

運用報告書 (全体版)

第21期<決算日2026年4月15日>

みずほエマージング株式オープン

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	2005年8月26日から無期限です。	
運用方針	世界のエマージング諸国の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	みずほエマージング株式オープン	エマージング株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	エマージング株式マザーファンド	世界のエマージング諸国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	株式の組入れは原則高位とし、先進国と比較して、相対的に高い経済成長が期待される世界のエマージング諸国の株式に分散投資を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。エマージング株式マザーファンドにおける運用指図に関する権限をオールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシーに委託します。	
組入制限	みずほエマージング株式オープン	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	毎年原則として4月15日に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の中から委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「みずほエマージング株式オープン」は、2026年4月15日に第21期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

みずほエマージング株式オープン

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)		株式組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	(ベンチマーク)	期騰落率		
17期 (2022年4月15日)	円 13,646	円 0	% 1.7	329.08	% △0.5	% 94.4	百万円 2,054
18期 (2023年4月17日)	12,954	0	△5.1	322.69	△1.9	94.0	1,644
19期 (2024年4月15日)	15,222	600	22.1	396.96	23.0	94.5	1,742
20期 (2025年4月15日)	14,051	100	△7.0	389.47	△1.9	91.0	1,507
21期 (2026年4月15日)	19,864	2,800	61.3	652.79	67.6	92.1	1,977

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 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、米国ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2005年8月25日）を100として指数化しています（以下同じ）。

(注4) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. 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（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

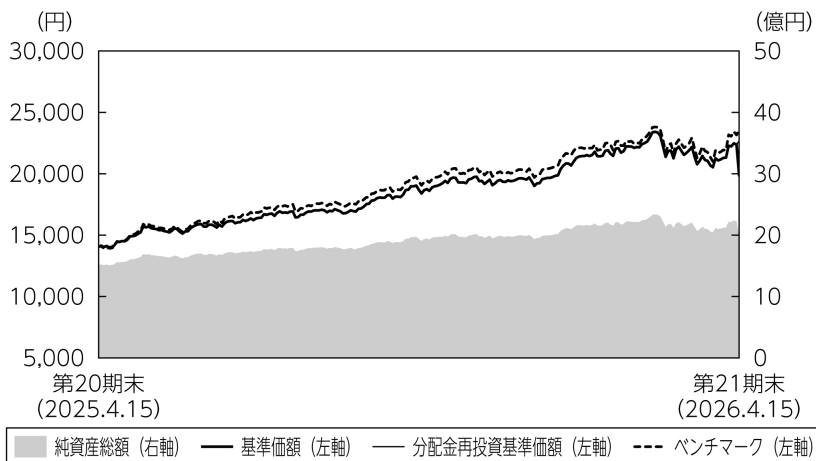
年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)		株式組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首) 2025年4月15日	円 14,051	% -	389.47	% -	% 91.0
4月末	14,500	3.2	403.58	3.6	91.5
5月末	15,465	10.1	432.30	11.0	92.0
6月末	16,157	15.0	458.85	17.8	89.6
7月末	16,923	20.4	484.31	24.4	92.2
8月末	16,784	19.5	480.87	23.5	92.0
9月末	18,135	29.1	518.64	33.2	95.0
10月末	19,688	40.1	566.05	45.3	94.0
11月末	19,493	38.7	559.03	43.5	93.8
12月末	19,871	41.4	573.06	47.1	93.3
2026年1月末	21,922	56.0	624.26	60.3	94.7
2月末	23,418	66.7	659.85	69.4	93.6
3月末	20,690	47.2	592.04	52.0	91.9
(期末) 2026年4月15日	22,664	61.3	652.79	67.6	92.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

■当期の運用経過 (2025年4月16日から2026年4月15日まで)

基準価額等の推移

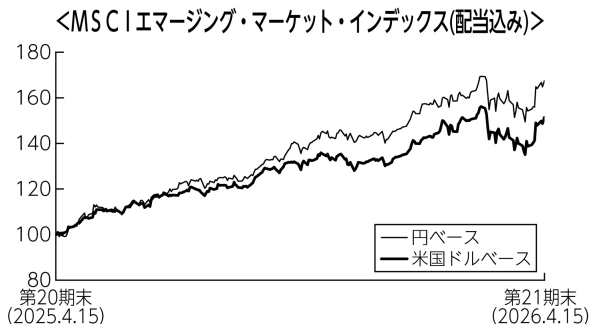


- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

エマージング株式マザーファンドを通じて新興国の株式に投資を行いました。期初に、米政権の関税政策の経済への影響が懸念されたものの、各国との通商交渉の進展とともに、F R B (米連邦準備理事会) による利下げ、世界的なA I (人工知能) 関連投資の加速期待などを背景に新興国株式市場が上昇したこと、為替市場で円安が進行したことなどを背景に、基準価額は上昇しました。

投資環境



(注) 期首の値を100として指数化しています。

為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。当期前半は、日本の積極財政による財政悪化が意識されたことから、米ドル高円安が進みました。年明けには日米の協調介入への警戒感から152円台まで米ドル安円高が進む局面もありましたが、イラン情勢の緊迫化に伴う有事の米ドル買いやF R Bによる利下げ期待の後退などを受け、当期末時点では158円台後半まで推移しました。新興国通貨は概ね対ドルで弱含みました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドの主要投資対象はエマーシング株式マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

