

野村新興国消費関連株投信

運用報告書(全体版)

第15期（決算日2024年4月12日）

作成対象期間（2023年4月13日～2024年4月12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	2009年7月24日から2027年4月12日までです。
運用方針	新興国の消費関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、財務内容、ビジネスモデル、バリュエーション等の観点からファンダメンタルズ分析を行ない、投資銘柄を選定します。 また、ポートフォリオ構築にあたっては、地域・業種等の分散等を考慮して、組入比率を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	新興国の消費関連企業の株式を主要投資対象とします。 なお、株式や株価指数に係るオプションを表示する証券または証書および償還金額等が株式の価格や株価指数に連動する効果を有するリンク債等に投資をする場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 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	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。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			参 考 指 数 MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円 換 算 ベ ー ス)	株 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	百万円
11期(2020年4月13日)	9,087	0	△21.8	164.67	△18.5	95.3	－ 3,028
12期(2021年4月12日)	13,339	670	54.2	256.12	55.5	95.9	－ 2,858
13期(2022年4月12日)	12,121	500	△ 5.4	251.09	△ 2.0	95.6	－ 2,154
14期(2023年4月12日)	11,524	300	△ 2.5	247.98	△ 1.2	95.3	－ 1,794
15期(2024年4月12日)	13,857	700	26.3	309.83	24.9	96.8	－ 1,669

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。設定時を100として指数化しております。
* MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、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、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

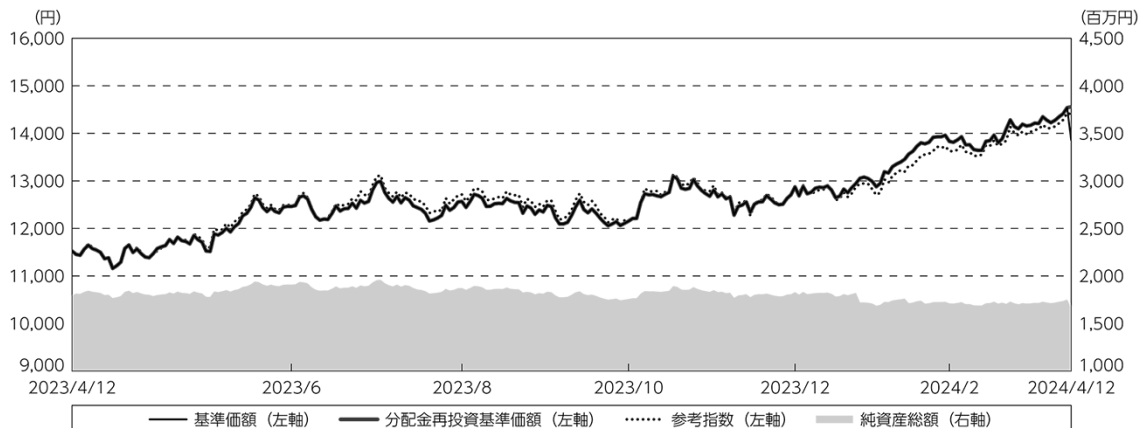
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円 換 算 ベ ー ス)		株 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 4 月12日	円 11,524	% —	247.98	% —	% 95.3	% —
4 月末	11,291	△ 2.0	242.77	△ 2.1	95.4	—
5 月末	11,712	1.6	253.35	2.2	95.7	—
6 月末	12,463	8.1	268.88	8.4	96.4	—
7 月末	12,811	11.2	277.76	12.0	96.4	—
8 月末	12,567	9.1	273.58	10.3	97.7	—
9 月末	12,348	7.2	268.02	8.1	96.6	—
10 月末	12,153	5.5	261.79	5.6	96.6	—
11 月末	12,678	10.0	275.02	10.9	95.8	—
12 月末	12,872	11.7	276.60	11.5	96.1	—
2024年 1 月末	12,990	12.7	276.00	11.3	95.1	—
2 月末	13,830	20.0	293.20	18.2	97.4	—
3 月末	14,169	23.0	301.92	21.8	96.6	—
(期 末) 2024年 4 月12日	14,557	26.3	309.83	24.9	96.8	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 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（2023年4月12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) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2023年4月12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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,524円から期末13,857円になりました。

