

アジア オープン

運用報告書(全体版)

第28期 (決算日2021年10月26日)

作成対象期間 (2020年10月27日～2021年10月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	1993年10月27日から2023年10月26日までです。
運用方針	株式への投資にあたっては、東京、香港、シンガポールを拠点とする当社のアジア運用・調査体制を最大限に活かして、今後、成長率が高いと考えられるアジア諸国の株式の中から銘柄を選択し、分散投資を行ないます。
主な投資対象	アジア諸国（香港、シンガポール、マレーシア、タイ、インドネシア等）の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	繰越分を含めた利子・配当収入と売買益等から基準価額の水準等を勘案して分配を行ないます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	騰落率	騰落率	騰落率			
	円	円	%	%	%	%	百万円	
24期(2017年10月26日)	18,268	430	28.0	22.1	99.2	—	5,508	
25期(2018年10月26日)	14,850	250	△17.3	△16.9	96.4	—	4,311	
26期(2019年10月28日)	16,639	350	14.4	6.9	96.5	—	4,596	
27期(2020年10月26日)	20,583	540	26.9	14.8	95.5	—	5,391	
28期(2021年10月26日)	20,426	540	1.9	10.5	98.8	—	6,206	

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク (=MSCI AC アジア フリー除く日本 (円ヘッジベース)) は、MSCI All Country Asia Free ex. Japan (現地通貨ベース) をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。
MSCI All Country Asia Free ex. Japanは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2020年10月26日	円 20,583	% —	% —	% 95.5	% —
10月末	20,616	0.2	△ 0.4	93.2	—
11月末	21,896	6.4	7.7	96.5	—
12月末	22,141	7.6	9.7	95.7	—
2021年1月末	23,957	16.4	18.4	96.3	—
2月末	24,844	20.7	21.8	97.3	—
3月末	22,979	11.6	15.9	98.9	—
4月末	23,486	14.1	19.2	94.9	—
5月末	22,573	9.7	17.5	97.0	—
6月末	22,794	10.7	18.4	98.4	—
7月末	21,214	3.1	10.6	96.2	—
8月末	20,818	1.1	9.7	96.3	—
9月末	20,119	△ 2.3	6.7	96.6	—
(期末) 2021年10月26日	円 20,966	% 1.9	% 10.5	% 98.8	% —

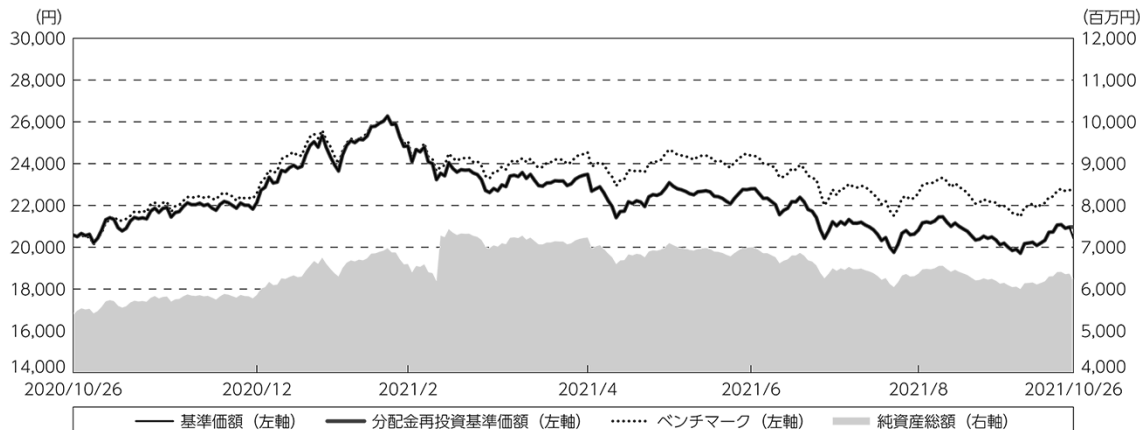
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年10月26日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCI AC アジア フリー除く日本（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2020年10月26日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

