

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	無期限	
運用方針	信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド	ブラジル、インドおよび中国の株式とします。
組入制限	当ファンドのシュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年１月、４月、７月および１０月の各３０日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、利子・配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案し行います。 なお、分配を行わない場合があります。 「自動けいぞく投資コース」の場合、分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。	

シュローダー ＢＩＣｓ株式ファンド

運用報告書（全体版）

第74期（決算日 2024年10月30日）

第75期（決算日 2025年1月30日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

さて、「シュローダーＢＩＣｓ株式ファンド」は、
2025年1月30日に第75期の決算を行いました。

ここに、謹んで過去６ヵ月間の運用状況をご報告
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。

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内１－８－３
丸の内トラストタワー本館21階
<http://www.schroders.co.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

- ・投資信託営業部 電話番号 03-5293-1323
- ・受付時間 9:00～17:00（土・日・祝日は除く）

Schroders
シュローダー・インベストメント・マネジメント

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配額)	価 額			参 考 指 数※	株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率					
	円	円		%		%	%	%	百万円
66期(2022年10月31日)	6,756	50	△ 5.4		104,343.61	△ 7.3	96.7	—	8,234
67期(2023年1月30日)	7,680	50	14.4		120,126.01	15.1	98.4	—	9,230
68期(2023年5月1日)	6,968	50	△ 8.6		112,965.11	△ 6.0	97.5	—	8,292
69期(2023年7月31日)	7,526	50	8.7		125,196.02	10.8	98.1	—	8,839
70期(2023年10月30日)	7,003	50	△ 6.3		120,182.62	△ 4.0	97.6	—	8,084
71期(2024年1月30日)	6,778	50	△ 2.5		120,838.04	0.5	97.6	—	7,686
72期(2024年4月30日)	7,729	50	14.8		139,334.10	15.3	97.5	—	8,310
73期(2024年7月30日)	7,623	50	△ 0.7		139,590.93	0.2	98.3	—	7,909
74期(2024年10月30日)	8,290	50	9.4		151,761.72	8.7	98.5	—	8,321
75期(2025年1月30日)	7,774	50	△ 5.6		143,990.87	△ 5.1	97.8	—	7,669

(注) 基準価額、税込み分配金は1万口当たり。
(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。
参考指数といたしまして、MSCI BIC 10/40指数（米ドルベース）*を委託会社が独自に円換算し、記載しております。当指数は配当込み指数です。

*MSCI BIC 10/40指数は、MSCI BIC指数を基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令（欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準）の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。

MSCI BIC 10/40指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。
MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものでなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数※		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第74期	(期 首) 2024年 7 月30日	円 7,623	% —	139,590.93	% —	% 98.3	% —	% —
	7 月 末	7,509	△1.5	137,177.55	△1.7	98.0	—	—
	8 月 末	7,348	△3.6	133,205.57	△4.6	98.1	—	—
	9 月 末	8,035	5.4	146,603.41	5.0	98.4	—	—
	(期 末) 2024年10月30日	8,340	9.4	151,761.72	8.7	98.5	—	—
第75期	(期 首) 2024年10月30日	8,290	—	151,761.72	—	98.5	—	—
	10 月 末	8,242	△0.6	150,266.83	△1.0	98.3	—	—
	11 月 末	7,795	△6.0	141,136.81	△7.0	97.7	—	—
	12 月 末	8,087	△2.4	148,941.34	△1.9	97.7	—	—
	(期 末) 2025年 1 月30日	7,824	△5.6	143,990.87	△5.1	97.8	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数といたしまして、MSCI BIC 10/40指数（米ドルベース）*を委託会社が独自に円換算し、記載しております。当指数は配当込み指数です。

*MSCI BIC 10/40指数は、MSCI BIC指数を基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令（欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準）の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。