<上昇>

- ・2024年2月、中国の春節（旧正月）連休中の消費回復が好感されたこと、中国人民銀行（中央銀行）が住宅ローンの基準金利となる5年物のLPR（最優遇貸出金利）を引き下げたこと、米大手半導体メーカーの好決算を受けて半導体関連銘柄などが上昇したことなど。

<下落>

- ・2023年8月、中国の大手不動産開発会社の経営危機が相次いで表面化したことを背景に、不動産業界における過剰債務問題への警戒感が高まったこと、7月の中国の主要経済指標が軒並み市場予想を下回り、中国の景気悪化への懸念が再び強まったことなど。

○投資環境

- ・国・地域別では、トルコやエジプトなどの値上がり率が大きなものとなりました。
- ・セクター別では、エネルギーセクターや情報技術セクターなどの値上がり率が大きなものとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率（投資信託証券を含む）

株式への投資比率はおおむね高位の組み入れを維持しました。

・当作成期中の主な動き

- （１）株式への投資にあたっては、新興国の消費拡大によって恩恵を受けると考えられる消費関連企業（新興国の消費の拡大によって恩恵を受けると考えられる先進国の企業も含まれます）を定量的なスクリーニングによって抽出し、さらに財務内容やビジネスモデル、バリュエーション（投資価値評価）等の観点からファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行ない、投資銘柄を選定しました。
- （２）ポートフォリオの構築にあたっては、地域や業種等の分散等を考慮して組入比率を決定しました。地域別では、インドや台湾などの組入比率を引き上げた一方、タイや南アフリカなどの組入比率を引き下げました。業種別では、テクノロジー・ハードウェアおよび機器やメディア・娯楽などの組入比率を引き上げた一方、生活必需品流通・小売りや食品・飲料・タバコなどの組入比率を引き下げました。
- （３）個別銘柄では、中国の自動車メーカーの株式などを新規で組み入れ、タイの商業銀行の株式などを全売却しました。また、台湾の家電製品メーカーの株式などを買い増しし、台湾の半導体メーカーの株式などを一部売却しました。
- （４）為替につきましては、期中を通じてヘッジは行ないませんでした。

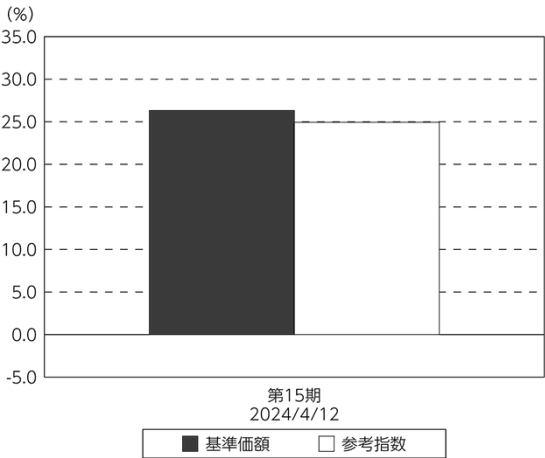
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の24.9%の上昇に対し、基準価額は26.3%の上昇となりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案して、配当等収益と売買益（評価益を含む）等から1万口当たり700円とさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第15期
	2023年4月13日～ 2024年4月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	700 4.809%
当期の収益	700
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	4,702

(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

米国の金融政策や中国の景気・政策動向は新興国株式市場に大きな影響を与えると考えられます。しかし、バリュエーションやファンダメンタルズが健全な企業を選別し、投資を行なうことは更に重要であり、中でも新興国における消費関連企業の成長は依然として初期段階にあり、今後も成長が期待できるものと考えています。

・運用方針

引き続き、新興国の消費拡大によって恩恵を受けると考えられる消費関連企業の中から、財務内容やビジネスモデル、バリュエーション等の観点でファンダメンタルズ分析を行なうことによって投資銘柄を選定し、さらに地域や業種等の分散等を考慮してポートフォリオを構築してまいります。