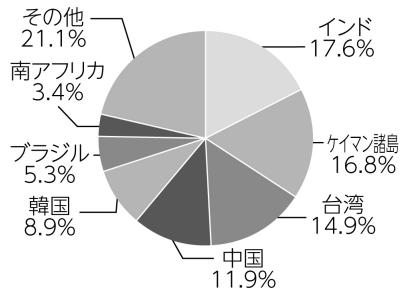
●エマーシング株式マザーファンド

個別銘柄の株価変動や売買の結果、国別配分では台湾や韓国などの組入比率が上昇した一方、インドやケイマン諸島などの組入比率が低下しました。業種配分では半導体・半導体製造装置などの組入比率が上昇した一方、公益事業などの組入比率が低下しました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

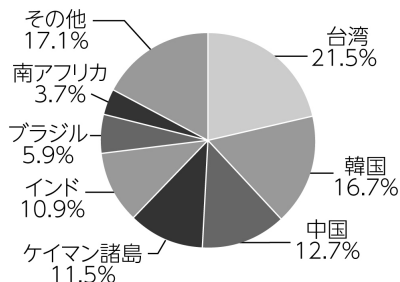
新興国株式市場は、米国の利下げや世界的なAI関連投資、米政権の関税政策を巡る不透明感の後退などにより、2026年2月末まで概ね上昇基調が続きました。その後、中東情勢の緊迫化や原油価格の高騰を受けて、2026年3月に一時下落しましたが、期末には、中東情勢の改善期待から、反発して終わりました。

【国・地域別配分】

期首 (前期末)

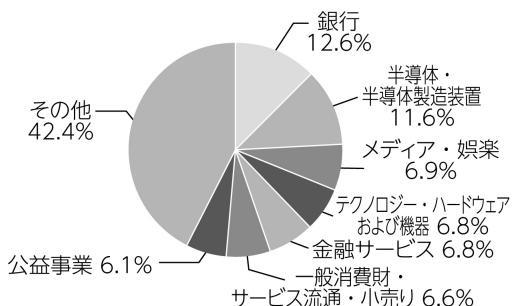


期末

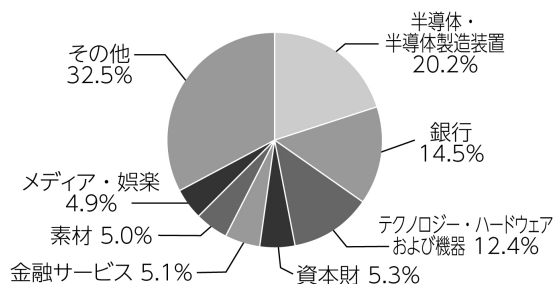


【業種別配分】

期首 (前期末)



期末



【組入上位10銘柄】

期首 (前期末)

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	7.2%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	5.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	4.5
MEDIATEK INC	台湾・ドル	2.7
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.5
NHPC LTD	インド・ルピー	2.1
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1.7
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	1.6
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	インド・ルピー	1.5
SHRIRAM FINANCE LTD	インド・ルピー	1.5
組入銘柄数	102銘柄	

期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	9.4%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	7.1
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	台湾・ドル	4.5
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.1
SK HYNIX INC	韓国・ウォン	3.1
MEDIATEK INC	台湾・ドル	2.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	2.7
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	1.9
HYUNDAI MOTOR CO	韓国・ウォン	1.4
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1.3
組入銘柄数	102銘柄	

(注1) 比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

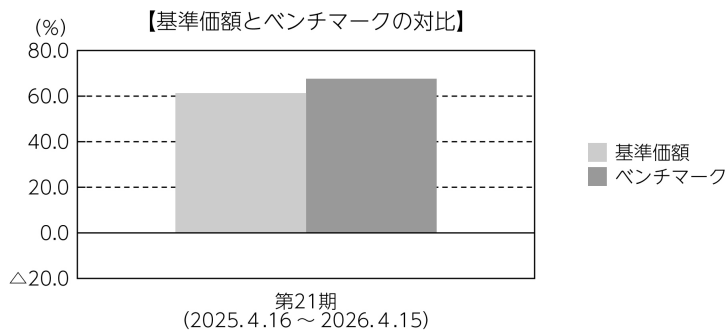
(注2) 国・地域別配分については発行国(地域)で表示しています。

(注3) 国・地域別配分、業種別配分については、上位8位以下がある場合にはその他に含めて集計しています。

(注4) 現金等はその他として表示しています。

ベンチマークとの差異について

エマージング株式マザーファンドを通じて新興国の株式に投資を行った結果、基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率はベンチマークを下回りました。国別では韓国や南アフリカなどの銘柄選択が、業種別では半導体・半導体製造装置や資本財の銘柄選択などがマイナスに影響しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年4月16日 ～2026年4月15日
当期分配金（税引前）	2,800円
対基準価額比率	12.35%
当期の収益	2,800円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	10,234円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続きエマージング株式マザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

●エマージング株式マザーファンド

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄に厳選して投資する方針です。国別では中国やブラジルなど、業種別では金融サービス、REITなどの銘柄に注目する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第21期		項目の概要
	(2025年4月16日 ～2026年4月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	386円	2.083%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は18,537円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(257)	(1.387)	
(販売会社)	(109)	(0.587)	
(受託会社)	(20)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	38	0.205	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(38)	(0.203)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	24	0.127	(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)	(23)	(0.125)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	119	0.642	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(100)	(0.540)	
(監査費用)	(1)	(0.003)	
(その他)	(18)	(0.099)	
合計	567	3.057	