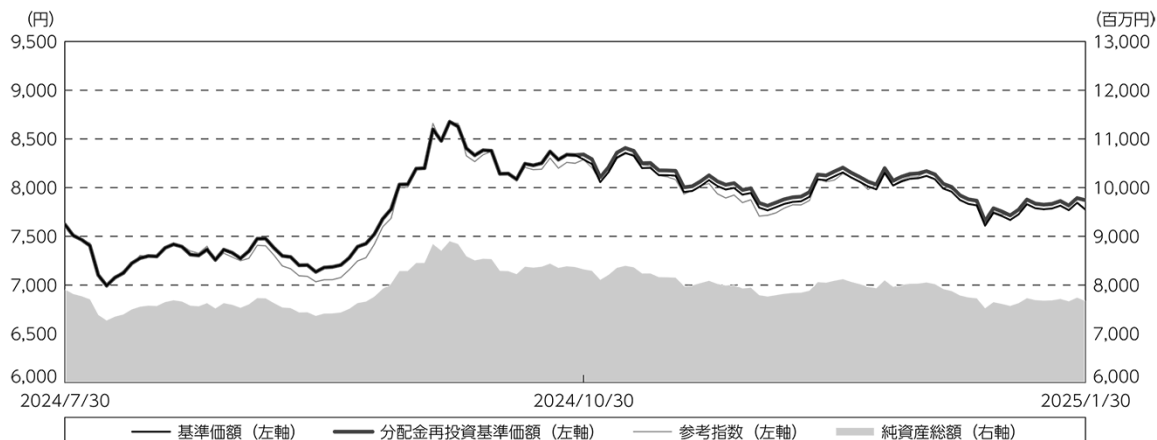
MSCI BIC 10/40指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものでなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○運用経過

(2024年7月31日～2025年1月30日)

作成期間中の基準価額等の推移



第74期首：7,623円

第75期末：7,774円 (既払分配金 (税込み) : 100円)

騰落率：3.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 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ており、実際の基準価額と異なる場合があります。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2024年7月30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) 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。
- (注) 当ファンドの参考指数は、MSCI BIC 10/40指数（米ドルベース）を委託会社が独自に円換算したものです。当指数は配当込み指数です。

○基準価額の主な変動要因

当作成期首7,623円でスタートした基準価額は、7,774円（分配後）で当作成期末を迎え、当作成期首比3.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。一方、参考指数は、3.2%の上昇で、当ファンドは、参考指数を0.1%上回りました。

当作成期、当ファンドはプラスのリターンとなりました（円ベース）。

国別では、ブラジルの保有等がマイナスに影響した一方、中国の保有等がプラスに寄与しました。

銘柄別では、中国のNari Technologies（資本財）への強気の見方等がマイナスに影響した一方、インドのMakemytrip（一般消費財）への強気の見方等がプラスに寄与しました。

投資環境

当作成期、ＢＩＣｓ株式市場は、ブラジルやインド株式市場は軟調に推移したものの、中国株式市場は堅調に推移しました。

市場別では、中国は、金融政策や財政政策を実施する方針であること等、当局による景気刺激策への期待感が高まったこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。ブラジルは、高いインフレ率に対処するために政策金利を引き上げたことや、財政見通しへの懸念の高まり等が材料視され、株式市場は下落しました。インドは、経済成長に鈍化の兆しが見られること等が材料視され、株式市場は下落しました。

（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドが主要投資対象としているシュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンドの運用について

ブラジルは、株価水準が魅力的なこと等を評価し、強気の見方を維持しました。

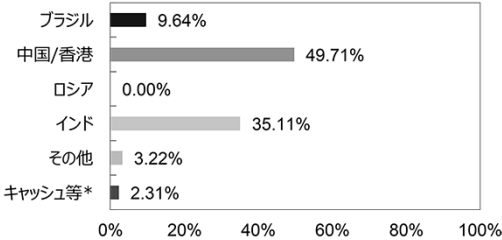
中国は、地政学的緊張の高まりや、マクロ経済に対する懸念等を背景に、弱気の見方を維持しました。

インドは、株価水準が割高なこと等を懸念し、弱気の見方を維持しました。

なお、従前より当ポートフォリオではロシア株式の保有は限定的であるものの、中長期にわたって国際金融市場におけるロシア銘柄の取引が困難となることが見込まれる状況から、取引停止前にファンドが保有し売却が済んでいない銘柄を除いて、ロシア株式（預託証券を含む）は投資対象としておりません。また、現時点において保有するロシア株式（預託証券を含む）については、足元の社会環境・市場環境を受けて、当社では評価額をゼロとして報告をしております。