新興国における更なる投資機会は、消費者の購買力の拡大にこそ存在すると考えており、その恩恵を受けることが期待される消費関連企業の中長期的な展望に注目しています。その中でも特に、経験豊かな経営陣が経営を行ない、市場において強い事業基盤を有し、さらには達成可能と考えられる成長戦略と強い財務基盤を兼ね備えた企業に投資を行なってまいります。

当ファンドは、新興国株式市場における消費関連企業の株価の上昇を享受することを目的としており、中長期的な観点から新興国の経済発展の恩恵を最大限に受けるべくポートフォリオを構築しています。引き続き、投資環境や個別銘柄の状況を十分に注視しながら、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なってまいります。

・為替ヘッジ

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 4 月13日～2024年 4 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 265	% 2. 090	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(125)	(0. 990)	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)	(125)	(0. 990)	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)	(14)	(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. 121	(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
(株 式)	(15)	(0. 121)	※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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0. 096	(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
(株 式)	(12)	(0. 096)	※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
(d) そ の 他 費 用	40	0. 314	(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)	(39)	(0. 310)	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)	(0)	(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)	(0)	(0. 001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	332	2. 621	
期中の平均基準価額は、12,657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。

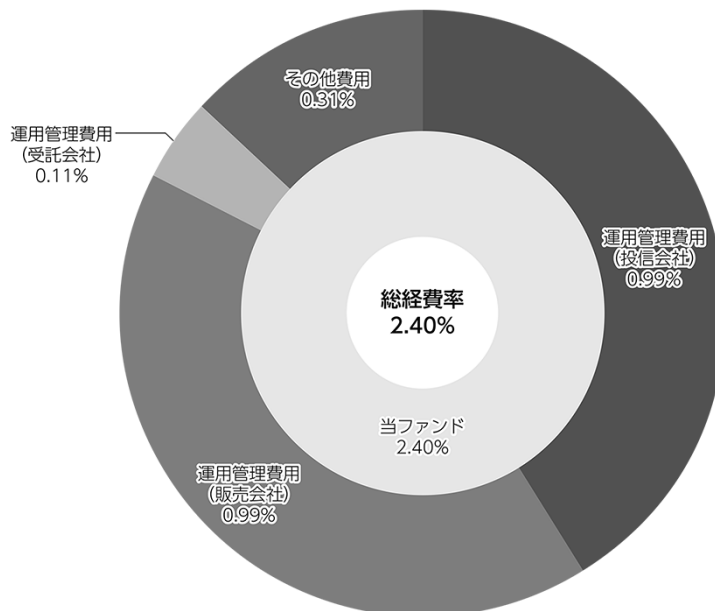
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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2.40%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2023年4月13日～2024年4月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 149	千米ドル 476	百株 92	千米ドル 287
	トルコ	609	千トルコリラ 6,754	155	千トルコリラ 3,344
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	140 (—)	243 (△ 3)	135	187
	ハンガリー	36	千フォリント 33,023	14	千フォリント 13,865
	ポーランド	132	千ズロチ 662	51	千ズロチ 595
	香港	7,852 (—)	千香港ドル 10,915 (△ 13)	14,082	千香港ドル 18,133
	シンガポール	—	千シンガポールドル —	2,042	千シンガポールドル 114
	マレーシア	972	千リンギ 725	77	千リンギ 55
	タイ	474	千バーツ 3,053	1,059	千バーツ 10,047
	フィリピン	— (0.34)	千フィリピンペソ — (—)	217	千フィリピンペソ 1,210
	インドネシア	809 (1,953)	千ルピア 903,847 (—)	4,193	千ルピア 2,868,534
	韓国	58	千ウォン 513,264	122	千ウォン 956,872
	台湾	326 (3)	千新台幣ドル 8,982 (△ 90)	735	千新台幣ドル 23,018
	インド	1,090	千インドルピー 40,239	1,464	千インドルピー 103,459
	メキシコ	279	千メキシコペソ 1,236	652	千メキシコペソ 4,848
	ブラジル	829	千レアル 683	1,057	千レアル 1,696
	チリ	—	千チリペソ —	579	千チリペソ 96,082