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

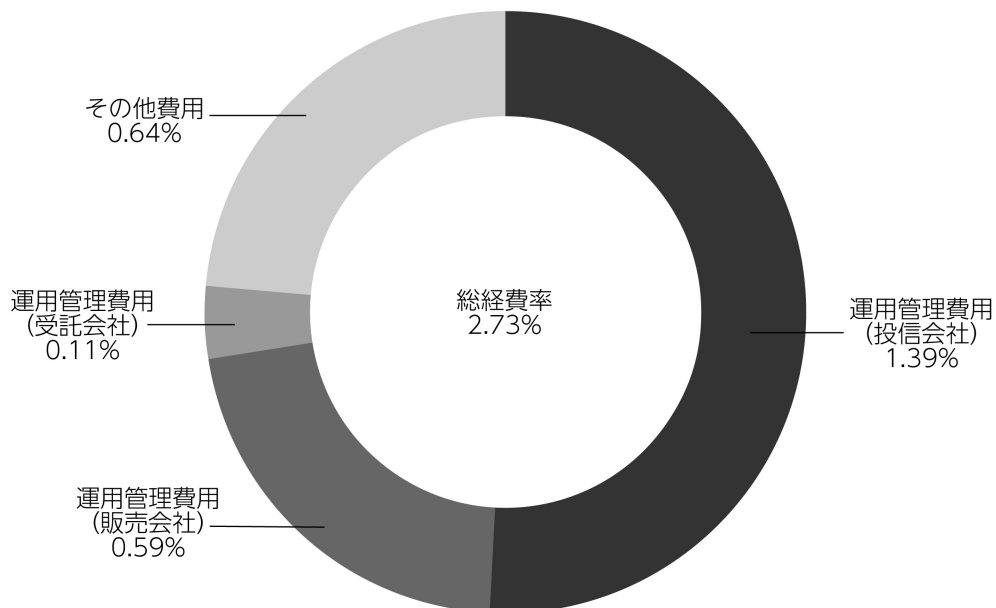
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

(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2.73%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年4月16日から2026年4月15日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
エマージング株式マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 89,057	千円 477,000

■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	エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,914,309千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,361,117千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.35

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2025年4月16日から2026年4月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
エマージング株式マザーファンド	千□ 409,512	千□ 320,455	千円 1,943,753

■投資信託財産の構成

2026年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エマージング株式マザーファンド	千円 1,943,753	% 85.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	334,589	14.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,278,343	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,205,251千円、98.8%です。

(注3) 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。なお、2026年4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.91円、1オーストラリア・ドル=113.24円、1香港・ドル=20.28円、1シンガポール・ドル=125.00円、1台湾・ドル=5.019円、1イギリス・ポンド=215.70円、1メキシコ・ペソ=9.204円、1フィリピン・ペソ=2.652円、100チリ・ペソ=17.912円、1サウジアラビア・リアル=42.43円、1インド・ルピー=1.72円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=43.36円、1ブラジル・レアル=31.831円、100韓国・ウォン=10.792円、1オフショア・人民元=23.32円、1マレーシア・リンギット=40.232円、1南アフリカ・ランド=9.73円、1ポーランド・ズロチ=44.195円、100ハンガリー・フォリント=51.494円、1ユーロ=187.39円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年4月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,278,343,789円
コール・ローン等	334,589,958
エマージング株式マザーファンド(評価額)	1,943,753,831
(B) 負 債	300,725,052
未払収益分配金	278,760,572
未払解約金	146,636
未払信託報酬	21,781,256
その他未払費用	36,588
(C) 純資産総額(A-B)	1,977,618,737
元 本	995,573,474
次期繰越損益金	982,045,263
(D) 受 益 権 総 口 数	995,573,474口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,864円

(注) 期首における元本額は1,072,664,674円、当期中における追加設定元本額は8,581,396円、同解約元本額は85,672,596円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月16日 至2026年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	142,450円
受 取 利 息	142,450
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	895,651,522
売 買 益	933,232,412
売 買 損	△37,580,890
(C) 信 託 報 酬 等	△40,052,225
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	855,741,747
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	159,278,167
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	245,785,921
(配当等相当額)	(282,626,398)
(売買損益相当額)	(△36,840,477)
(G) 合 計(D+E+F)	1,260,805,835
(H) 収 益 分 配 金	△278,760,572
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	982,045,263
追 加 信 託 差 損 益 金	245,785,921
(配当等相当額)	(282,641,212)
(売買損益相当額)	(△36,855,291)
分 配 準 備 積 立 金	736,259,342

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング株式マザーファンド15,724,257円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	43,001,861円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	693,672,815
(c) 収 益 調 整 金	282,641,212
(d) 分 配 準 備 積 立 金	278,345,238
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,297,661,126
(f) 1万口当たり当期分配対象額	13,034.31
(g) 分 配 金	278,760,572
(h) 1万口当たり分配金	2,800

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 2,800円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「エマーシング株式マザーファンド」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)

エマージング株式マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2026年4月15日）

（計算期間 2025年4月16日～2026年4月15日）

エマージング株式マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2005年8月26日から無期限です。
運用方針	世界のエマージング諸国の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象として、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）を運用上のベンチマークとします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	世界のエマージング諸国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース） （ベンチマーク）		株組入比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
17期（2022年4月15日）	31,647	3.8	329.08	△0.5	95.5	10,892
18期（2023年4月17日）	30,655	△3.1	322.69	△1.9	95.0	3,853
19期（2024年4月15日）	38,233	24.7	396.96	23.0	96.0	4,275
20期（2025年4月15日）	36,324	△5.0	389.47	△1.9	92.3	3,708
21期（2026年4月15日）	60,656	67.0	652.79	67.6	93.7	5,243

（注1）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、米国ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2005年8月25日）を100として指数化しています（以下同じ）。

（注2）MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. 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（以下同じ）。