作成基準日：2024年12月30日

■ 国／地域別組入状況



* キャッシュ等は未収金・未払い金を含みます。

※ベピーファンドベース。投資比率は、マザーファンドの投資比率と当ファンドが保有するマザーファンド比率より算出しております。

■ BICs（ブラジル、インド、中国）の主な株価指数の動き

株価指数		騰落率
ブラジル	ボヘスバ指数	-4.28%
インド	ムンバイSENSEX30種指数	-1.95%
中国	ハンセン中国企業株指数（H株）	4.81%
	ハンセン レッドチップ（中国本土系香港企業株）指数	6.05%

出所：LSEG Datastream

■ 為替市場の変動

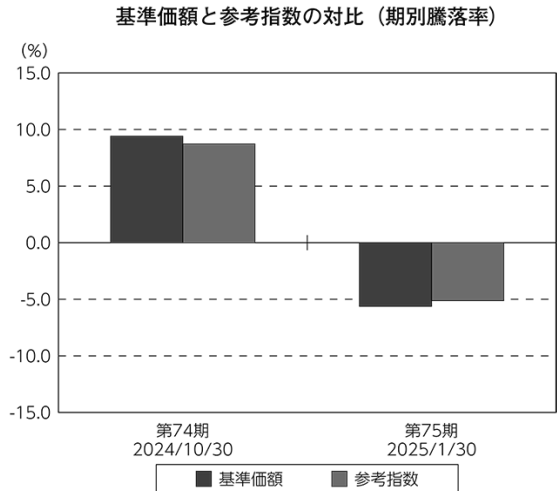
	前月末比
レアル／円	1.62%
米ドル／円	4.94%
ルビー／円	3.91%
香港ドル／円	5.21%

出所：投信協会発表の為替レート

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークは設けておりません。

基準価額と参考指数の対比は、右図の通りです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 当ファンドの参考指数は、MSCI BIC 10/40指数（米ドルベース）を委託会社が独自に円換算したものです。当指数は配当込み指数です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、第74期から第75期は、1万口当たり課税前で50円とさせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第74期	第75期
	2024年7月31日～ 2024年10月30日	2024年10月31日～ 2025年1月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.600%	50 0.639%
当期の収益	22	—
当期の収益以外	27	50
翌期繰越分配対象額	2,198	2,149

(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

トランプ大統領の財政政策は、短期的には米国の経済成長を支援し、これは新興国を含む世界の他の地域へのポジティブな効果がある可能性があります。また、テクノロジーサイクルも新興国にとって支援材料となっており、人工知能（ＡＩ）関連への需要を背景に2025年も改善が続くと考えています。

一方、トランプ大統領の政策によって、米国のインフレ率が上昇圧力を受け、その結果、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の政策、米国のイールドカーブ、および米ドルに影響を及ぼす可能性があります、それらは新興国株式市場にとっては基本的にはプラスに寄与するものではないと考えています。

新興国のインフレは足元では鈍化傾向にありますが、トランプ氏の米国大統領選挙での勝利を受け外部環境に対する不確実性が増す中、新興国の中央銀行は今後は慎重さが増す可能性があります。一部の国ではインフレ率が再び上昇するリスクに直面しており、利下げ余地が縮小する可能性があります。実際、ブラジルは2024年9月以降、国内のインフレ見通しが強まったことを受け、利上げを行っています。

米国への輸出品に対する関税の広範な適用の可能性、特に中国に対する関税の大幅な引き上げは、新興国市場にとって最も注目すべきリスクであると考えます。一方、中国に対する高関税の適用は、経済成長への影響を緩和するためのより大規模な中国の支援策実施を促す可能性もあります。2024年9月の景気刺激策の発表や、12月の財政・金融政策へのコミットメント等、すでに強力な政策支援が実施されており、特に不動産セクターに対するさらなる支援策の実施はポジティブに評価されるとみています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月31 日～2025年 1 月30 日)