- (上 昇) 米大統領選において民主党のバイデン氏の勝利が確実となり、米中対立緩和への期待が高まったこと、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済活動回復への期待が高まったこと
- (上 昇) 米国の追加経済対策成立への期待や、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったこと、世界的な株高が好感されたこと
- (下 落) 米長期金利の上昇や、台湾などでの新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念されたこと
- (下 落) 中国政府による規制強化の動きや、中国の大手不動産会社の債務問題に対する懸念が高まったこと、米長期金利の上昇によるアジア市場からの資金流出が懸念されたこと

○投資環境

アジアの株式市場は、期初、米大統領選において民主党のバイデン氏の勝利が確実となり、米中対立緩和への期待や、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済活動回復への期待が広がったことなどを背景に上昇しました。2021年1月下旬には、米株安などが警戒され投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから反落しましたが、2月中旬にかけて米国の追加経済対策成立への期待や、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったこと、世界的な株高などを受けて上昇しました。3月下旬にかけては、米長期金利の上昇を嫌気した世界的な株安などを背景に下落しましたが、その後は、米国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、景気の回復基調が強まるとの見方などから米株高となったことや、中国の2021年1-3月期実質GDP（国内総生産）成長率が前年同期比で過去最大の伸びとなったことなどが好感され、上昇しました。5月に入ると、米長期金利の上昇や、これまで新型コロナウイルスの感染抑制に成功していた台湾などでの感染再拡大などが懸念され下落しましたが、米長期金利の上昇が一服したことや、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及による世界景気の回復期待などから上昇しました。7月には、新型コロナウイルス変異株の感染拡大による世界景気後退への懸念、中国政府による教育産業に対する規制強化策の発表などから、大きく下落しました。その後は、株式市場の安定化を図る中国当局の動きもあり投資家心理は改善し、反発しましたが、8月中旬には、中国政府によるインターネット企業への規制強化策などが嫌気され、下落しました。8月下旬には、米株高や、FRB（米連邦準備制度理事会）による量的金融緩和の早期縮小観測が後退し、アジア市場からの資金流出懸念が和らいだことなどから上昇しましたが、9月中旬以降、中国の大手不動産会社の債務問題に対する懸念が高まったことや、米長期金利の上昇によるアジア市場からの資金流出などが懸念され、下落基調となりました。期末にかけては、米株高などを背景に持ち直し、当期においてアジア株式は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・期中の主な動き

<期中に投資比率を引き上げた主な銘柄>

- ①中国における自動車販売事業の安定的な収益成長が見込まれるZHONGSHENG GROUP HOLDINGS（中国／小売）
- ②中国における電気自動車事業の拡大により安定的な売上成長が期待されるNIO INC ADR（中国／自動車・自動車部品）
- ③コモディティー価格の上昇による収益改善が見込まれるZIJIN MINING GROUP CO（中国／素材）

<期中に投資比率を引き下げた主な銘柄>

- ①中国政府の規制強化により収益悪化が懸念されたMEITUAN-CLASS B（中国／小売）やALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR（中国／小売）
- ②中国における保険事業の成長鈍化が懸念されたPING AN INSURANCE GROUP CO（中国／保険）

・為替ヘッジ

為替ヘッジ（為替の売り予約）比率は、おおむね95%以上としました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期は、ベンチマーク（MSCI AC アジア フリー除く日本（円ヘッジベース））が10.5%の上昇となったのに対して、基準価額は1.9%の上昇となりました。