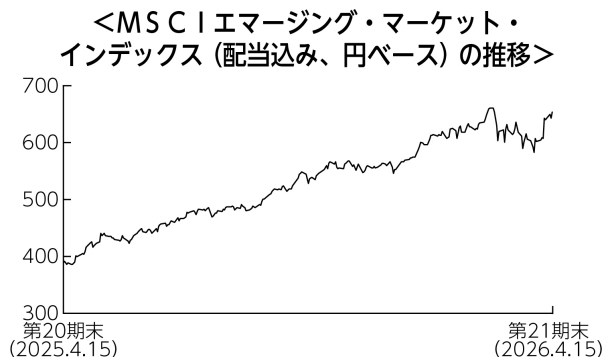
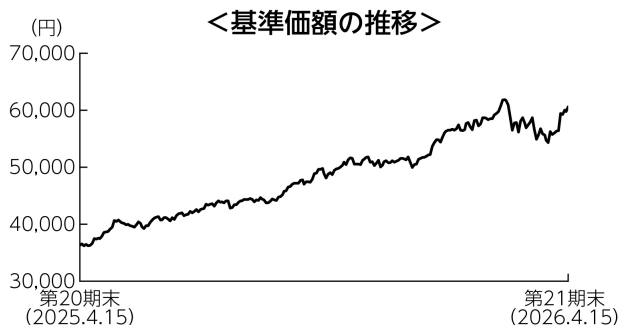
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・ インデックス（配当込み、円ベース）		株 組 入 比 率
		騰 落 率	（ベンチマーク）	騰 落 率	
(期 首) 2025年 4月15日	円 36,324	% -	389.47	% -	% 92.3
4 月末	37,537	3.3	403.58	3.6	92.9
5 月末	40,143	10.5	432.30	11.0	92.7
6 月末	42,019	15.7	458.85	17.8	90.8
7 月末	44,102	21.4	484.31	24.4	92.5
8 月末	43,807	20.6	480.87	23.5	92.7
9 月末	47,439	30.6	518.64	33.2	95.6
10月末	51,627	42.1	566.05	45.3	95.3
11月末	51,188	40.9	559.03	43.5	94.5
12月末	52,290	44.0	573.06	47.1	94.0
2026年 1 月末	57,825	59.2	624.26	60.3	95.5
2 月末	61,895	70.4	659.85	69.4	94.1
3 月末	54,745	50.7	592.04	52.0	92.6
(期 末) 2026年 4月15日	60,656	67.0	652.79	67.6	93.7

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2025年4月16日から2026年4月15日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は60,656円となり、前期末比で67.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

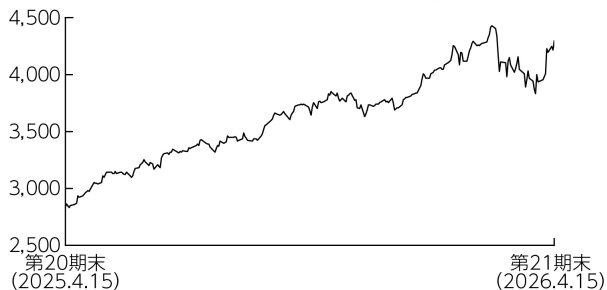
新興国の株式に投資を行いました。期初に、米政権の関税政策の経済への影響が懸念されたものの、各国との通商交渉の進展とともに、F R B（米連邦準備理事会）による利下げや世界的なA I（人工知能）関連投資の加速期待などを背景に新興国株式市場が上昇したこと、為替市場で円安が進行したことなど背景に、基準価額は上昇しました。

投資環境

新興国株式市場は、米国の利下げや世界的なA I 関連投資、米政権の関税政策を巡る不透明感の後退などにより、2026年2月末まで概ね上昇基調が続きました。その後、中東情勢の緊迫化や原油価格の高騰を受けて、2026年3月に一時下落しましたが、期末には、中東情勢の改善期待から、反発して終えました。

為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。当期前半は、日本の積極財政による財政悪化が意識されたことから、米ドル高円安が進みました。年明けには日米の協調介入への警戒感から152円台まで米ドル安円高が進む局面もありましたが、イラン情勢の緊迫化に伴う有事の米ドル買いやF R Bによる利下げ期待の後退などを受け、当期末時点では158円台後半まで推移しました。新興国通貨は概ね対ドルで弱含みました。

<MSC I エマージング・マーケット・インデックス
(配当込み、米国ドルベース) の推移>

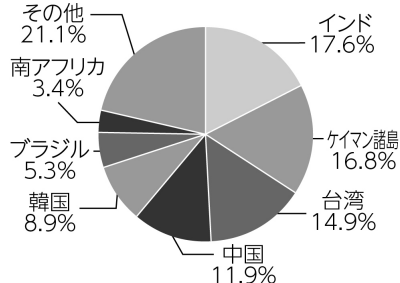


ポートフォリオについて

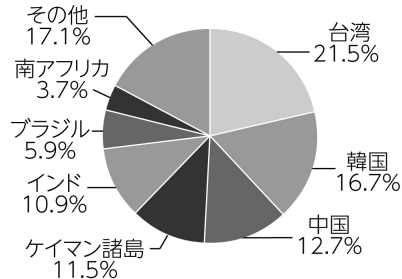
個別銘柄の株価変動や売買の結果、国別配分では台湾や韓国などの組入比率が上昇した一方、インドやケイマン諸島などの組入比率が低下しました。業種配分では半導体・半導体製造装置などの組入比率が上昇した一方、公益事業などの組入比率が低下しました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

【国・地域別配分】

期首 (前期末)

