4,980	5,820	26,655	132,283	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC	850	980	91,336	453,273	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HON HAI PRECISION INDUSTRY	5,378	6,318	142,470	707,040	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPAL ELECTRONICS	1,950	1,950	5,723	28,402	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YAGEO CORPORATION	174.27	817.08	19,201	95,290	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	10,620	12,310	1,772,640	8,797,080	半導体・半導体製造装置
ACCTON TECHNOLOGY CORP	230	250	25,625	127,169	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	530	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACER INC	1,110	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INVENTEC CORP	1,100	1,100	4,796	23,801	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC	310	340	20,434	101,407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHROMA ATE INC	—	200	16,380	81,289	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	220	290	7,061	35,044	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	270	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	200	230	11,983	59,468	半導体・半導体製造装置
QUANTA COMPUTER INC	1,170	1,350	38,070	188,929	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP	480	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AUO CORP	2,966	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	1,590	1,910	24,925	123,697	電気通信サービス
MEDIATEK INC	660	770	107,415	533,068	半導体・半導体製造装置
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	260	260	5,226	25,935	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVERGREEN MARINE CORP LTD	470.96	560.96	10,069	49,970	運輸
YANG MING MARINE TRANSPORT	750	750	3,900	19,354	運輸
CHINA AIRLINES LTD	1,060	1,060	2,035	10,100	運輸
WAN HAI LINES LTD	256.05	256.05	2,063	10,241	運輸
EVA AIRWAYS CORP	1,200	1,200	4,092	20,307	運輸
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	2,784.18	3,923.38	7,925	39,330	銀行
TAIWAN BUSINESS BANK	3,315.3	3,514.21	5,570	27,642	銀行
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	3,585.19	4,795.94	14,124	70,093	銀行
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	3,597.41	4,189.59	38,795	192,530	保険
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	4,190	4,770	30,623	151,974	保険
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	7,191.96	8,324.38	13,110	65,065	保険
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	6,403.85	6,962.89	21,132	104,873	銀行
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	4,273.93	5,425.34	19,585	97,196	金融サービス
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	5,247.02	5,667.02	22,724	112,776	銀行
TS FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,918.28	10,814.46	19,520	96,872	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	6,164.32	—	—	—	保険
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	4,890.39	6,446.66	17,373	86,220	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	7,330	8,330	36,193	179,619	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	4,748.76	5,451.72	15,046	74,672	銀行
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	270	270	6,466	32,091	生活必需品流通・小売り
LARGAN PRECISION CO LTD	44.8	54.8	12,083	59,966	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	260	290	11,295	56,056	半導体・半導体製造装置
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	560	690	12,868	63,862	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN MOBILE CO LTD	730	880	9,504	47,165	電気通信サービス
WISTRON CORP	1,140	1,520	21,964	109,000	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
GLOBAL UNICHIP CORP		40	40	9,040	44,862	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP		3,319.03	3,319.03	4,497	22,318	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD		625.2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		720	820	7,224	35,851	電気通信サービス
PEGATRON CORP		810	970	6,993	34,707	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		400	620	5,611	27,845	半導体・半導体製造装置
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL		4,531.97	5,358.02	12,778	63,417	銀行
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP		640	640	1,788	8,877	運輸
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA		1,822.99	1,822.99	7,127	35,373	銀行
E INK HOLDINGS INC		370	450	8,640	42,877	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POU CHEN		1,040	—	—	—	耐久消費財・アパレル
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		212.76	212.76	2,744	13,620	耐久消費財・アパレル
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD		734.43	—	—	—	不動産管理・開発
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		70	70	6,321	31,369	資本財
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		300	300	4,365	21,662	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	149,625.96	163,742.73	3,133,231	15,549,286	
	銘柄数〈比率〉	88銘柄	86銘柄	—	〈19.0%〉	
(エジプト)		百株	百株	千エジプト・ポンド	千円	
T M G HOLDING		303.09	434.93	3,324	10,873	不動産管理・開発
EASTERN CO SAE		745.1	752.25	3,459	11,315	食品・飲料・タバコ
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN		966.08	1,097.64	11,821	38,664	銀行
小計	株数・金額	2,014.27	2,284.82	18,605	60,853	
	銘柄数〈比率〉	3銘柄	3銘柄	—	〈0.1%〉	
(トルコ)		百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		674.2	674.2	12,364	45,448	資本財
HACI OMER SABANCI HOLDING		464.91	659.96	5,405	19,866	銀行
SASA POLYESTER SANAYI		3,712.64	—	—	—	素材
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		90.51	—	—	—	運輸
AKBANK T.A.S.		1,269.56	1,732.42	11,217	41,230	銀行
TURKIYE IS BANKASI-C		3,963.83	3,963.83	5,378	19,770	銀行
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		481.18	609.62	5,702	20,961	電気通信サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		454.95	454.95	8,862	32,574	エネルギー
TURK HAVA YOLLARI AO		223.78	272.65	7,436	27,333	運輸
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI		479.08	—	—	—	資本財
ANADOLU EFES BIRACILIK VE		107.93	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA ICECEK AS		390.39	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		25.71	367.1	3,472	12,764	自動車・自動車部品
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		1,438	1,438	3,431	12,611	素材
KOC HOLDING AS		311.8	390.49	6,575	24,170	資本財
YAPI VE KREDI BANKASI		1,480.83	1,480.83	5,227	19,213	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		202.61	237.77	12,768	46,930	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	15,771.91	12,281.82	87,843	322,877	
	銘柄数〈比率〉	17銘柄	12銘柄	—	〈0.4%〉	