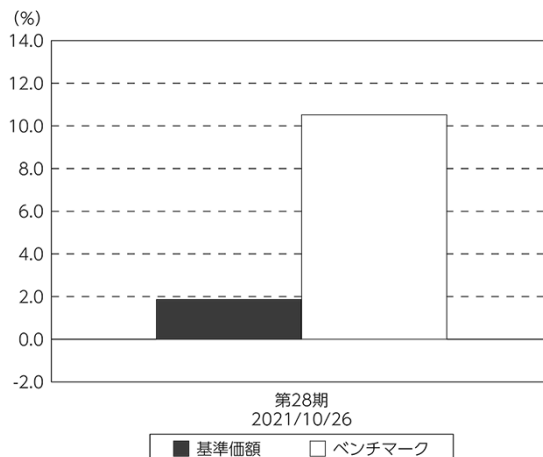
（主なプラス要因）

- ①半導体向けウェハー事業の安定的な収益成長が見込まれ、株価騰落率がベンチマークを上回った台湾の半導体・半導体製造装置株をベンチマークに比べて高めの投資比率としていたこと
- ②ディスプレイ関連事業の安定的な収益拡大が見込まれ、株価騰落率がベンチマークを上回った韓国の半導体・半導体製造装置株をベンチマークに比べて高めの投資比率としていたこと

（主なマイナス要因）

- ①中国政府の教育セクターに対する規制強化により収益悪化が懸念され、株価騰落率がベンチマークを下回った中国の消費者サービス株をベンチマークに比べて高めの投資比率としていたこと
- ②競争激化による収益悪化が懸念され、株価騰落率がベンチマークを下回った中国のヘルスケア機器・サービス株をベンチマークに比べて高めの投資比率としていたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
 (注) ベンチマークは、MSCI AC アジア フリー除く日本（円ヘッジベース）です。

◎分配金

- (1) 今期の収益分配金につきましては、利子・配当収入、売買益などから基準価額水準などを勘案し、1万口当たり540円とさせていただきます。
- (2) 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第28期
	2020年10月27日～ 2021年10月26日
当期分配金	540
(対基準価額比率)	2.576%
当期の収益	8
当期の収益以外	531
翌期繰越分配対象額	11,847

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

・投資環境

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展等によって感染拡大が制御可能となっていく中で、アジアを含めた世界経済は今後も経済正常化による回復の動きが続くと見ております。さらに、米国の大型経済対策により支えられた米国経済の成長ペースは、今後は鈍化することが想定され、足元の米国の物価上昇は一時的なものになると見ており、米長期金利の上昇によるアジア市場への影響も限定的と考えます。引き続き、新型コロナウイルス変異株の感染拡大などリスク要因に注視が必要です。短期的に投資家のリスク回避傾向が強まる局面では株式市場は弱含む可能性もありますが、中長期的には新型コロナウイルスによる経済への悪影響からの回復、政治・経済改革の加速への期待などを考慮すると上昇余地があると見ております。

・国別投資戦略

- ・中国については、政府による規制強化リスクに加え、不動産市場の成長鈍化や電力不足などによる景気への悪影響が懸念されることから、ベンチマークより低めの投資比率とする方針です。
- ・韓国については、企業の利益成長率を勘案し、現状の投資比率を維持する方針とするものの、株価が値上がりした一部のハイテク株の比率引き下げも検討します。
- ・台湾については、テクノロジー企業や輸出企業を中心に、ベンチマークより高めの投資比率を維持する方針とするものの、業績成長率の頭打ちがみられる一部の半導体関連企業の比率を引き下げます。
- ・貿易依存度が高いシンガポールや、政府による景気刺激策や積極的な海外投資誘致が評価されるインドネシアについては、新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴うグローバル景気の正常化期待から、ベンチマークより高めの投資比率を維持する方針です。
- ・マレーシアについては、経済活動再開による景気回復への期待から投資比率を引き上げる方針です。
- ・インドについては、ワクチン接種の加速による景気の持ち直しが期待されることから、投資比率を引き上げる方針です。
- ・政局の不透明感が残る香港や、新型コロナウイルス感染拡大の沈静化が遅れるタイについては慎重姿勢を継続します。
- ・フィリピンについては現状の投資比率を維持する方針です。