項 目	第74期～第75期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	82	1.042	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0.499)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図
(販 売 会 社)	(39)	(0.499)	・ 基準価額の算出ならびに公表
(受 託 会 社)	(3)	(0.044)	・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
			・ 運用報告書等各種書類の交付
			・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
			・ ファンドの財産保管・管理
			・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.037	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(株 式)	(3)	(0.037)	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	4	0.047	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
(株 式)	(4)	(0.047)	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	50	0.641	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(8)	(0.102)	・ 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)	(0.006)	・ 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
(印 刷 費 用)	(2)	(0.022)	・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(そ の 他)	(40)	(0.511)	・ その他は、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	139	1.767	
作成期間の平均基準価額は、7,836円です。			

(注) 作成期間の費用（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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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親投資信託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。

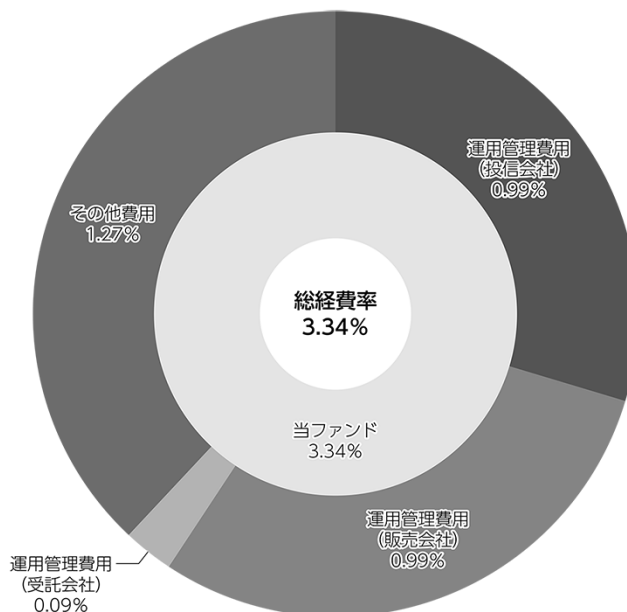
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 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）を作成期間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

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は3.34%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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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

(2024年7月31日～2025年1月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第74期～第75期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド	千口 16,647	千円 53,076	千口 200,179	千円 651,276

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年7月31日～2025年1月30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	第74期～第75期
	シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	4,452,575千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	7,811,499千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

(注) (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

(2024年7月31日～2025年1月30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

(2025年1月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第73期末	第75期末	
	口 数	口 数	評 価 額
シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド	千口 2,601,297	千口 2,417,765	千円 7,761,510

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月30日現在)

項 目	第75期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド	7,761,510	99.9
コール・ローン等、その他	4,447	0.1
投資信託財産総額	7,765,957	100.0

- (注) 金額の単位未満は切捨て。
- (注) シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（7,664,121千円）の投資信託財産総額（7,788,035千円）に対する比率は98.4%です。
- (注) 外貨建資産は、当作成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＝154.76円、1 ブラジルレアル＝26.3738円、1 ユーロ＝161.34円、1 香港ドル＝19.86円、1 オフショア元＝21.2937円、1 インドルピー＝1.80円、1 南アフリカランド＝8.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第74期末	第75期末
	2024年10月30日現在	2025年 1 月30日現在
	円	円
(A) 資産	8,448,499,040	7,765,957,314
シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド(評価額)	8,413,665,180	7,761,510,698
未収入金	34,833,860	4,446,616
(B) 負債	127,286,177	96,356,404
未払収益分配金	50,186,970	49,329,576
未払解約金	34,833,860	4,446,616
未払信託報酬	41,170,455	41,477,154
その他未払費用	1,094,892	1,103,058
(C) 純資産総額(A－B)	8,321,212,863	7,669,600,910
元本	10,037,394,052	9,865,915,224
次期繰越損益金	△ 1,716,181,189	△2,196,314,314
(D) 受益権総口数	10,037,394,052口	9,865,915,224口
1 万口当たり基準価額(C／D)	8,290円	7,774円

[元本増減－第74期から第75期]

第74期首元本額	10,375,664,656円
第74～第75期中追加設定元本額	129,145,941円
第74～第75期中一部解約元本額	638,895,373円