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	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
OPERADORA DE SITES MEX- A-1		474	—	—	—	電気通信サービス
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA		137	191	2,554	21,767	生活必需品流通・小売り
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B		7,700	9,040	18,993	161,851	電気通信サービス
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		71.95	95.9	2,410	20,542	運輸
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		159.35	204.55	9,128	77,789	運輸
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		636	636	2,479	21,126	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		2,322	2,627	16,284	138,772	生活必需品流通・小売り
GRUMA S.A.B.-B		88.3	88.3	2,857	24,347	食品・飲料・タバコ
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT		114	149	3,658	31,179	運輸
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		96.95	96.95	7,492	63,844	素材
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		243	243	3,033	25,851	資本財
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		1,363	1,556	24,818	211,490	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		865	865	3,750	31,961	銀行
ALFA S.A.B.-A		1,666	1,666	2,415	20,585	食品・飲料・タバコ
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A		564	709	4,122	35,133	食品・飲料・タバコ
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		207	235	4,388	37,398	食品・飲料・タバコ
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B		75.85	84.2	4,661	39,721	運輸
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,142	1,263	22,101	188,337	銀行
小計	株数・金額	17,925.4	19,749.9	135,150	1,151,700	
	銘柄数〈比率〉	18銘柄	17銘柄	—	〈1.4%〉	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC		2,756	3,508	7,138	18,977	不動産管理・開発
PLDT INC		26.9	33.25	4,295	11,419	電気通信サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST		845.9	845.9	5,582	14,841	銀行
MANILA ELECTRIC COMPANY		141.4	141.4	8,363	22,233	公益事業
SM PRIME HOLDINGS INC		4,041	4,915	11,304	30,050	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN		750.36	1,039.16	12,106	32,181	銀行
AYALA CORPORATION		116.4	116.4	5,529	14,697	資本財
JOLLIBEE FOODS CORP		196.5	196.5	3,713	9,872	消費者サービス
UNIVERSAL ROBINA CORP		279.9	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		462.8	508.4	27,580	73,317	運輸
SM INVESTMENTS CORP		90.35	124.55	9,216	24,500	資本財
BDO UNIBANK INC		1,056.34	1,172.23	15,356	40,821	銀行
JG SUMMIT HOLDINGS INC		1,162.62	—	—	—	資本財
小計	株数・金額	11,926.47	12,600.79	110,188	292,914	
	銘柄数〈比率〉	13銘柄	11銘柄	—	〈0.4%〉	
(チリ)		百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
PLAZA SA Y FILIALES		—	460.67	147,414	24,763	不動産管理・開発
ENEL CHILE SA		9,713.2	14,888.03	107,759	18,102	公益事業
BANCO DE CREDITO E INVERSION		37.69	44.64	240,600	40,417	銀行

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	
LATAM AIRLINES GROUP SA		63,528.77	157,869.95	352,207	59,165	運輸
BANCO DE CHILE		21,035.08	21,035.08	368,324	61,873	銀行
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		64.52	74.76	448,560	75,351	素材
ENEL AMERICAS SA		8,433.79	8,433.79	75,988	12,764	公益事業
CENCOSUD SA		535.44	694.89	202,768	34,062	生活必需品流通・小売り
FALABELLA SA		348.7	348.7	209,220	35,146	一般消費財・サービス流通・小売り
EMPRESAS CMPC SA		489.76	489.76	63,507	10,668	素材
EMPRESAS COPEC SA		172.85	172.85	114,876	19,297	一般消費財・サービス流通・小売り
BANCO SANTANDER CHILE		29,036.46	29,036.46	202,238	33,973	銀行
小計	株数・金額	133,396.26	233,549.58	2,533,466	425,586	
	銘柄数〈比率〉	11銘柄	12銘柄	—	〈0.5%〉	
(コロンビア)		百株	百株	千コロンビア・ペソ	千円	
GRUPO CIBEST SA		—	221.07	1,303,870	54,075	銀行
GRUPO CIBEST SA		—	132.63	848,832	35,203	銀行
BANCOLOMBIA SA		113.35	—	—	—	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF		188.53	—	—	—	銀行
INTERCONEXION ELECTRICA SA		196.31	217.11	547,117	22,690	公益事業
小計	株数・金額	498.19	570.81	2,699,820	111,969	
	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		6,257.69	8,808.73	20,198	35,549	銀行
NMDC LTD		437.17	1,311.51	9,694	17,062	素材
INFOSYS LTD		1,431.61	1,675.63	261,415	460,090	ソフトウェア・サービス
BHARAT ELECTRONICS LTD		1,625.74	1,878.71	77,355	136,146	資本財
HAVELLS INDIA LTD		116.6	116.6	16,812	29,590	資本財
INDIAN HOTELS CO LTD		368.09	419.11	31,194	54,902	消費者サービス
VEDANTA LTD		584.64	636.82	33,496	58,954	素材
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		411.29	514.23	39,302	69,172	保険
TECH MAHINDRA LTD		231.91	251.79	38,204	67,239	ソフトウェア・サービス
OBEROI REALTY LTD		62.15	62.15	10,237	18,017	不動産管理・開発
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA		155.63	155.63	9,645	16,975	保険
VARUN BEVERAGES LTD		484.07	650.27	31,313	55,112	食品・飲料・タバコ
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		190.37	215.94	42,453	74,718	保険
PERSISTENT SYSTEMS LTD		43.85	52.51	33,359	58,712	ソフトウェア・サービス
VOLTAS LTD		101.09	101.09	13,913	24,486	資本財
PRESTIGE ESTATES PROJECTS		64.59	91.24	15,303	26,934	不動産管理・開発
INDIAN RAILWAY CATERING & TO		90.83	90.83	6,237	10,977	商業・専門サービス
ETERNAL LTD		2,855.61	1,241.45	37,255	65,570	消費者サービス
MPHASIS LTD		46.55	46.55	13,087	23,033	ソフトウェア・サービス
SRF LTD		58.94	81.86	23,962	42,174	素材
GODREJ PROPERTIES LTD		51.92	76.49	16,174	28,467	不動産管理・開発