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 1,550	千UAEディルハム 350	百株 429	千UAEディルハム 226
	南アフリカ	3 (△ 72)	千ランド 1,225 (ー)	358	千ランド 7,443
	サウジアラビア	91	千サウジアラビアリヤル 1,000	1,302	千サウジアラビアリヤル 1,728

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
*()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。

○株式売買比率

(2023年4月13日～2024年4月12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	1,873,825千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,740,804千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

* (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

(2023年4月13日～2024年4月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,026	百万円 205	% 20.0	百万円 1,581	百万円 205	% 13.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2024年4月12日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 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	千米ドル	千円	
DR REDDYS LABORATORIES-ADR		25	22	166	25,413	医薬品
EMBRAER SA-ADR		99	78	199	30,600	航空宇宙・防衛
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR		—	2	87	13,338	運送インフラ
HDFC BANK LTD-ADR		—	18	104	16,039	銀行
MERCADOLIBRE INC		1	1	167	25,617	大規模小売り
PDD HOLDINGS INC ADR		—	5	63	9,716	大規模小売り
SEA LTD-ADR		—	13	76	11,756	娯楽
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		—	93	110	16,946	娯楽
QIFU TECHNOLOGY INC-ADR		41	—	—	—	消費者金融
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A		20	18	129	19,808	石油・ガス・消耗燃料
MAGNIT PJSC		21	21	—	—	生活必需品流通・小売り
CREDICORP LTD		8	7	126	19,414	銀行
COPA HOLDINGS SA-CLASS A		16	9	97	14,941	旅客航空輸送
小 計	株 数 ・ 金 額	234	291	1,329	203,592	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	12	—	<12.2%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S		—	408	2,313	10,975	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		—	45	1,820	8,636	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	—	453	4,134	19,611	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.2%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
OPAP SA		79	51	83	13,631	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA		—	33	87	14,328	専門小売り
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	79	84	170	27,959	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
RICHTER GEDEON NYRT		—	21	19,998	8,424	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	—	21	19,998	8,424	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.5%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
BANK PEKAO SA		37	—	—	—	銀行
LPP SA		—	0.18	284	10,947	繊維・アパレル・贅沢品
ALLEGRO. EU SA		—	118	371	14,297	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	37	118	655	25,244	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.5%>	
(香港)				千香港ドル		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		1,240	—	—	—	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD		300	320	771	15,061	不動産管理・開発
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H		1,300	—	—	—	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD		—	1,520	1,311	25,618	コンピュータ・周辺機器
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		—	36	842	16,452	資本市場
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		—	120	487	9,515	ホテル・レストラン・レジャー
BYD CO LTD-H		55	40	846	16,530	自動車
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		—	1,145	1,330	25,984	自動車
SHANGRI-LA ASIA LTD		1,260	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TSING TAO BREWERY CO-H		100	—	—	—	飲料