・銘柄選択

当ファンドでは、バリュエーション（投資価値評価）の割安度を重視し、かつ企業の成長性・マネジメントの透明性等を考慮した銘柄選択を行ないます。

企業訪問などを通じた銘柄調査にあたっては、以下の定性的な観点も注視し、銘柄の評価・分析を行ないます。

- ①明確な経営目標と、それを実現するための具体的な事業戦略と財務戦略がある
- ②技術力・ブランド・コストなどの面で優位性がある
- ③株主利益を重視している
- ④透明性の高い情報開示を行なっている等

当面は、グローバル市場で高い競争力を持ち収益成長が期待できるハイテク株、中長期的に安定的な収益成長が見込まれるEコマース（電子商取引）株、中国の自動車需要回復の恩恵を受けることが期待される小売株などをポートフォリオの中核とする方針です。また、引き続き弊社のアジア株運用・調査拠点を最大限に活かし、中期的に高い成長が期待できる中小型株の発掘にも努める方針です。

・ **為替ヘッジ**

為替ヘッジにつきましては、為替リスクの低減をはかることを基本とし、高位の為替ヘッジ比率を維持する方針です。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月27日～2021年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	201	0.902	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(103)	(0.462)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(74)	(0.330)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(25)	(0.110)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.066	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(15)	(0.065)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	20	0.091	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(20)	(0.091)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	50	0.225	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(21)	(0.092)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(28)	(0.129)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	286	1.284	
期中の平均基準価額は、22,286円です。			

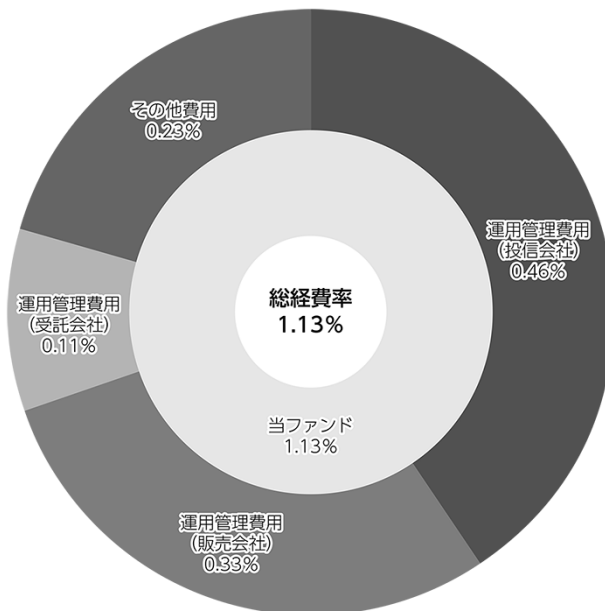
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)**○総経費率**

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.13%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年10月27日～2021年10月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 445 (1,683)	千米ドル 3,668 (-)	百株 2,380	千米ドル 3,984
	香港	13,630 (-)	千香港ドル 66,043 (△ 53)	7,487	千香港ドル 67,492
	シンガポール	3,491	千シンガポールドル 1,583	3,006	千シンガポールドル 1,045
	マレーシア	2,501 (1,434)	千リンギ 1,348 (-)	1,852	千リンギ 1,669
	タイ	6,972	千バーツ 28,055	5,938	千バーツ 15,437
	フィリピン	7,261	千フィリピンペソ 16,910	2,613	千フィリピンペソ 12,566
	インドネシア	129,966 (11,112)	千ルピア 34,837,659 (539,722)	106,601 (648)	千ルピア 21,048,338 (235,026)
	韓国	412 (2)	千ウォン 5,966,693 (-)	697	千ウォン 6,610,381
	台湾	8,890 (427)	千新台幣ドル 141,310 (△ 656)	15,469	千新台幣ドル 98,019
	インド	3,167	千インドルピー 248,553	798	千インドルピー 115,627

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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 - (8,466)	千バーツ - (-)	証券 8,466	千バーツ 41

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	129,600	371
	KEPPEL DC REIT	41,700	116	129,800	350
	小計	41,700	116	259,400	721
国	インド		千インドルピー		千インドルピー
	MINDSPACE BUSINESS PARKS REIT	—	—	27,000	8,819
	小計	—	—	27,000	8,819