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
TATA ELXSI LTD	12.96	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AU SMALL FINANCE BANK LTD	163.62	163.62	15,629	27,508	銀行
TVS MOTOR CO LTD	101.38	116.39	41,103	72,341	自動車・自動車部品
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	49.81	49.81	13,869	24,409	自動車・自動車部品
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	263.5	375.37	25,258	44,455	資本財
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	324.58	369.34	42,946	75,586	ヘルスケア機器・サービス
SONA BLW PRECISION FORGINGS	208.02	—	—	—	自動車・自動車部品
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	82.23	96.12	43,661	76,844	資本財
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	—	208.85	27,580	48,542	金融サービス
MANKIND PHARMA LTD	45.43	63.18	14,221	25,030	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	1,232.18	1,387.65	42,489	74,782	金融サービス
SUPREME INDUSTRIES LTD	24.23	29.55	10,022	17,639	素材
ASTRAL LTD	66.04	66.04	9,515	16,746	資本財
IDFC FIRST BANK LTD	1,310.58	1,914.03	15,337	26,993	銀行
LODHA DEVELOPERS LTD	118.64	149.16	17,126	30,142	不動産管理・開発
APL APOLLO TUBES LTD	87.72	87.72	15,078	26,537	素材
POLYCAB INDIA LTD	22.71	29.21	21,819	38,402	資本財
NHPC LTD	1,202.74	1,202.74	9,229	16,244	公益事業
UNION BANK OF INDIA	561.09	892.83	13,684	24,084	銀行
THERMAX LTD	18.83	—	—	—	資本財
JINDAL STAINLESS LTD	147.95	147.95	11,407	20,077	素材
TORRENT POWER LTD	66.89	86.24	11,336	19,951	公益事業
PB FINTECH LTD	126.66	167.45	30,457	53,605	保険
JSW ENERGY LTD	188.32	188.32	9,202	16,195	公益事業
SUNDARAM FINANCE LTD	27.18	36.43	17,226	30,318	金融サービス
SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	12.12	12.12	16,085	28,310	素材
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	102.29	102.29	9,640	16,967	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	198.43	8,199	14,430	エネルギー
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	14.37	17.54	25,610	45,073	耐久消費財・アパレル
RAIL VIKAS NIGAM LTD	234.69	234.69	7,606	13,387	資本財
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	177.78	177.78	8,984	15,812	耐久消費財・アパレル
ALKEM LABORATORIES LTD	20.57	20.57	11,694	20,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BSE LTD	28.59	105.82	30,713	54,055	金融サービス
SWIGGY LTD	—	473.32	17,905	31,514	消費者サービス
UPL LTD-RIGHTS	24.26	—	—	—	素材
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	—	83.06	19,319	34,002	自動車・自動車部品
SIEMENS ENERGY INDIA LTD	—	51.07	16,136	28,399	資本財
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	—	614.77	16,433	28,922	一般消費財・サービス流通・小売り
COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	—	58.37	13,904	24,471	素材
HITACHI ENERGY INDIA LTD	—	7.55	16,652	29,308	資本財
WAAREE ENERGIES LTD	—	48.5	15,386	27,080	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	
VISHAL MEGA MART LTD	－	1,157.65	15,720	27,668	一般消費財・サービス流通・小売り
TATA MOTORS LTD /NEW	－	964.87	33,963	59,775	資本財
FORTIS HEALTHCARE LTD	－	268.78	24,703	43,478	ヘルスケア機器・サービス
GE VERNOVA T&D INDIA LTD	－	68.79	19,821	34,885	資本財
SHREE CEMENT LTD	3.24	4.67	12,328	21,698	素材
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	248.49	285.81	33,508	58,974	食品・飲料・タバコ
MRF LTD	0.88	1.09	16,613	29,240	自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	1,217.2	1,521.88	24,616	43,324	エネルギー
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	34.66	34.66	8,002	14,084	自動車・自動車部品
ORACLE FINANCIAL SERVICES	8.82	8.82	7,150	12,584	ソフトウェア・サービス
DIVI´S LABORATORIES LTD	53.82	61.57	39,878	70,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUROBINDO PHARMA LTD	110.43	110.43	13,546	23,841	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	348.95	9,486	16,695	エネルギー
BOSCH LTD	3.18	3.18	11,482	20,210	自動車・自動車部品
BHARAT FORGE LTD	109.61	109.61	15,715	27,659	自動車・自動車部品
PIDILITE INDUSTRIES LTD	65.76	161.94	23,801	41,891	素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	39.91	59.14	22,003	38,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFO EDGE INDIA LTD	28.65	172.75	22,979	40,443	メディア・娯楽
PAGE INDUSTRIES LTD	2.77	2.77	10,614	18,681	耐久消費財・アパレル
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	218.71	260.43	39,504	69,528	運輸
JUBILANT FOODWORKS LTD	143.55	235.32	14,154	24,911	消費者サービス
MUTHOOT FINANCE LTD	51.91	66.13	24,760	43,578	金融サービス
PI INDUSTRIES LTD	34.59	34.59	11,745	20,671	素材
BAJAJ FINANCE LTD	120.05	1,389.12	144,121	253,653	金融サービス
LTIMINDTREE LTD	32.73	40.67	24,794	43,638	ソフトウェア・サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	102.03	－	－	－	公益事業
TRENT LTD	80.31	87.29	37,101	65,299	一般消費財・サービス流通・小売り
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	41.43	100.82	26,949	47,430	金融サービス
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	43.28	52.6	30,749	54,119	食品・飲料・タバコ
EICHER MOTORS LTD	55.71	65.55	46,235	81,374	自動車・自動車部品
AVENUE SUPERMARTS LTD	73.98	83.71	33,454	58,880	生活必需品流通・小売り
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	104.48	129.25	25,468	44,824	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD	85	95.84	56,559	99,545	運輸
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	181.11	205.89	35,742	62,906	金融サービス
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	100.68	148.23	13,046	22,961	金融サービス
PHOENIX MILLS LTD	86.08	86.08	14,950	26,312	不動産管理・開発
TATA STEEL LTD	3,228.12	3,871.06	65,018	114,432	素材
CIPLA LTD	216.93	288.78	44,220	77,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXIS BANK LTD	986.6	1,140.54	145,954	256,880	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	55.49	62.86	99,947	175,907	自動車・自動車部品
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	12.17	12.17	13,994	24,629	金融サービス