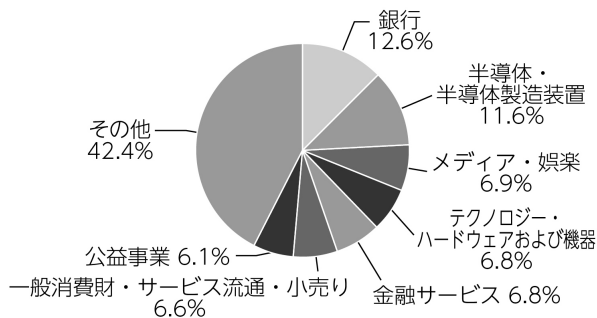


期末

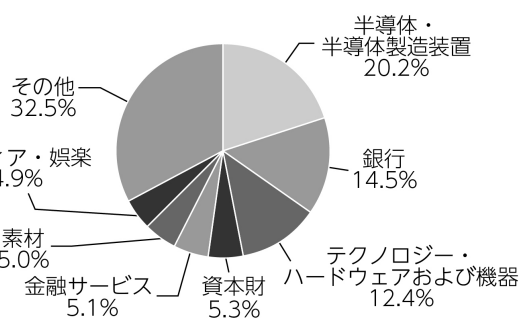


【業種別配分】

期首 (前期末)



期末



【組入上位10銘柄】

期首（前期末）

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	7.2%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	5.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	4.5
MEDIATEK INC	台湾・ドル	2.7
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.5
NHPC LTD	インド・ルピー	2.1
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1.7
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	1.6
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	インド・ルピー	1.5
SHRIRAM FINANCE LTD	インド・ルピー	1.5
組入銘柄数	102銘柄	



期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	9.4%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	7.1
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	台湾・ドル	4.5
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.1
SK HYNIX INC	韓国・ウォン	3.1
MEDIATEK INC	台湾・ドル	2.8
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	2.7
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	1.9
HYUNDAI MOTOR CO	韓国・ウォン	1.4
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1.3
組入銘柄数	102銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 国・地域別区分については発行国（地域）で表示しています。

(注3) 国・地域別区分、業種別区分については、上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(注4) 現金等はその他として表示しています。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。国別では韓国や南アフリカなどの銘柄選択が、業種別では半導体・半導体製造装置や資本財の銘柄選択などがマイナスに影響しました。個別銘柄では、AI需要の拡大に伴いSK hynix Inc.（韓国、半導体・半導体製造装置）の株価が大幅に上昇しましたが、期中の大半において保有していなかったため、マイナスに影響しました。

今後の運用方針

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄に厳選して投資する方針です。国別では中国やブラジルなど、業種別では金融サービス、REITなどの銘柄に注目する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	101円 (100) (0) (1)	0.207% (0.205) (0.000) (0.002)	(a) 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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	63 (62) (0) (1)	0.129 (0.127) (0.000) (0.002)	(b) 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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	312 (263) (49)	0.642 (0.541) (0.101)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	476	0.978	
期中の平均基準価額は48,626円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2025年4月16日から2026年4月15日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 417.2 (0.74)	千アメリカ・ドル 1,125 (-)	百株 243.6	千アメリカ・ドル 1,022
	香 港	百株 10,587 (-)	千香港・ドル 15,356 (△10)	百株 11,243	千香港・ドル 24,430
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 175 (-)	千シンガポール・ドル 87 (-)	百株 916	千シンガポール・ドル 377
	台 湾	百株 2,829 (-)	千台湾・ドル 102,421 (-)	百株 4,836	千台湾・ドル 131,024
国	イ ギ リ ス	百株 34.19 (-)	千イギリス・ポンド 122 (-)	百株 163.62	千イギリス・ポンド 327
	ト ル コ	百株 809.06 (-)	千トルコ・リラ 5,617 (-)	百株 809.06	千トルコ・リラ 4,757

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メ キ シ コ	百株 129.4 (-)	千メキシコ・ペソ 5,080 (-)	百株 538.15	千メキシコ・ペソ 3,744
	フ ィ リ ピ ン	百株 122.6 (-)	千フィリピン・ペソ 6,967 (-)	百株 654.5	千フィリピン・ペソ 8,489
	チ リ	百株 95.92 (-)	千チリ・ペソ 130,168 (-)	百株 16.25	千チリ・ペソ 29,281
	ク ウ ェ ー ト	百株 404.02 (-)	千クウェート・ディナール 37 (-)	百株 404.02	千クウェート・ディナール 38
	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	百株 410.03 (-)	千サウジアラビア・リアル 3,207 (-)	百株 603.57	千サウジアラビア・リアル 3,925
	イ ン ド	百株 8,288.52 (768.93)	千インド・ルピー 222,470 (-)	百株 10,568.98	千インド・ルピー 304,900
	イ ン ド ネ シ ア	百株 5,344 (-)	千インドネシア・ルピア 2,341,097 (-)	百株 11,187	千インドネシア・ルピア 7,149,179
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	百株 1,896.28 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,911 (-)	百株 4,155.87	千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,193
	ブ ラ ジ ル	百株 362 (227.8)	千ブラジル・リアル 849 (△0.00001)	百株 676	千ブラジル・リアル 1,857
	韓 国	百株 162.05 (-)	千韓国・ウォン 3,341,655 (-)	百株 506.06	千韓国・ウォン 3,722,192
	中 国	百株 1,368 (-)	千オフショア・人民元 7,292 (-)	百株 3,047.5	千オフショア・人民元 8,168
	ロ シ ア	百株 - (-)	千ロシア・ルーブル - (-)	百株 2,884.1	千ロシア・ルーブル 3,186
	マ レ ー シ ア	百株 1,430 (-)	千マレーシア・リンギット 847 (-)	百株 147	千マレーシア・リンギット 169
	南 ア フ リ カ	百株 2,025.25 (27.76)	千南アフリカ・ランド 18,454 (-)	百株 856.7	千南アフリカ・ランド 16,066
	タ イ	百株 - (-)	千タイ・バーツ - (-)	百株 2,868	千タイ・バーツ 5,524