○損益の状況

項 目	第74期	第75期
	2024年 7 月 31 日～ 2024年10月30日	2024年10月31日～ 2025年 1 月 30 日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	761, 226, 057	△ 416, 953, 751
売買益	793, 224, 010	6, 213, 407
売買損	△ 31, 997, 953	△ 423, 167, 158
(B) 信託報酬等	△ 42, 265, 347	△ 42, 580, 212
(C) 当期損益金 (A + B)	718, 960, 710	△ 459, 533, 963
(D) 前期繰越損益金	△ 52, 391, 559	602, 529, 061
(E) 追加信託差損益金	△2, 332, 563, 370	△2, 289, 979, 836
(配当等相当額)	(1, 288, 295, 796)	(1, 272, 090, 382)
(売買損益相当額)	(△3, 620, 859, 166)	(△3, 562, 070, 218)
(F) 計 (C + D + E)	△1, 665, 994, 219	△2, 146, 984, 738
(G) 収益分配金	△ 50, 186, 970	△ 49, 329, 576
次期繰越損益金 (F + G)	△1, 716, 181, 189	△2, 196, 314, 314
追加信託差損益金	△2, 332, 563, 370	△2, 289, 979, 836
(配当等相当額)	(1, 288, 322, 462)	(1, 272, 116, 756)
(売買損益相当額)	(△3, 620, 885, 832)	(△3, 562, 096, 592)
分配準備積立金	918, 544, 045	848, 298, 884
繰越損益金	△ 302, 161, 864	△ 754, 633, 362

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

項 目	第74期	第75期
(a) 配 当 等 収 益 (費 用 控 除 後)	22, 446, 078円	0円
(b) 有 価 証 券 等 損 益 額 (費 用 控 除 後)	0円	0円
(c) 信 託 約 款 に 規 定 す る 収 益 調 整 金	1, 288, 322, 462円	1, 272, 116, 756円
(d) 信 託 約 款 に 規 定 す る 分 配 準 備 積 立 金	946, 284, 937円	897, 628, 460円
(e) 分 配 対 象 収 益 (a + b + c + d)	2, 257, 053, 477円	2, 169, 745, 216円
(1 万 口 当 た り)	2, 248円	2, 199円
(f) 収 益 分 配 金 額	50, 186, 970円	49, 329, 576円
(1 万 口 当 た り)	50円	50円

(注) 当ファンドは、マザーファンドにおいて外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○分配金のお知らせ

	第74期	第75期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円

<分配金について>

- ・収益分配金には、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。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本（受益者のファンドの購入価額）と同額または上回る場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額は普通分配金となります。
- ・分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年１月30日現在）

<シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド>

下記は、シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド全体(2,417,765千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第73期末 株数	第75期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	557	628	873	135,159	エネルギー
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	1,846	1,863	1,054	163,271	銀行
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	278	541	630	97,538	メディア・娯楽
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	388	—	—	—	銀行
MERCADOLIBRE INC	2	3	583	90,369	一般消費財・サービス流通・小売り
PDD HOLDINGS INC	40	48	543	84,182	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	275	227	1,621	250,930	消費者サービス
MAKEMYTRIP LTD	96	79	863	133,690	消費者サービス
KANZHUN ADR REP 2 ORD	190	327	482	74,630	メディア・娯楽
RENEW ENERGY GLOBAL CL A ORD	—	1,021	671	103,892	公益事業
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	5,893	5,893	—	—	素材
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,496	1,496	—	—	エネルギー
POLYUS PJSC	21	21	—	—	素材
PJSC LUKOIL	39	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,128 13	12,153 12	7,325 —	1,133,666 <14.6%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
LOJAS RENNER S.A.	1,030	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GERDAU SA-PREF	1,226	1,226	2,142	56,512	素材
BANCO DO BRASIL SA	—	1,088	2,987	78,794	銀行
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,220	1,389	4,047	106,745	公益事業
RAIA DROGASIL SA	1,003	1,096	2,352	62,053	生活必需品流通・小売り
SUZANO S.A.	435	389	2,423	63,925	素材
PRIO SA	632	602	2,436	64,264	エネルギー
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,101	1,179	3,682	97,127	金融サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD-RTS	—	4	1	43	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,650 7	6,978 8	20,075 —	529,466 <6.8%>
(香港)			千香港ドル		
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	600	580	2,772	55,059	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,440	300	703	13,971	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	11,620	—	—	—	エネルギー
ASMPT LIMITED	355	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LENOVO GROUP LTD	4,380	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	5,300	4,640	5,864	116,478	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	—	4,060	5,911	117,399	素材
TENCENT HOLDINGS LTD	1,056	849	34,061	676,468	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	10,310	—	—	—	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	720	611	3,583	71,168	耐久消費財・アパレル
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	2,892	2,364	5,472	108,687	保険
AIA GROUP LTD	872	1,242	6,737	133,813	保険
JD.COM INC - CL A	—	710	11,147	221,394	一般消費財・サービス流通・小売り
MEITUAN-B	1,353	1,146	16,983	337,296	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,800	525	4,637	92,094	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄		第73期末		第75期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)				千香港ドル	千円	
INNOVENT BIOLOGICS INC		百株 1,225	百株 1,185	3,916	77,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETEASE INC		187	651	10,481	208,154	メディア・娯楽
NONGFU SPRING ORD H		—	982	3,589	71,281	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44,110 15	19,845 14	115,863 —	2,301,048 <29.6%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A		—	1,663	2,022	43,060	資本財
MIDEA GROUP CO LTD-A		871	871	6,442	137,179	耐久消費財・アパレル
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A		1,808	2,480	4,968	105,791	素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		897	1,046	6,295	134,062	資本財
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A		2,620	—	—	—	資本財
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		156	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		476	341	8,763	186,611	資本財
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A		462	462	3,732	79,468	資本財
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		2,812	2,734	6,310	134,384	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		30	13	1,865	39,723	食品・飲料・タバコ
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A		1,124	1,103	6,572	139,958	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,257 10	10,714 9	46,973 —	1,000,240 <12.9%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		620	1,016	125,610	226,099	エネルギー
HDFC BANK LTD		438	982	164,829	296,693	銀行
BHARTI AIRTEL LTD		688	652	104,461	188,030	電気通信サービス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		340	340	99,530	179,154	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD		1,210	923	90,798	163,436	銀行
CIPLA LTD		376	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		370	358	147,174	264,914	ソフトウェア・サービス
TATA MOTORS LTD		567	—	—	—	自動車・自動車部品
ICICI BANK LTD		1,572	1,154	144,530	260,154	銀行
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		101	98	66,771	120,187	ヘルスケア機器・サービス
MARICO LTD		1,261	742	49,912	89,842	食品・飲料・タバコ
PHOENIX MILLS LTD		176	—	—	—	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		2,307	2,307	66,414	119,546	公益事業
PB FINTECH LTD		357	252	43,223	77,802	保険
COFORGE ORD		99	43	38,047	68,485	ソフトウェア・サービス
BRIGADE ENTERPRISES ORD		401	389	42,578	76,641	不動産管理・開発
GRASIM INDUSTRIES ORD		120	—	—	—	素材
TATA CONSUMER PRODUCTS ORD		—	439	42,253	76,056	食品・飲料・タバコ
VARUN BEVERAGES ORD		—	860	46,595	83,871	食品・飲料・タバコ
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND		—	363	47,133	84,840	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,010 17	10,927 16	1,319,866 —	2,375,759 <30.6%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS		26	48	18,999	158,452	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26 1	48 1	18,999 —	158,452 <2.0%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	84,184 63	60,668 60	— —	7,498,634 <96.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、当作成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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