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2020年10月27日～2021年10月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	6,356,531千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,227,716千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.02

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月27日～2021年10月26日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2021年10月26日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
(アメリカ)	百株	千円	株数	金額	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	142	82	1,444	164,478	インターネット販売・通信販売
JD.COM INC-ADR	458	495	4,170	474,713	インターネット販売・通信販売
NIO INC ADR	—	227	936	106,639	自動車
NETEASE INC-ADR	135	93	953	108,487	娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	165	—	—	—	各種消費者サービス
SEA LTD-ADR	6	12	417	47,579	娯楽
VNET GROUP INC	255	—	—	—	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,161 6	909 5	7,923 —	901,897 <14.5%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA MOBILE LTD	695	—	—	—	無線通信サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	194	141	6,827	99,950	資本市場
HENDERSON LAND	540	—	—	—	不動産管理・開発
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	560	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	1,185	2,950	43,197	銀行
ZIJIN MINING GROUP CO-H	—	7,200	8,208	120,165	金属・鉱業
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	—	315	5,014	73,416	機械
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,725	—	—	—	保険
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	571	648	11,178	163,645	繊維・アパレル・贅沢品
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	860	—	—	—	不動産管理・開発
AIA GROUP LTD	1,282	1,082	9,840	144,069	保険
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	—	1,795	12,932	189,338	専門小売り
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	632	718	3,812	55,816	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MEITUAN-CLASS B	685	—	—	—	インターネット販売・通信販売
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	1,620	1,980	8,345	122,181	専門小売り
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	616	998	1,854	27,146	飲料
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	440	5,178	75,817	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	600	631	31,865	466,510	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	1,000	590	2,362	34,593	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,580 14	17,723 13	110,372 —	1,615,849 <26.0%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING	749	—	—	—	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS	341	535	1,684	142,375	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	321	—	—	—	不動産管理・開発
SATS LTD	—	593	253	21,448	運送インフラ
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	—	1,648	336	28,411	総合公益事業
WILMAR INTERNATIONAL LTD	513	747	326	27,587	食品
SHENG SIONG GROUP LTD	1,114	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,038 5	3,523 4	2,601 —	219,823 <3.5%>
(マレーシア)			千リンギ		
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	—	1,278	828	22,712	運送インフラ
RHB BANK BHD	1,223	—	—	—	銀行
TIME DOTCOM BHD	439	—	—	—	各種電気通信サービス
MEGA FIRST CORP BHD	1,264	2,868	1,046	28,709	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PUBLIC BANK BHD	190	—	—	—	銀行