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ポーランド	百株 160.57 (-)	千ポーランド・ズロチ 1,679 (-)	百株 111.43	千ポーランド・ズロチ 2,028
	ハンガリー	百株 52.57 (-)	千ハンガリー・フォリント 69,300 (-)	百株 20.36	千ハンガリー・フォリント 61,492
国	ユーロ圏 ギリシャ	百株 135.36 (-)	千ユーロ 159 (△9)	百株 215.95	千ユーロ 227

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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) 投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
メキシコ FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千□ -	千メキシコ・ペソ -	千□ 20.3	千メキシコ・ペソ 575
	(-)	(△35)	(-)	(-)
インド EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千□ 10.198	千インド・ルピー 4,383	千□ 21.523	千インド・ルピー 8,920
	(-)	(△1,460)	(-)	(-)
NEXUS SELECT TRUST	-	-	118.81	17,370
	(-)	(△47)	(-)	(-)
ブラジル BANCO BTG PACTUAL SA	千□ -	千ブラジル・レアル -	千□ 9.1	千ブラジル・レアル 404
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、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	5,914,309千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,361,117千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.35

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2025年4月16日から2026年4月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

(1) 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	千アメリカ・ドル	千円		
CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	—	66	247	39,351	金属・鉱業	
CREDICORP LTD	6.6	3.6	128	20,456	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	12	14.2	163	25,965	飲料	
GOLD FIELDS LTD ADR	113	63	315	50,176	金属・鉱業	
KT CORP SP ADR	—	73	166	26,390	各種電気通信サービス	
EMBRAER SA-ADR	26	—	—	—	航空宇宙・防衛	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	211	218	418	66,513	石油・ガス・消耗燃料	
SOUTHERN COPPER CORP	12.76	12.9	249	39,639	金属・鉱業	
KANZHUN LTD ADR	—	105	141	22,525	専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	381.36	555.7	1,831	291,020	
	銘柄 数 <比率>	6銘柄	8銘柄	—	<5.5%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	1,415	735	904	18,334	不動産管理・開発	
CHINA RESOURCES LAND LTD	660	535	1,656	33,590	不動産管理・開発	
LENOVO GROUP LTD	1,820	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	223	—	—	—	ガス	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	—	1,180	1,091	22,135	エネルギー設備・サービス	
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	1,980	—	—	—	情報技術サービス	
TINGYI HOLDING CORP	1,140	—	—	—	食品	
TENCENT HOLDINGS LTD	257	214	10,554	214,044	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	880	—	—	—	建設・土木	
BAIDU INC	118	183	2,033	41,231	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK	4,800	5,770	4,892	99,229	銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	255	207	993	20,150	繊維・アパレル・贅沢品	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	590	375	1,880	38,139	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	—	2,960	2,080	42,200	銀行	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	224	160	1,359	27,564	繊維・アパレル・贅沢品	
SINOPHARM GROUP CO	780	636	1,296	26,286	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	—	1,894	1,693	34,338	機械	
CITIC SECURITIES CO LTD	550	450	1,207	24,494	資本市場	
CHINA TOWER CORP LTD	1,131	—	—	—	各種電気通信サービス	
WUXI APPTec CO LTD	—	124	1,612	32,691	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	834	553	6,884	139,624	大規模小売り	
JD.COM INC	155	—	—	—	大規模小売り	
H WORLD GROUP LTD	—	446	1,828	37,084	ホテル・レストラン・レジャー	
NINGBO JOYSON ELECTRONIC CORP	—	735	1,192	24,177	自動車用部品	
TRIP.COM GROUP LTD	—	33	1,312	26,608	ホテル・レストラン・レジャー	
BOC AVIATION LTD	191	157	1,303	26,426	商社・流通業	
小 計	株 数 ・ 金 額	18,003	17,347	45,776	928,353	
	銘柄 数 <比率>	19銘柄	19銘柄	—	<17.7%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,409	668	323	40,497	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,409	668	323	40,497	
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
QUANTA COMPUTER INC	270	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
SERCOMM CORP	360	—	—	—	通信機器	
ADVANTECH CO LTD	—	160	5,504	27,629	コンピュータ・周辺機器	
ELAN MICROELECTRONICS CORP	480	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DELTA ELECTRONICS INC	110	67	11,725	58,858	電子装置・機器・部品	
MEDIATEK INC	160	170	29,240	146,781	半導体・半導体製造装置	