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	58.65	58.65	12,718	22,385	家庭用品・パーソナル用品
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	1,412.72	1,621.07	39,432	69,401	エネルギー
AMBUJA CEMENTS LTD	244.11	316.16	17,395	30,615	素材
ITC LTD	1,324.36	1,502.87	60,753	106,926	食品・飲料・タバコ
TATA POWER CO LTD	722.67	825.92	32,219	56,705	公益事業
BANK OF BARODA	380.09	549.73	15,931	28,038	銀行
GMR AIRPORTS LTD	1,042.48	1,531.56	16,594	29,206	運輸
DLF LTD	337.6	337.6	24,428	42,994	不動産管理・開発
ASHOK LEYLAND LTD	561.14	1,476.52	23,346	41,090	資本財
ASIAN PAINTS LTD	165.36	199.48	57,338	100,915	素材
NESTLE INDIA LTD	151.76	346.99	43,758	77,015	食品・飲料・タバコ
HINDUSTAN UNILEVER LTD	360.3	409.61	101,034	177,820	家庭用品・パーソナル用品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	421.81	524.72	24,005	42,250	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	769.27	896.83	87,799	154,527	銀行
TATA COMMUNICATIONS LTD	45.33	45.33	8,228	14,481	電気通信サービス
ICICI BANK LTD	2,247.37	2,658.65	369,233	649,850	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	2,635.92	3,058.33	479,393	843,732	エネルギー
SIEMENS LTD	40.45	40.45	13,336	23,472	資本財
NTPC LTD	1,880.6	2,191.57	71,543	125,917	公益事業
POWER FINANCE CORPORATION	614.45	716.66	25,993	45,748	金融サービス
UNITED SPIRITS LTD	127.42	154.72	22,459	39,528	食品・飲料・タバコ
JSW STEEL LTD	262.44	300.73	34,893	61,412	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	2,046.59	2,343.28	63,256	111,332	公益事業
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	100.64	—	—	—	運輸
TITAN CO LTD	157.43	179.05	69,967	123,142	耐久消費財・アパレル
BAJAJ FINSERV LTD	163.33	182.53	38,221	67,270	金融サービス
BAJAJ AUTO LTD	30.36	35.97	32,637	57,441	自動車・自動車部品
SUZLON ENERGY LTD	4,054.57	4,700.5	25,387	44,681	資本財
ABB INDIA LTD	20.65	27.4	14,179	24,955	資本財
BHARTI AIRTEL LTD	1,113.34	1,292.87	271,709	478,208	電気通信サービス
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	395.37	547.97	15,937	28,050	資本財
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	703.93	703.93	25,278	44,489	エネルギー
DR. REDDY'S LABORATORIES	263.43	288.87	36,362	63,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GAIL INDIA LTD	1,065.73	1,065.73	18,766	33,028	公益事業
GRASIM INDUSTRIES LTD	113.52	144.06	39,463	69,456	素材
HCL TECHNOLOGIES LTD	409.34	477.54	77,562	136,509	ソフトウェア・サービス
HDFC BANK LIMITED	2,433.69	5,705.23	574,858	1,011,751	銀行
HERO MOTOCORP LTD	51.24	62.56	38,627	67,984	自動車・自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LTD	578.99	701.56	56,714	99,816	素材
VODAFONE IDEA LTD	10,458.79	15,629.91	15,567	27,398	電気通信サービス
LARSEN & TOUBRO LTD	294.39	334.98	136,323	239,929	資本財

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	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		401.96	461.78	173,504	305,368	自動車・自動車部品
PUNJAB NATIONAL BANK		833.49	1,231.54	15,332	26,985	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		421.56	481.25	88,145	155,136	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		393.26	448.56	140,735	247,694	ソフトウェア・サービス
TATA MOTORS PASSENGER VEHICL		890.51	964.87	34,426	60,590	自動車・自動車部品
WIPRO LTD		531.73	1,244.56	31,055	54,657	ソフトウェア・サービス
JINDAL STEEL LTD		175.86	175.86	18,366	32,325	素材
MARICO LTD		230.47	230.47	16,533	29,099	食品・飲料・タバコ
CANARA BANK		826.29	826.29	12,524	22,043	銀行
ULTRATECH CEMENT LTD		48.14	59.19	68,660	120,842	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		479.32	544.63	115,701	203,634	銀行
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		45.41	51.71	37,931	66,760	ヘルスケア機器・サービス
CUMMINS INDIA LTD		64.02	64.02	28,676	50,470	資本財
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD		163.69	201.23	23,052	40,573	家庭用品・パーソナル用品
LUPIN LTD		92.98	136.4	28,401	49,986	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN		1,450.45	2,175.67	25,305	44,537	自動車・自動車部品
SHRIRAM FINANCE LTD		117.34	731.99	62,339	109,718	金融サービス
UPL LTD		194.1	281.97	21,391	37,649	素材
DABUR INDIA LTD		211.4	298.31	15,434	27,164	家庭用品・パーソナル用品
REC LTD		556.3	653.63	23,589	41,517	金融サービス
ADANI ENTERPRISES LTD		64.62	81.72	18,633	32,795	資本財
ADANI POWER LTD		279.29	1,396.45	20,596	36,249	公益事業
COAL INDIA LTD		751.81	885.12	33,293	58,597	エネルギー
INDUSIND BANK LTD		107.4	277.28	23,805	41,898	銀行
INDUS TOWERS LTD		522.61	613.74	24,614	43,320	電気通信サービス
小計	株数・金額	81,309.09	111,023.64	7,022,226	12,359,117	
	銘柄数〈比率〉	157銘柄	163銘柄	—	〈15.1%〉	
(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		1,228	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P		7,167	10,992	1,978,560	18,598	生活必需品流通・小売り
UNILEVER INDONESIA TBK PT		2,408	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
UNITED TRACTORS TBK PT		651	651	1,822,800	17,134	エネルギー
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT		392,969	392,969	2,515,001	23,641	一般消費財・サービス流通・小売り
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL		2,787	7,092	4,680,720	43,998	素材
PETRINDO JAYA KREASI TBK PT		—	10,994	2,946,392	27,696	エネルギー
DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK		—	490	5,387,550	50,642	エネルギー
BARITO RENEWABLES ENERGY TBK		—	4,440	4,251,300	39,962	公益事業
BUMI RESOURCES MINERALS TBK		—	28,356	2,764,710	25,988	素材
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		8,589	10,453	6,846,715	64,359	資本財
KALBE FARMA TBK PT		9,731	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHAROEN POKPHAND INDONESI PT		2,603	4,025	1,863,575	17,517	食品・飲料・タバコ

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	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P		1,439	2,389	1,755,915	16,505	食品・飲料・タバコ
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		22,309	24,219	8,500,869	79,908	電気通信サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER		5,996	6,942	2,957,292	27,798	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		23,908	28,214	23,347,085	219,462	銀行
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		16,518	17,968	8,678,544	81,578	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		29,554	33,348	12,272,064	115,357	銀行
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA		6,587	—	—	—	エネルギー
BARITO PACIFIC TBK PT		13,491.51	12,891.51	4,615,160	43,382	素材
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK		902	—	—	—	素材
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT		3,351	4,122	3,050,280	28,672	素材
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT		3,804.61	—	—	—	素材
小計	株数・金額	555,993.12	600,555.51	100,234,533	942,204	
	銘柄数〈比率〉	20銘柄	18銘柄	—	〈1.1%〉	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
AMBEV SA		1,990	2,392	3,315	96,837	食品・飲料・タバコ
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		331	331	1,129	32,978	保険
WEG SA		728.6	839.6	3,715	108,519	資本財
VIBRA ENERGIA SA		440.8	472.14	1,174	34,311	一般消費財・サービス流通・小売り
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE		2,133.19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PRIO SA		345	425	1,581	46,192	エネルギー
ENEVA SA		—	437	868	25,362	公益事業
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO		273	273	441	12,910	保険
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFA		—	517	741	21,670	公益事業
BANCO BRADESCO S.A.		769.81	769.81	1,288	37,640	銀行
SUZANO SA		312.15	375.15	1,784	52,137	素材
LOCALIZA RENT A CAR		419.3	491.3	2,223	64,936	運輸
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		268	423	930	27,169	一般消費財・サービス流通・小売り
TOTVS SA		228	298	1,275	37,254	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		499	584	2,321	67,823	公益事業
TELEFONICA BRASIL S.A.		168	434	1,537	44,914	電気通信サービス
ENGIE BRASIL ENERGIA SA		64.5	90.3	276	8,081	公益事業
NATURA &CO HOLDING SA		380	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
TIM SA		294	450	1,139	33,294	電気通信サービス
RUMO SA		567	567	955	27,906	運輸
REDE D´OR SAO LUIZ SA		337	424	1,977	57,750	ヘルスケア機器・サービス
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR		1,953	2,304	7,324	213,941	エネルギー
BANCO BRADESCO SA-PREF		2,215.36	2,714.36	5,333	155,794	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		209	—	—	—	素材
VALE SA		1,483.88	1,797.88	12,117	353,949	素材
GERDAU SA-PREF		647.28	647.28	1,232	35,998	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		1,627	1,857	6,198	181,058	エネルギー