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	310	260	442	8,632	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	253	218	708	13,837	保険
BAIDU INC-CLASS A	65	60	605	11,823	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	3,010	3,530	1,726	33,712	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	88	80	698	13,647	繊維・アパレル・贅沢品
PRADA SPA	166	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	—	204	592	11,573	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	690	—	—	—	専門小売り
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	1,720	—	—	—	専門小売り
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	540	—	—	—	不動産管理・開発
XIAOMI CORPORATION	624	554	890	17,397	コンピュータ・周辺機器
WUXI APPTec CO LTD	90	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN-CLASS B	138	83	867	16,939	ホテル・レストラン・レジャー
INNOVENT BIOLOGICS INC	175	—	—	—	バイオテクノロジー
CHINA FEIHE LTD	1,020	—	—	—	食品
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	433	256	1,901	37,132	大規模小売り
JD.COM, INC.	45	—	—	—	大規模小売り
TENCENT HOLDINGS LTD	124	135	4,252	83,051	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	42	—	—	—	航空貨物・物流サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	521	—	—	—	不動産管理・開発
TRIP.COM GROUP LTD	55	41	1,611	31,469	ホテル・レストラン・レジャー
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H	468	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額	14,833	8,603	19,886	388,379
	銘柄数<比率>	27	17	—	<23.3%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
THAI BEVERAGE PCL	2,042	—	—	—	飲料
小計	株数・金額	2,042	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(マレーシア)			千リンギ		
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	—	459	301	9,674	銀行
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	—	436	438	14,070	運送インフラ
小計	株数・金額	—	895	740	23,745
	銘柄数<比率>	—	2	—	<1.4%>
(タイ)			千バーツ		
BANGKOK BANK (F)	422	—	—	—	銀行
CP ALL PCL-FOREIGN	709	546	3,112	13,071	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	1,131	546	3,112	13,071
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.8%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	1,418	1,263	3,561	9,650	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	580	518	6,088	16,498	銀行
小計	株数・金額	1,998	1,781	9,650	26,149
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.6%>
(インドネシア)			千ルピア		
BANK MANDIRI	4,542	2,102	1,434,615	13,915	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PT	2,414	2,614	1,385,420	13,438	銀行
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	—	809	877,765	8,514	食品
小計	株数・金額	6,956	5,525	3,697,800	35,868
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.1%>
(韓国)			千ウォン		
KIA CORP	28	16	189,331	21,224	自動車
NAVER CORP	6	6	116,218	13,028	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS	194	129	1,093,047	122,530	コンピュータ・周辺機器
FILA HOLDINGS CORP	—	28	110,321	12,367	繊維・アパレル・贅沢品
E-MART CO	18	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	1	2	233,730	26,201	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額	249	185	1,742,649	195,351
	銘柄数<比率>	5	5	—	<11.7%>
(台湾)			千新台幣ドル		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,000	880	4,373	20,763	保険
HON HAI PRECISION INDUSTRY	280	—	—	—	電子装置・機器・部品
POYA INTERNATIONAL CO LTD	50	50	2,499	11,867	大規模小売り
E INK HOLDINGS INC	170	380	9,196	43,658	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	593	318	26,076	123,795	半導体・半導体製造装置
MOMO.COM INC	—	60	2,403	11,408	大規模小売り
小計	株数・金額	2,093	1,688	44,548	211,493
	銘柄数<比率>	5	5	—	<12.7%>
(インド)			千インドルピー		
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	44	—	—	—	パーソナルケア用品
BHARTI AIRTEL LIMITED	129	115	14,166	26,207	無線通信サービス
DLF LIMITED	488	196	17,915	33,142	不動産管理・開発
BAJAJ AUTO LIMITED	38	18	16,966	31,387	自動車
SUNTECK REALTY LTD	421	233	10,423	19,283	不動産管理・開発
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	270	114	9,872	18,264	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	—	333	13,954	25,815	繊維・アパレル・贅沢品
AXIS BANK LIMITED	100	—	—	—	銀行
360 ONE WAM LTD	—	162	11,922	22,056	資本市場
ICICI BANK LTD	243	189	21,014	38,876	銀行
小計	株数・金額	1,737	1,363	116,234	215,033
	銘柄数<比率>	8	8	—	<12.9%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	199	—	—	—	食品
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	133	120	2,097	19,539	銀行
ALSEA SAB DE CV	415	353	2,688	25,041	ホテル・レストラン・レジャー
WALMART DE MEXICO-SER V	366	267	1,764	16,434	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	1,113	740	6,550	61,015
	銘柄数<比率>	4	3	—	<3.7%>
(ブラジル)			千リアル		
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	—	405	335	10,088	電力
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	196	175	574	17,247	銀行
AMBEV SA	402	—	—	—	飲料
REDE D'OR SAO LUIZ SA	293	149	365	10,991	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	258	191	663	19,946	資本市場
小計	株数・金額	1,149	920	1,939	58,273
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.5%>
(チリ)			千チリペソ		
CENCOSUD SA	579	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	579	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC	707	445	378	15,811	不動産管理・開発