〈シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド 第19期〉

【計算期間 2023年8月1日から2024年7月30日まで】

信 託 期 間	無期限	
決 算 日	毎年7月30日（当該日が休業日の場合は翌営業日）。	
運 用 方 針	信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。	
主 要 投 資 対 象	ブラジル、インドおよび中国の株式とします。	
組 入 制 限	株 式	制限を設けません。
	外 貨 建 資 産	制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		旧参考指数※		新参考指数※		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率	円	騰落率				
15期(2020年7月30日)	25,542	5.6	35,956.75	3.9			96.8	—	—	百万円 12,217
16期(2021年7月30日)	30,783	20.5	41,001.27	14.0	126,161.93	—	96.4	—	—	12,262
17期(2022年8月1日)	26,385	△14.3			112,526.12	△10.8	95.4	—	—	9,038
18期(2023年7月31日)	28,958	9.8			125,196.02	11.3	97.0	—	—	8,942
19期(2024年7月30日)	30,776	6.3			139,590.93	11.5	97.1	—	—	8,005

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

○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※		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2023年7月31日	28,958	—	125,196.02	—	97.0	—	—
8月末	28,175	△2.7	122,901.13	△1.8	98.2	—	—
9月末	27,661	△4.5	121,436.67	△3.0	97.8	—	—
10月末	27,293	△5.7	119,917.34	△4.2	97.8	—	—
11月末	27,337	△5.6	121,938.97	△2.6	97.7	—	—
12月末	26,644	△8.0	120,547.56	△3.7	97.3	—	—
2024年1月末	26,342	△9.0	118,742.34	△5.2	97.1	—	—
2月末	28,309	△2.2	127,280.14	1.7	98.7	—	—
3月末	28,695	△0.9	128,812.81	2.9	97.4	—	—
4月末	30,836	6.5	139,334.10	11.3	96.4	—	—
5月末	31,203	7.8	141,329.17	12.9	98.3	—	—
6月末	32,590	12.5	145,767.22	16.4	97.4	—	—
(期末) 2024年7月30日	30,776	6.3	139,590.93	11.5	97.1	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数といたしまして、MSCI BIC 10/40指数(米ドルベース)*を委託会社が独自に円換算し、記載しております。当指数は配当込み指数です。

2022年7月14日付でMSCI BRIC 10/40指数(円換算ベース)から、名称を変更しております。

2021年7月31日付でMSCI BRIC指数(円換算ベース)から変更しているため、旧参考指数と新参考指数を併記しております。

*MSCI BIC 10/40指数は、MSCI BIC指数を基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令(欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準)の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。

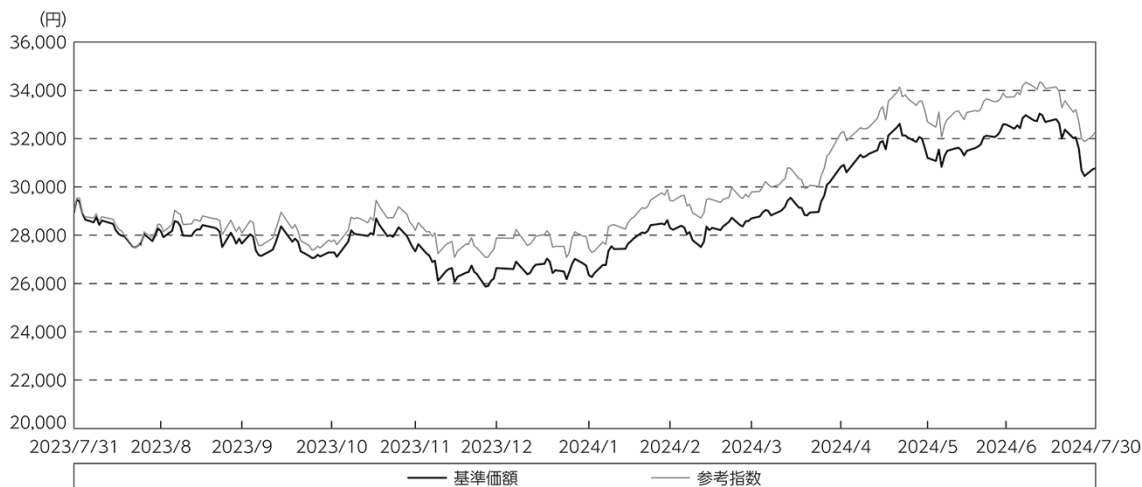
MSCI BIC 10/40指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものでなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○運用経過

(2023年8月1日～2024年7月30日)