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	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		685.08	917.08	1,054	30,805	公益事業
ITAUSA SA		2,432.8	2,772.44	3,418	99,849	銀行
AXIA ENERGIA-PR B		80	124	831	24,277	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.		712	820	1,842	53,819	銀行
COSAN SA		425.88	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AXIA ENERGIA		550.05	622.05	3,887	113,560	公益事業
COMPANHIA PARANAENSE -PREF B		517	—	—	—	公益事業
EMBRAER SA		305	344	2,890	84,443	資本財
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB		465	465	742	21,690	運輸
BRF SA		256	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		216	243	3,426	100,072	公益事業
CPFL ENERGIA SA		73	134	653	19,088	公益事業
JBS SA		363	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA		—	385.13	744	21,745	食品・飲料・タバコ
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		2,316	2,528	3,781	110,466	金融サービス
PORTO SEGURO SA		—	119	561	16,402	保険
HYPERA SA		130	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAIA DROGASIL SA		512.8	695.8	1,670	48,797	生活必需品流通・小売り
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		2,088	2,639.7	10,991	321,060	銀行
小計	株数・金額	30,811.48	32,723.02	97,383	2,844,514	
	銘柄数〈比率〉	42銘柄	38銘柄	—	〈3.5%〉	
(チェコ)		百株	百株	千チェコ・コルナ	千円	
MONETA MONEY BANK AS		120.93	120.93	2,292	17,148	銀行
CEZ AS		67.3	69.15	8,816	65,941	公益事業
KOMERCNI BANKA AS		33.7	37.01	4,315	32,275	銀行
小計	株数・金額	221.93	227.09	15,424	115,365	
	銘柄数〈比率〉	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		2.46	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUHAN CORP		23.42	30.05	366,610	38,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO		29.45	29.45	181,117	19,234	自動車・自動車部品
DOOSAN CO LTD		—	4.18	366,168	38,887	資本財
KIA CORP		105.81	113.91	1,299,713	138,029	自動車・自動車部品
NETMARBLE CORP		15.68	—	—	—	メディア・娯楽
HD HYUNDAI		20.22	20.22	397,323	42,195	エネルギー
MERITZ FINANCIAL GROUP INC		39.07	41.01	445,368	47,298	金融サービス
SK HYNIX INC		236.64	273.57	14,499,210	1,539,816	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		13.89	15.72	756,918	80,384	保険
KAKAOBANK CORP		63.17	94.06	203,639	21,626	銀行
ECOPRO BM CO LTD		19.2	24.19	362,608	38,508	資本財
SK BIOSCIENCE CO LTD		9.02	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
SK SQUARE CO LTD	39.44	45.89	1,367,522	145,230	資本財
KRAFTON INC	12.34	14.05	361,787	38,421	メディア・娯楽
LG ENERGY SOLUTION	19.56	24.22	988,176	104,944	資本財
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	10.57	18.36	982,260	104,316	資本財
ECOPRO CO LTD	39.3	49.39	417,345	44,322	資本財
ECOPRO MATERIALS CO LTD	6.16	—	—	—	資本財
HANJIN KAL CORP	12.62	12.62	129,228	13,724	消費者サービス
ENCHEM CO LTD	5.19	—	—	—	素材
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	10.74	12.16	942,400	100,082	資本財
HYUNDAI ROTEM COMPANY	36.57	36.57	642,534	68,237	資本財
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	—	9.58	178,283	18,933	資本財
HANWHA SYSTEMS CO LTD	—	41.01	189,466	20,121	資本財
SAMYANG FOODS CO LTD	—	2.17	313,565	33,300	食品・飲料・タバコ
LIG NEX1 CO LTD	—	7.06	270,398	28,716	資本財
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES COR	—	2.99	568,399	60,363	資本財
APR CORP/KOREA	—	13.02	332,661	35,328	家庭用品・パーソナル用品
POSCO FUTURE M CO LTD	14.65	19.6	404,740	42,983	資本財
HYUNDAI MOTOR CO	59.75	67.92	1,776,108	188,622	自動車・自動車部品
POSCO HOLDINGS INC	31.04	34.95	1,081,702	114,876	素材
NH INVESTMENT & SECURITIES C	53.91	53.91	111,324	11,822	金融サービス
SAMSUNG SDI CO LTD	24.57	30.77	921,561	97,869	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	84.57	116.12	253,722	26,945	金融サービス
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	23.56	27.39	687,489	73,011	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	19.48	21.62	886,420	94,137	資本財
LS ELECTRIC CO LTD	7.37	7.37	339,020	36,003	資本財
KOREA ZINC CO LTD	2.48	2.25	301,950	32,067	素材
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	272	360.01	885,624	94,053	資本財
S-OIL CORP	17.75	17.75	136,142	14,458	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD	4.95	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOTTE CHEMICAL CORP	7.23	—	—	—	素材
HMM CO LTD	106.96	106.96	204,721	21,741	運輸
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	5.31	—	—	—	素材
SKC CO LTD	8.98	—	—	—	素材
HYUNDAI MOBIS CO LTD	26.97	30.23	935,618	99,362	自動車・自動車部品
HANWHA AEROSPACE CO LTD	14.38	16.23	1,382,796	146,852	資本財
COWAY CO LTD	19.96	28.34	243,724	25,883	耐久消費財・アパレル
POSCO DX CO LTD	18.64	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	111.54	152.77	313,942	33,340	銀行
SAMSUNG E&A CO LTD	70.79	—	—	—	資本財
LG UPLUS CORP	69.42	120.6	181,623	19,288	電気通信サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	32.01	39.34	601,508	63,880	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	
KT&G CORP	43.83	50.02	727,791	77,291	食品・飲料・タバコ
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	203.78	224	1,711,360	181,746	資本財
LG DISPLAY CO LTD	116.01	116.01	145,476	15,449	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK INC	13.85	18.25	484,537	51,457	資本財
NAVER CORP	63.58	71.12	1,735,328	184,291	メディア・娯楽
KAKAO CORP	140.25	156.16	916,659	97,349	メディア・娯楽
NCSOFT CORP	4.85	—	—	—	メディア・娯楽
LG CORP	40.97	40.97	322,843	34,285	資本財
HANWHA OCEAN CO LTD	36.32	71.82	774,219	82,222	資本財
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	18.63	18.63	230,266	24,454	半導体・半導体製造装置
POSCO INTERNATIONAL CORP	25.22	25.22	135,179	14,356	資本財
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	31.06	39.11	425,907	45,231	資本財
LG H&H	3.59	3.59	99,263	10,541	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	20.74	23.53	880,022	93,458	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE	2.27	—	—	—	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	9.13	9.13	175,752	18,664	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	15.65	15.65	304,705	32,359	自動車・自動車部品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	190.8	218.35	1,703,130	180,872	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC	163.51	180.06	2,247,148	238,647	銀行
DB INSURANCE CO LTD	17.89	24.89	309,880	32,909	保険
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	359.45	404.35	3,032,625	322,064	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HLB INC	53.97	53.97	253,119	26,881	ヘルスケア機器・サービス
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	11.9	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WOORI FINANCIAL GROUP INC	269.7	324.98	862,821	91,631	銀行
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	14.53	14.53	203,129	21,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG SDS CO LTD	18.22	23.43	394,795	41,927	ソフトウェア・サービス
ALTEOGEN INC	16.92	20.06	1,069,198	113,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG C&T CORP	37.55	41.3	929,250	98,686	資本財
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	7.45	5.41	869,387	92,328	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOOSAN BOBCAT INC	22.1	22.1	121,992	12,955	資本財
HYBE CO LTD	10.96	10.96	328,252	34,860	メディア・娯楽
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,059.06	2,367.25	23,790,862	2,526,589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG ELECTRONICS INC	44.19	51.56	441,353	46,871	耐久消費財・アパレル
L&F CO LTD	10.68	—	—	—	資本財
CELLTRION INC	66.81	77.39	1,436,358	152,541	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	21.17	21.17	339,566	36,061	金融サービス
KOREA ELECTRIC POWER CORP	120.55	120.55	632,887	67,212	公益事業
GS HOLDINGS	21.31	—	—	—	資本財
KOREAN AIR LINES CO LTD	88.99	88.99	194,443	20,649	運輸
SK TELECOM	22.12	59.46	318,111	33,783	電気通信サービス
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	14.82	20.17	331,594	35,215	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	
HANA FINANCIAL GROUP		119.55	134.94	1,258,990	133,704	銀行
AMOREPACIFIC CORP		11.33	11.33	140,831	14,956	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATION CO LTD		26.72	32.93	378,695	40,217	エネルギー
CJ CHEILJEDANG CORP		2.61	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	6,493.38	7,402.92	88,870,179	9,438,013	
	銘柄数〈比率〉	92銘柄	82銘柄	—	〈11.5%〉	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
MISC BHD		616	616	462	17,470	運輸
SD GUTHRIE BHD		804	1,202	626	23,649	食品・飲料・タバコ
YTL POWER INTERNATIONAL BHD		1,086	1,706.2	556	21,005	公益事業
MR DIY GROUP M BHD		1,361.5	1,361.5	205	7,763	一般消費財・サービス流通・小売り
PETRONAS DAGANGAN BHD		104	104	206	7,784	一般消費財・サービス流通・小売り
SUNWAY BHD		926	1,303	710	26,817	資本財
MALAYAN BANKING BHD		2,271	3,050	3,022	114,143	銀行
GENTING BHD		782	—	—	—	消費者サービス
PUBLIC BANK BERHAD		6,445	7,519	3,270	123,516	銀行
SIME DARBY BERHAD		938	—	—	—	資本財
AXIATA GROUP BERHAD		895	1,714	413	15,599	電気通信サービス
KUALA LUMPUR KEPONG BHD		213	213	430	16,248	食品・飲料・タバコ
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		1,050	1,385	415	15,690	素材
GENTING MALAYSIA BHD		1,243	—	—	—	消費者サービス
TELEKOM MALAYSIA BHD		567	567	420	15,887	電気通信サービス
IOI CORP BHD		1,010	1,010	402	15,218	食品・飲料・タバコ
AMMB HOLDINGS BHD		1,085	1,085	645	24,379	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		3,325	4,071	3,114	117,608	銀行
TENAGA NASIONAL BHD		1,294	1,294	1,705	64,406	公益事業
GAMUDA BHD		848	2,255	1,206	45,559	資本財
YTL CORP BHD		1,490	1,788	380	14,382	公益事業
PPB GROUP BERHAD		301.4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HONG LEONG BANK BERHAD		317	317	670	25,307	銀行
RHB BANK BHD		731	731	508	19,185	銀行
PETRONAS GAS BHD		307	407	713	26,928	公益事業
CELCOMDIGI BHD		1,727	1,727	566	21,391	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		466	—	—	—	運輸
MAXIS BHD		853	1,253	499	18,879	電気通信サービス
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		23	42	448	16,955	食品・飲料・タバコ
QL RESOURCES BHD		815.25	815.25	330	12,468	食品・飲料・タバコ
INARI AMERTRON BHD		1,252	—	—	—	半導体・半導体製造装置
IHH HEALTHCARE BHD		857	1,113	919	34,717	ヘルスケア機器・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN		1,757	1,757	1,178	44,521	素材
小計	株数・金額	37,760.15	40,405.95	24,030	907,486	
	銘柄数〈比率〉	33銘柄	27銘柄	—	〈1.1%〉	