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		
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,010	—	—	—	保険	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	220	320	6,640	33,332	電子装置・機器・部品	
LARGAN PRECISION CO LTD	7	22	5,874	29,486	電子装置・機器・部品	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	302	4,756	23,877	コンピュータ・周辺機器	
TECO ELECTRIC AND MACHINERY CO LTD	870	—	—	—	電気設備	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	694	477	98,023	492,068	半導体・半導体製造装置	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	—	71	7,916	39,740	機械	
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	—	40	4,760	23,894	半導体・半導体製造装置	
WIWYNN CORP	—	15	5,632	28,274	コンピュータ・周辺機器	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	730	1,100	46,640	234,128	半導体・半導体製造装置	
NAN PAO RESINS CHEMICAL CO LTD	—	160	5,712	28,673	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,911	2,904	232,424	1,166,745	
	銘柄 数 <比 率>	11銘柄	12銘柄	—	<22.3%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ANGLO AMERICAN PLC	—	34.19	122	26,364	金属・鉱業	
FRESNILLO PLC NPR	163.62	—	—	—	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	163.62	34.19	122	26,364	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	206	206	4,033	37,122	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	496	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV	—	87.25	3,529	32,481	運送インフラ	
小 計	株 数 ・ 金 額	702	293.25	7,562	69,603	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.3%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	644.6	—	—	—	銀行	
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	—	112.7	8,114	21,523	運送インフラ	
小 計	株 数 ・ 金 額	644.6	112.7	8,114	21,523	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
BANCO ITAU CHILE SA	—	79.67	169,697	30,396	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	79.67	169,697	30,396	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.6%>	
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
ETIHAD ETISALAT CO	224.7	90.87	617	26,218	無線通信サービス	
SAUDI BRITISH BANK	208.95	—	—	—	銀行	
AL RAJHI BANK	91.78	54.17	586	24,869	銀行	
NAHDI MEDICAL CO	—	57.95	627	26,629	生活必需品流通・小売り	
THE SAUDI NATIONAL BANK	—	128.9	567	24,064	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	525.43	331.89	2,398	101,780	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	4銘柄	—	<1.9%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
STATE BANK OF INDIA LTD	302.49	358.32	38,109	65,547	銀行	
LIC HOUSING FINANCE LTD	205.35	—	—	—	金融サービス	
GAIL INDIA LTD	1,564.51	—	—	—	ガス	
INFOSYS LTD	221.43	168.28	21,485	36,955	情報技術サービス	
SHRIRAM FINANCE LTD	506.82	183.7	18,445	31,725	消費者金融	
BANK OF MAHARASHTRA	—	3,369.01	23,630	40,644	銀行	
ASHOK LEYLAND LTD	895.4	982.2	16,899	29,067	機械	
POWER FINANCE CORP LTD	562.26	—	—	—	金融サービス	
DLF LTD	262.97	—	—	—	不動産管理・開発	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,090.56	1,090.33	32,748	56,326	電力	

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		
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
NHPC LTD	5,487.46	1,580.33	12,272	21,109	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BAJAJ AUTO LTD	34.83	24.51	24,059	41,381	自動車	
INDUS TOWERS LTD	—	819.77	35,942	61,821	各種電気通信サービス	
NIPPON LIFE ASSET MANAGEMENT LTD	387.14	165.09	15,113	25,994	資本市場	
INDIAN ENERGY EXCHANGE LTD	—	1,229.5	15,877	27,309	資本市場	
360 ONE WAM LTD	130.5	—	—	—	資本市場	
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	92.5	73.04	12,754	21,937	自動車	
NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD	—	188.61	24,445	42,046	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,744.22	10,232.69	291,784	501,868	
	銘柄 数 <比 率>	14銘柄	13銘柄	—	<9.6%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	3,757	—	—	—	銀行	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	2,086	—	—	—	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,843	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	—	—	<->	
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブディルハム・ディルハム	千円		
EMAAR PROPERTIES PJSC	372.7	—	—	—	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD BANK PJSC	—	188.77	566	24,555	銀行	
TALABAT HOLDING PLC	2,075.66	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,448.36	188.77	566	24,555	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円		
FRAS-LE SA	—	311	696	22,155	自動車用部品	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	274.6	206.09	958	30,524	銀行	
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	94	83.71	1,414	45,024	水道	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SA	436	237	813	25,891	不動産管理・開発	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	806	542	1,066	33,953	資本市場	
TELEFONICA BRASIL SA	219	363.6	1,506	47,951	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,829.6	1,743.4	6,455	205,501	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	6銘柄	—	<3.9%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
COWAY CO LTD	24.39	—	—	—	家庭用耐久財	
SK TELECOM CO LTD	40.85	—	—	—	無線通信サービス	
LG CHEM LTD	—	15.58	256,758	27,710	化学	
SK HYNIX INC	—	13.71	1,512,213	163,205	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOTOR CO	—	13.45	661,067	71,345	自動車	
KIA CORPORATION	41.26	—	—	—	自動車	
POSCO HOLDINGS INC	—	7.99	288,838	31,172	金属・鉱業	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	164.17	167.18	3,452,267	372,585	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	115.44	34.12	482,456	52,069	コンピュータ・周辺機器	
HANA FINANCIAL GROUP	—	21.77	262,981	28,382	銀行	
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND	164.67	—	—	—	資本市場	
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD	41.98	34.06	198,910	21,467	商業サービス・用品	
KB FINANCIAL GROUP INC	45.4	36.82	574,023	61,951	銀行	
MISTO HOLDINGS CORP	48.31	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION CO LTD	11.96	9.74	180,774	19,510	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	698.43	354.42	7,870,291	849,401	
	銘柄 数 <比 率>	10銘柄	10銘柄	—	<16.2%>	
(中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円		
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	1,664	—	—	—	メディア	
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	234	—	—	—	家庭用耐久財	
MIDEA GROUP CO LTD	168	174	1,331	31,062	家庭用耐久財	

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		
(中国)	百株	百株	千オファショア・人民元	千円		
SF HOLDING CO LTD	251	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD	—	290	1,043	24,339	通信機器	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	69	79	1,267	29,561	ヘルスケア機器・用品	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	—	61	2,627	61,281	電気設備	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	435	413	2,435	56,795	保険	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	12.9	6.4	926	21,595	飲料	
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	669.94	494.94	1,286	29,998	食品	
NARI TECHNOLOGY CO LTD	699	685	1,792	41,805	電気設備	
YUTONG BUS CO LTD	—	320	1,176	27,424	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,202.84	2,523.34	13,887	323,864	
	銘柄 数 <比 率>	9銘柄	9銘柄	—	<6.2%>	
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円		
ALROSA PJSC	2,884.1	—	—	—	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,884.1	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<->	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
HONG LEONG BANK BHD	297	319	695	27,978	銀行	
PUBLIC BANK BHD(LOCAL)	—	1,261	585	23,540	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	297	1,580	1,280	51,518	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.0%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
BIDVEST GROUP LTD	109.26	—	—	—	コンプロマリット	
THE FOSCHINI GROUP LTD	180.55	—	—	—	専門小売り	
FIRSTRAND LTD	—	550.34	4,938	48,048	金融サービス	
NASPERS LTD	5.55	20.56	1,870	18,198	大規模小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	112.59	—	—	—	銀行	
ABSA GROUP LTD	120.19	156.19	3,892	37,871	銀行	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	—	83.6	2,190	21,311	金属・鉱業	
PEPKOR HOLDINGS LTD	—	913.76	2,100	20,440	専門小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	528.14	1,724.45	14,991	145,869	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄	—	<2.8%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	2,868	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,868	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<->	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円		
BUDIMEX SA	8.87	—	—	—	建設・土木	
BANK PEKAO SA	30.8	—	—	—	銀行	
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	—	88.81	898	39,729	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	39.67	88.81	898	39,729	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
(ハンガリー)	百株	百株	千ハンガリー・フォリント	千円		
RICHTER GEDEON NYRT	—	43.8	56,808	29,253	医薬品	
OTP BANK NYRT	22.48	10.89	47,916	24,674	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	22.48	54.69	104,724	53,927	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.0%>	
(ユーロ圏・ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PIRAEUS BANK S.A	325.06	—	—	—	銀行	