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	期末		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
INARI AMERTRON BHD		—	1,053	405	11,118	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,116	5,199	2,280	62,541	
(タイ)				千バーツ		
ADVANCED INFO SERVICE (F)		130	—	—	—	無線通信サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL (F)		—	1,645	5,387	18,532	ホテル・レストラン・レジャー
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-F		930	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PTT PCL (F)		744	1,440	5,688	19,566	石油・ガス・消耗燃料
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICE-F		—	2,576	6,182	21,267	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WHA CORP PCL-FOREIGN		2,823	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,627	5,661	17,257	59,366	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
SM PRIME HLDGS		1,557	2,370	8,496	19,074	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		249	—	—	—	食品
AYALA CORPORATION		37	—	—	—	コングロマリット
BDO UNIBANK INC		—	460	5,944	13,344	銀行
PUREGOLD PRICE CLUB INC		805	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MONDE NISSIN CORP		—	1,941	3,152	7,076	食品
WILCON DEPOT INC		—	2,525	7,196	16,155	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,648	7,296	24,789	55,651	
(インドネシア)				千ルピア		
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT		9,553	26,884	2,916,914	23,627	不動産管理・開発
BANK MANDIRI		1,816	—	—	—	銀行
BANK CENTRAL ASIA		737	12,270	9,233,175	74,788	銀行
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		—	8,923	5,398,415	43,727	自動車
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		—	13,589	2,894,457	23,445	メディア
SARANA MENARA NUSANTARA PT		13,930	—	—	—	各種電気通信サービス
BANK JAGO TBK PT		—	1,981	2,957,075	23,952	銀行
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT		3,782	—	—	—	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,818	63,647	23,400,036	189,540	
(韓国)				千ウォン		
DB INSURANCE CO LTD		74	—	—	—	保険
SAMWHA CAPACITOR CO LTD		69	—	—	—	電子装置・機器・部品
NCSOFT CORPORATION		2	11	722,142	70,336	娯楽
LG CHEMICALS LTD		13	—	—	—	化学
NHN KCP CORP		34	—	—	—	情報技術サービス
HYUNDAI MOBIS		38	39	1,073,731	104,581	自動車部品
SK HYNIX INC		114	69	695,400	67,731	半導体・半導体製造装置
KIA CORP		—	26	226,176	22,029	自動車
KOREA ZINC CO LTD		4	—	—	—	金属・鉱業
SAMSUNG ELECTRONICS		277	275	1,933,729	188,345	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS PFD		209	237	1,517,738	147,827	コンピュータ・周辺機器
SHINSEGAE CO LTD		17	15	398,825	38,845	複合小売り
LOTTE TOUR DEVELOPMENT CO LTD		247	152	323,702	31,528	ホテル・レストラン・レジャー
SK INNOVATION CO LTD		—	43	1,110,388	108,151	石油・ガス・消耗燃料
DUK SAN NEOLUX CO LTD		168	115	652,617	63,564	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		2	2	204,341	19,902	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,272	990	8,858,792	862,846	
(台湾)				千新台幣ドル		
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		9,254	—	—	—	保険

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
CHROMA ATE INC	450	600	10,470	42,773	電子装置・機器・部品	
GIANT MANUFACTURING	—	370	11,729	47,916	レジャー用品	
MEDIATEK INC	—	310	29,078	118,792	半導体・半導体製造装置	
POYA CO LTD	358	575	29,301	119,705	複合小売り	
TAIWAN CEMENT	—	1,740	8,395	34,298	建設資材	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,700	2,280	135,210	552,375	半導体・半導体製造装置	
KING SLIDE WORKS CO LTD	230	380	14,820	60,544	コンピュータ・周辺機器	
TONG HSING ELECTRONIC INDUST	590	725	18,180	74,270	電子装置・機器・部品	
BROGENT TECHNOLOGIES INC	747	1,107	12,952	52,915	ソフトウェア	
GLOBALWAFERS CO LTD	320	430	32,207	131,575	半導体・半導体製造装置	
CHIEF TELECOM INC	180	160	4,440	18,138	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	14,830	8,678	306,784	1,253,306	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	11	—	< 20.2% >	
(インド)			千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	176	160	41,878	64,074	石油・ガス・消耗燃料	
TATA STEEL LIMITED	—	163	21,129	32,328	金属・鉱業	
NESTLE INDIA LIMITED	7	—	—	—	食品	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	77	90	26,239	40,145	貯蓄・抵当・不動産金融	
INFOSYS LTD	359	336	57,411	87,839	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	67	67	16,584	25,374	家庭用品	
DR. REDDYS LABORATORIES	21	—	—	—	医薬品	
DIVIS LABORATORIES LTD	—	37	18,769	28,717	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	23	23	17,316	26,494	自動車	
LARSEN&TOUBRO LIMITED	—	140	24,987	38,230	建設・土木	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	89	109	38,094	58,283	情報技術サービス	
AMBUJA CEMENTS LTD	490	618	23,246	35,567	建設資材	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	—	236	11,212	17,155	金属・鉱業	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	—	173	16,357	25,026	パーソナル用品	
INDIAN HOTELS CO LIMITED	—	912	18,790	28,749	ホテル・レストラン・レジャー	
DLF LIMITED	—	458	18,383	28,126	不動産管理・開発	
MUTHOOT FINANCE LTD	—	118	17,947	27,459	消費者金融	
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	241	—	—	—	不動産管理・開発	
AAVAS FINANCIERS LTD	60	82	23,033	35,240	貯蓄・抵当・不動産金融	
BAJAJ FINANCE LTD	31	27	20,760	31,763	消費者金融	
LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD	33	33	21,157	32,371	情報技術サービス	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	110	—	—	—	保険	
HDFC BANK LIMITED	179	141	23,471	35,911	銀行	
CLEAN SCIENCE & TECHNOLOGY LTD	—	80	15,610	23,884	化学	
MACROTECH DEVELOPERS LTD	—	197	19,105	29,230	不動産管理・開発	
INDIGO PAINTS LTD	—	62	14,994	22,941	化学	
GLAND PHARMA LTD	—	64	23,878	36,534	医薬品	
ICICI BANK LTD	529	529	44,562	68,180	銀行	
AVENUE SUPERMARTS LTD	43	43	19,129	29,267	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,540	4,909	594,051	908,899	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	25	—	< 14.6% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	74,632	118,536	—	6,129,722	
	銘柄 数 < 比 率 >	82	84	—	< 98.8% >	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