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	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	223.05	250.39	36,189	329,327	素材
GOLD FIELDS LTD	396.89	444.97	31,988	291,090	素材
PEPKOR HOLDINGS LTD	973.92	1,819.3	4,755	43,276	一般消費財・サービス流通・小売り
OLD MUTUAL LTD	2,298.57	—	—	—	保険
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	—	195.13	5,961	54,247	素材
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	37.98	43.65	16,950	154,251	銀行
VALTERRA PLATINUM LIMITED	39.13	128.49	15,295	139,190	素材
SIBANYE STILLWATER LTD	1,198.78	1,491.86	8,336	75,862	素材
OUTSURANCE GROUP LTD	343.88	469.15	3,401	30,952	保険
BID CORP LTD	139.8	160.51	6,556	59,665	生活必需品流通・小売り
VODACOM GROUP LTD	253.48	290.04	3,891	35,414	電気通信サービス
SHOPRITE HOLDINGS LTD	210.11	240.92	6,614	60,193	生活必需品流通・小売り
NEDBANK GROUP LTD	194.33	222.7	5,693	51,811	銀行
BIDVEST GROUP LTD	145.36	145.36	3,321	30,222	資本財
STANDARD BANK GROUP LTD	576.86	643.94	16,975	154,477	銀行
SASOL LTD	249.77	323.57	3,601	32,772	素材
REMGRO LTD	236.84	236.84	4,117	37,471	金融サービス
DISCOVERY LTD	220.03	307.69	6,754	61,465	保険
EXXARO RESOURCES LTD	111.92	—	—	—	エネルギー
KUMBA IRON ORE LTD	25.44	—	—	—	素材
SANLAM LTD	775.59	945.62	8,676	78,952	保険
FIRSTRAND LTD	2,175.85	2,576.04	20,986	190,981	金融サービス
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	381.94	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ABSA GROUP LTD	345.51	403.99	8,414	76,570	銀行
NASPERS LTD-N SHS	72.5	395.3	42,299	384,925	一般消費財・サービス流通・小売り
MTN GROUP LTD	767.89	851.77	13,447	122,374	電気通信サービス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	385.29	474.09	10,164	92,496	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	156.81	—	—	—	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	234.72	276.82	9,245	84,136	素材
CLICKS GROUP LTD	98.67	118.16	4,102	37,332	生活必需品流通・小売り
NEPI ROCKCASTLE N.V.	282.6	282.6	4,142	37,697	不動産管理・開発
REINET INVESTMENTS SCA	65.42	65.42	3,787	34,469	金融サービス
小計 株数・金額	13,618.93	13,804.32	305,673	2,781,630	
小計 銘柄数〈比率〉	31銘柄	27銘柄	—	〈3.4%〉	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	10,778	10,778	2,080	10,088	銀行
SIAM CEMENT PCL-NVDR	313	399	7,441	36,090	素材
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	1,106	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	1,263	1,548	3,405	16,517	消費者サービス
SCB X PCL-NVDR	405	405	5,265	25,535	銀行