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数		評 価 額
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千UAEディルハム	千円	陸上運輸
DUBAI TAXI CO PJSC		—	1,382	312	13,049	
小 計	株 数 ・ 金 額	707	1,828	691	28,860	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>	
(南アフリカ)				千ランド		生活必需品流通・小売り 保険 繊維・アパレル・贅沢品 銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE		220	—	—	—	
SANLAM LIMITED		323	288	1,915	15,664	
FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC		80	—	—	—	
ABSA GROUP LTD		91	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	716	288	1,915	15,664	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<0.9%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤル		銀行 陸上運輸 専門小売り 商業サービス・用品 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 情報技術サービス ホテル・レストラン・レジャー
AL RAJHI BANK		—	42	357	14,622	
UNITED INTERNATIONAL TRANSPORTATION		—	24	199	8,173	
UNITED ELECTRONICS CO		43	—	—	—	
CATRION CATERING HOLDING CO		66	37	473	19,356	
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL		14	—	—	—	
ELM CO		—	4	414	16,943	
AMERICANA RESTAURANTS INTERN		1,194	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,318	107	1,445	59,096	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	36,977	25,442	—	1,616,835	
	銘 柄 数 < 比 率 >	80	76	—	<96.8%>	

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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

(2024年4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,616,835	91.0
コール・ローン等、その他	159,900	9.0
投資信託財産総額	1,776,735	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（1,759,803千円）の投資信託財産総額（1,776,735千円）に対する比率は99.0%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=153.09円、1英ポンド=192.17円、1トルコリラ=4.7432円、1ユーロ=164.17円、1フォリント=0.421281円、1ズロチ=38.5189円、1香港ドル=19.53円、1リンギ=32.0802円、1バーツ=4.20円、1フィリピンペソ=2.7096円、1ルビア=0.0097円、1ウォン=0.1121円、1新台幣ドル=4.7475円、1インドルピー=1.85円、1メキシコペソ=9.3146円、1レアル=30.0471円、1ソル=41.4466円、1UAEディルハム=41.76円、1ランド=8.18円、1サウジアラビヤリヤル=40.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,859,656,523
コール・ローン等	141,527,183
株式(評価額)	1,616,835,854
未収入金	98,704,154
未収配当金	2,589,305
未収利息	27
(B) 負債	189,768,339
未払金	86,838,846
未払収益分配金	84,358,277
未払信託報酬	18,542,000
その他未払費用	29,216
(C) 純資産総額(A－B)	1,669,888,184
元本	1,205,118,247
次期繰越損益金	464,769,937
(D) 受益権総口数	1,205,118,247口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,857円

(注) 期首元本額は1,557,068,630円、期中追加設定元本額は33,033,568円、期中一部解約元本額は384,983,951円、1口当たり純資産額は1.3857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9,998,891円。

○損益の状況（2023年4月13日～2024年4月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	41,424,509
受取配当金	36,632,252
受取利息	1,526,748
その他収益金	3,267,146
支払利息	△ 1,637
(B) 有価証券売買損益	367,044,736
売買益	610,324,214
売買損	△243,279,478
(C) 信託報酬等	△ 43,601,979
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	364,867,266
(E) 前期繰越損益金	△102,894,917
(F) 追加信託差損益金	287,155,865
(配当等相当額)	(389,118,488)
(売買損益相当額)	(△101,962,623)
(G) 計(D＋E＋F)	549,128,214
(H) 収益分配金	△ 84,358,277
次期繰越損益金(G＋H)	464,769,937
追加信託差損益金	287,155,865
(配当等相当額)	(389,118,488)
(売買損益相当額)	(△101,962,623)
分配準備積立金	177,614,072

*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（2023年4月13日～2024年4月12日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年4月13日～ 2024年4月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	37,003,268円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	208,853,958円
c. 信託約款に定める収益調整金	389,118,488円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	16,115,123円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	651,090,837円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,402円
g. 分配金	84,358,277円
h. 分配金(1万口当たり)	700円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	700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。