2021年10月26日現在の組入れはございません。

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
(シンガポール)			口
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST			129,600
KEPPEL DC REIT			88,100
小計		口	数
		銘	柄
			217,700
			2
(インド)			
MINDSPACE BUSINESS PARKS REIT			27,000
小計		口	数
		銘	柄
			27,000
			1
合計		口	数
		銘	柄
			244,700
			3

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2021年10月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	6,129,722	93.2
コール・ローン等、その他	444,545	6.8
投資信託財産総額	6,574,267	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(6,307,087千円)の投資信託財産総額(6,574,267千円)に対する比率は95.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.83円、1香港ドル=14.64円、1シンガポールドル=84.51円、1リンギ=27.4259円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.245円、1ルピア=0.0081円、1ウォン=0.0974円、1新台幣ドル=4.0853円、1インドルピー=1.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月26日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	12,620,756,460
コール・ローン等	404,121,345
株式(評価額)	6,129,722,592
未収入金	6,085,104,450
未収配当金	1,808,073
(B) 負債	6,414,586,201
未払金	6,220,530,042
未払収益分配金	164,068,532
未払信託報酬	29,878,169
未払利息	206
その他未払費用	109,252
(C) 純資産総額(A-B)	6,206,170,259
元本	3,038,306,159
次期繰越損益金	3,167,864,100
(D) 受益権総口数	3,038,306,159口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,426円

(注) 期首元本額は2,619,343,719円、期中追加設定元本額は601,766,557円、期中一部解約元本額は182,804,117円、1口当たり純資産額は2,0426円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額11,702,100円。

○損益の状況 (2020年10月27日～2021年10月26日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	75,860,500
受取配当金	75,852,876
受取利息	1,919
その他収益金	28,222
支払利息	△ 22,517
(B) 有価証券売買損益	△ 28,616,321
売買益	1,655,061,322
売買損	△1,683,677,643
(C) 信託報酬等	△ 73,365,102
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 26,120,923
(E) 前期繰越損益金	2,308,584,907
(F) 追加信託差損益金	1,049,468,648
(配当等相当額)	(1,452,627,643)
(売買損益相当額)	(△ 403,158,995)
(G) 計(D+E+F)	3,331,932,632
(H) 収益分配金	△ 164,068,532
次期繰越損益金(G+H)	3,167,864,100
追加信託差損益金	1,049,468,648
(配当等相当額)	(1,452,627,643)
(売買損益相当額)	(△ 403,158,995)
分配準備積立金	2,147,011,773
繰越損益金	△ 28,616,321

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2020年10月27日～2021年10月26日)は以下の通りです。

項目	当期
	2020年10月27日～ 2021年10月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,495,398円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,452,627,643円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,308,584,907円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,763,707,948円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,387円
g. 分配金	164,068,532円
h. 分配金(1万口当たり)	540円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	540円
------------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。