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	
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		4,745.67	4,745.67	5,125	24,857	電気通信サービス
CP AXTRA PCL-NVDR		759.88	1,407.88	2,280	11,061	生活必需品流通・小売り
GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR		—	2,209.04	9,001	43,658	公益事業
KASIKORNBANK PCL-NVDR		237	334	6,229	30,211	銀行
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		499	546	16,762	81,296	電気通信サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR		1,711	1,711	4,705	22,820	銀行
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		5,012	5,543	10,531	51,078	ヘルスケア機器・サービス
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		565	688	7,327	35,536	エネルギー
PTT PCL-NVDR		4,385	4,864	14,956	72,540	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR		525	—	—	—	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		2,604	2,604	11,262	54,622	生活必需品流通・小売り
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR		1,788	2,078	9,039	43,840	運輸
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		899	899	4,809	23,326	不動産管理・開発
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		1,546	2,184	4,433	21,502	食品・飲料・タバコ
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		786	—	—	—	素材
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR		359	—	—	—	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		2,354	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		1,384	1,573	31,617	153,343	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR		502	—	—	—	金融サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR		285	285	4,830	23,429	ヘルスケア機器・サービス
BANGKOK EXPRESSWAY-NVDR		3,489	—	—	—	運輸
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR		1,300	—	—	—	公益事業
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR		633.91	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	50,234.46	44,801.59	161,105	781,359	
	銘柄数〈比率〉	27銘柄	19銘柄	—	〈1.0%〉	
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
DINO POLSKA SA		19.69	237.8	970	41,466	生活必需品流通・小売り
BUDIMEX		5.46	6.8	425	18,150	資本財
ALIOR BANK SA		43.07	—	—	—	銀行
BANK MILLENNIUM SA		—	300.35	469	20,036	銀行
MBANK SA		7.68	7.68	787	33,652	銀行
ORLEN SA		236.04	294.24	2,766	118,148	エネルギー
LPP SA		0.48	0.54	918	39,228	耐久消費財・アパレル
SANTANDER BANK POLSKA SA		17.62	21.61	1,112	47,530	銀行
CD PROJEKT SA		24.15	32.77	840	35,884	メディア・娯楽
CCC SA		—	25.08	338	14,470	一般消費財・サービス流通・小売り
PGE SA		368.13	368.13	363	15,511	公益事業
KGHM POLSKA MIEDZ SA		59.5	74.39	1,574	67,257	素材
PKO BANK POLSKI SA		389.9	439.09	3,398	145,144	銀行
BANK PEKAO SA		84.17	91.84	1,836	78,426	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		265.85	302.57	1,901	81,228	保険

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	
ZABKA GROUP SA		—	199.95	465	19,871	生活必需品流通・小売り
ALLEGRO.EU SA		235.05	315.92	1,012	43,249	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	1,756.79	2,718.76	19,182	819,257	
	銘柄数〈比率〉	14銘柄	16銘柄	—	〈1.0%〉	
(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		98.38	112.76	385,751	182,886	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		57.67	66.17	64,416	30,540	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		171.23	208.23	60,594	28,728	エネルギー
小計	株数・金額	327.28	387.16	510,763	242,155	
	銘柄数〈比率〉	3銘柄	3銘柄	—	〈0.3%〉	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
JUMBO SA		48.34	57	155	28,207	一般消費財・サービス流通・小売り
METLEN ENERGY & METALS SA		44.36	—	—	—	資本財
ALPHA BANK SA		—	1,123.38	394	71,399	銀行
FF GROUP		1.23	1.23	0	106	耐久消費財・アパレル
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS		917.47	—	—	—	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		76.49	76.49	130	23,671	電気通信サービス
NATIONAL BANK OF GREECE		374.52	440.04	594	107,446	銀行
PUBLIC POWER CORP		85.51	85.51	148	26,911	公益事業
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A		1,187.54	1,314.57	447	81,006	銀行
OPAP SA		73.58	94.41	166	30,087	消費者サービス
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S		479.86	550.24	389	70,361	銀行
小計	株数・金額	3,288.9	3,742.87	2,428	439,199	
	銘柄数〈比率〉	10銘柄	9銘柄	—	〈0.5%〉	
ユーロ通貨計	株数・金額	3,288.9	3,742.87	2,428	439,199	
	銘柄数〈比率〉	10銘柄	9銘柄	—	〈0.5%〉	
合計	株数・金額	1,447,241.9	1,687,497.05	—	69,763,089	
	銘柄数〈比率〉	755銘柄	730銘柄	—	〈85.1%〉	