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
(ユーロ…ギリシャ) PIRAEUS BANK SA	百株 -	百株 244.47	千ユーロ 206	千円 38,756	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 325.06	株 数 ・ 金 額 244.47	株 数 ・ 金 額 206	株 数 ・ 金 額 38,756		
	銘 柄 数 <比 率> 1銘柄	銘 柄 数 <比 率> 1銘柄	銘 柄 数 <比 率> -	銘 柄 数 <比 率> <0.7%>		
合 計	株 数 ・ 金 額 60,470.91	株 数 ・ 金 額 41,061.44	株 数 ・ 金 額 -	株 数 ・ 金 額 4,911,278		
	銘 柄 数 <比 率> 98銘柄	銘 柄 数 <比 率> 99銘柄	銘 柄 数 <比 率> -	銘 柄 数 <比 率> <93.7%>		

(注1) 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。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(メキシコ) FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千□ 119.1	千□ 98.8	千メキシコ・ペソ 3,023	千円 27,826	% 0.5
小 計	□ 数 ・ 金 額 119.1	□ 数 ・ 金 額 98.8	3,023	27,826	—
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.5%>	—	0.5
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT NEXUS SELECT TRUST	千□ 98.839 118.81	千□ 87.514 —	千インド・ルピー 39,202 —	千円 67,428 —	% 1.3 —
小 計	□ 数 ・ 金 額 217.649	□ 数 ・ 金 額 87.514	39,202	67,428	—
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<2.3%>	1銘柄<1.3%>	—	1.3
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千□ 27	千□ 17.9	千ブラジル・レアル 1,132	千円 36,039	% 0.7
小 計	□ 数 ・ 金 額 27	□ 数 ・ 金 額 17.9	1,132	36,039	—
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.7%>	—	0.7
合 計	□ 数 ・ 金 額 363.749	□ 数 ・ 金 額 204.214	—	131,294	—
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄<3.5%>	3銘柄<2.5%>	—	2.5

(注1) 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。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,911,278	% 93.2
投資信託受益証券、投資証券	131,294	2.5
コール・ローン等、その他	227,650	4.3
投資信託財産総額	5,270,223	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,205,251千円、98.8%です。

(注3) 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。なお、2026年4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.91円、1オーストラリア・ドル=113.24円、1香港・ドル=20.28円、1シンガポール・ドル=125.00円、1台湾・ドル=5.019円、1イギリス・ポンド=215.70円、1メキシコ・ペソ=9.204円、1フィリピン・ペソ=2.652円、100チリ・ペソ=17.912円、1サウジアラビア・リアル=42.43円、1インド・ルピー=1.72円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=43.36円、1ブラジル・レアル=31.831円、100韓国・ウォン=10.792円、1オフショア・人民元=23.32円、1マレーシア・リンギット=40.232円、1南アフリカ・ランド=9.73円、1ポーランド・ズロチ=44.195円、100ハンガリー・フォリント=51.494円、1ユーロ=187.39円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年4月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,323,223,227円
コール・ローン等	186,752,305
株式(評価額)	4,911,278,206
投資信託受益証券(評価額)	36,039,281
投資証券(評価額)	95,255,338
未 収 入 金	84,705,362
未 収 配 当 金	9,192,735
(B) 負 債	79,514,817
未 払 金	79,514,817
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,243,708,410
元 本	864,502,450
次 期 繰 越 損 益 金	4,379,205,960
(D) 受 益 権 総 口 数	864,502,450口
1万口当たり基準価額(C/D)	60,656円

(注1) 期首元本額 1,020,917,345円
 追加設定元本額 0円
 一部解約元本額 156,414,895円

(注2) 期末における元本の内訳
 みずほエマージング株式オープン 320,455,327円
 世界8資産ファンド<DC年金> 251,976,790円
 世界8資産ファンド安定コース 27,436,931円
 世界8資産ファンド分配コース 155,955,157円
 世界8資産ファンド成長コース 108,678,245円
 期末元本合計 864,502,450円

■損益の状況

当期 自2025年4月16日 至2026年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	118,936,745円
受 取 配 当 金	115,772,312
受 取 利 息	1,365,433
そ の 他 収 益 金	1,799,000
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,232,851,411
売 買 益	2,407,766,951
売 買 損	△174,915,540
(C) そ の 他 費 用	△31,424,932
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,320,363,224
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,687,427,841
(F) 解 約 差 損 益 金	△628,585,105
(G) 合 計(D+E+F)	4,379,205,960
次 期 繰 越 損 益 金(G)	4,379,205,960

(注1) (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。

(注2) (F)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》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)