※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		328,235	391,705	14,665	2,285,901	2.8
ISHARES MSCI UAE ETF		269,024	376,970	7,004	1,091,729	1.3
ISHARES MSCI QATAR ETF		148,949	174,669	3,297	514,020	0.6
ISHARES MSCI KUWAIT ETF		74,731	88,160	3,469	540,837	0.7
小計	口数・金額	820,939	1,031,504	28,437	4,432,489	5.4
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄		〈5.4%〉	
(メキシコ)		口	口	千メキシコ・ペソ	千円	
TRUST FIBRA UNO		117,000	154,900	4,123	35,138	0.0
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		45,560	45,560	3,556	30,310	0.0
CEMEX SAB-CPO		642,700	757,600	14,674	125,052	0.2
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		20,875	25,275	4,009	34,168	0.0
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		74,500	87,400	15,430	131,492	0.2
小計	口数・金額	900,635	1,070,735	41,795	356,161	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・レアル	千円	
ENERGISA SA-UNITS		11,000	12,100	596	17,431	0.0
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		49,300	61,500	3,321	97,004	0.1
KLABIN SA - UNIT		34,430	34,430	610	17,840	0.0
小計	口数・金額	94,730	108,030	4,528	132,276	0.2
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		〈0.2%〉	
(香港)		口	口	千オフショア・人民元	千円	
CHINAAMC ETF SERIES - CH-CNY		2,480,000	2,908,400	136,171	3,002,222	3.7
小計	口数・金額	2,480,000	2,908,400	136,171	3,002,222	3.7
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		〈3.7%〉	
合計	口数・金額	4,296,304	5,118,669	－	7,923,149	9.7
	銘柄数<比率>	13銘柄	13銘柄		〈9.7%〉	

※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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外国	MSCI EmgMkt	4,616	－

※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

(2025年12月１日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	69,763,089	85.1
投資信託受益証券	3,002,222	3.7
投資証券	4,920,926	6.0
コール・ローン等、その他	4,323,307	5.3
投資信託財産総額	82,009,546	100.0

※期末における外貨建資産（81,808,542千円）の投資信託財産総額（82,009,546千円）に対する比率は99.8%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＝155.87円、１香港・ドル＝20.01円、１台湾・ドル＝4.962円、１エジプト・ポンド＝3.27円、１トルコ・リラ＝3.675円、１メキシコ・ペソ＝8.521円、１フィリピン・ペソ＝2.658円、100チリ・ペソ＝16.798円、100コロンビア・ペソ＝4.147円、１インド・ルピー＝1.76円、100インドネシア・ルピア＝0.94円、１ブラジル・レアル＝29.209円、１チェコ・コルナ＝7.479円、100韓国・ウォン＝10.62円、１オフショア・人民元＝22.047円、１マレーシア・リンギット＝37.763円、１南アフリカ・ランド＝9.10円、１タイ・バーツ＝4.85円、１ポーランド・ズロチ＝42.707円、100ハンガリー・フォリント＝47.41円、１ユーロ＝180.87円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年12月１日現在）

項目	期末
(A) 資産	82,368,740,153円
コール・ローン等	2,904,578,329
株式(評価額)	69,763,089,158
投資信託受益証券(評価額)	3,002,222,855
投資証券(評価額)	4,920,926,514
未収入金	429,503,119
未収配当金	55,427,571
差入委託証拠金	1,292,992,607
(B) 負債	408,570,048
未払金	405,951,065
未払解約金	2,618,983
(C) 純資産総額(A－B)	81,960,170,105
元本	29,042,177,639
次期繰越損益金	52,917,992,466
(D) 受益権総口数	29,042,177,639口
1万口当たり基準価額(C／D)	28,221円

※当期における期首元本額25,103,281,976円、期中追加設定元本額6,668,777,623円、期中一部解約元本額2,729,881,960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	15,038,500,622円
三井住友・ＤＣ新興国株式インデックスファンド	3,797,174,058円
アセットアロケーション・ファンド（安定型）	100,432,368円
アセットアロケーション・ファンド（安定成長型）	189,760,957円
アセットアロケーション・ファンド（成長型）	116,314,607円
イオン・バランス戦略ファンド	43,144,789円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2050	77,420,807円
三井住友・資産最適化ファンド（１安定重視型）	121,490,283円
三井住友・資産最適化ファンド（２やや安定型）	106,865,597円
三井住友・資産最適化ファンド（３バランス型）	526,658,006円
三井住友・資産最適化ファンド（４やや成長型）	367,775,109円
三井住友・資産最適化ファンド（５成長重視型）	588,801,012円
三井住友・ＤＣつみたてＮＩＳＡ・世界分散ファンド	181,378,095円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2060	23,015,964円
日興ＦＷＳ・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）	440,813,766円
日興ＦＷＳ・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）	6,528,260,776円
三井住友ＤＳ・新興国株式インデックス・ファンド	111,993,237円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2035	50,316,750円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2040	30,103,557円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2045	31,359,091円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2055	22,307,268円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2065	18,742,799円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル１（保守型）	148,182円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル２（安定型）	17,595,798円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル３（安定成長型）	142,601,769円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル４（成長型）	184,885,957円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル５（積極成長型）	91,365,198円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（保守コース）	349,323円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（安定コース）	458,942円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（標準コース）	498,193円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（成長コース）	663,279円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（積極コース）	1,715,233円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2070	247,464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>	89,018,783円

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

損益の状況

（自2024年12月３日　至2025年12月１日）

項目	当期
(A) 配当等収益	1,500,760,820円
受取配当金	1,412,820,881
受取利息	45,681,902
その他収益金	42,258,037
(B) 有価証券売買損益	17,605,892,010
売買益	20,213,622,048
売買損	△ 2,607,730,038
(C) 先物取引等損益	840,778,468
取引益	1,067,682,324
取引損	△ 226,903,856
(D) その他費用等	△ 56,543,053
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	19,890,888,245
(F) 前期繰越損益金	27,690,859,600
(G) 解約差損益金	△ 3,604,653,713
(H) 追加信託差損益金	8,940,898,334
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	52,917,992,466
次期繰越損益金(I)	52,917,992,466

※**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＞

・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）