期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首(2023年7月31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) 当ファンドの参考指数は、MSCI BIC 10/40指数(米ドルベース)を委託会社が独自に円換算したものです。当指数は配当込み指数です。

○基準価額の主な変動要因

期首28,958円でスタートした基準価額は、30,776円で期末を迎え、期首比6.3%の上昇となりました。一方、参考指数であるMSCI BIC 10/40指数(配当込み、円ベース)は、11.5%の上昇で、当ファンドは、参考指数を5.2%下回りました。

当期、当ファンドはプラスのリターンとなりました(円ベース)。

国別では、ブラジルに対する強気の見方等がマイナスに影響した一方、中国に対する弱気の見方等がプラスに寄与しました。

銘柄別では、インドのMakemytrip(一般消費財)やMahindra & Mahindra(一般消費財)への強気の見方等がプラスに寄与しました。

投資環境

当期、B I C s 株式市場は、ブラジルや中国株式市場は軟調に推移したものの、インド株式市場は堅調に推移しました。

市場別では、インドは、インフレ圧力の緩和や金融政策が緩和傾向にあること、堅調な経済成長等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。モディ首相率いるインド人民党が主導する国民民主同盟が議会の過半数を維持したことも支援材料となりました。一方、中国は、経済成長の鈍化や不動産セクターに対する懸念の高まり等が重しとなり、株式市場は下落しました。また、特にテクノロジー企業に関する規制の不透明さ等も重しとなりました。一方、期後半には住宅セクターに対する当局の支援等に対する楽観的な見方等が支援材料と

なり、株式市場は上昇しました。ブラジルは、米国の金利が長期にわたって高止まりするとの見通しが強まったことを受け、ブラジル国内の経済成長や財政支出、およびインフレに対する懸念が高まったこと等が重しとなり、株式市場は下落しました。

（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当ファンドのポートフォリオ

ブラジルは、株価水準が魅力的なこと等を評価し、強気の見方を維持しました。

中国は、地政学的緊張の高まりや、景気回復に対する確信度の低さ等を懸念し、弱気の見方としました。

インドは、株価水準が割高なこと等を懸念し、弱気の見方を維持しました。

なお、従前より当ポートフォリオではロシア株式の保有は限定的であるものの、中長期にわたって国際金融市場におけるロシア銘柄の取引が困難となることが見込まれる状況から、取引停止前にファンドが保有し売却が済んでいない銘柄を除いて、ロシア株式（預託証券を含む）は投資対象としておりません。また、現時点において保有するロシア株式（預託証券を含む）については、足元の社会環境・市場環境を受けて、当社では評価額をゼロとして報告をしております。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークは設けておりません。

○今後の運用方針

世界の経済成長は、引き続き米国経済の底堅さに支えられています。米国における需要の堅調さは世界の他の地域にもプラスに働くとみており、世界的な財とテクノロジー・サイクルの回復も見込まれます。

米国のインフレが予想以上に高止まりしていることが、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の利下げに対する市場予想の後退と米ドル高につながりました。短期的にはＦＲＢの利下げが先送りされるリスクが残ります。新興国については、ラテンアメリカ諸国や欧州を中心に、様々な中央銀行が2024年に入って金融緩和を実施していますが、米国の金融緩和の遅れとそれに伴う米ドル高が、一部の新興国における金融緩和を抑制する可能性があると懸念しています。

中国については、良好な外部環境と世界的な財サイクルの回復が製造業の輸出を押し上げました。一方、国内経済は依然として軟調です。当局は特に不動産市場を安定させる目的で、経済支援のためのさらなる措置を講じました。今後の政策については、景気刺激策が大幅に強化される可能性は低いとみています。

その他、新興国にとって影響が大きいと考えているのが米国の大統領選挙であり、キャンペーンが勢いを増すなか、特に貿易や外交関係等、政策見通しに絡む不確実性が高まる可能性があります。また、米中関係は米国における超党派の争点であり、選挙を控え緊張が高まるリスクがあると懸念しています。米国の経済成長率、インフレ率、ＦＲＢの利下げ予想時期も引き続き重要な要素です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月 1 日～2024年 7 月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 20 (20)	% 0.068 (0.068)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	25 (25)	0.087 (0.087)	(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)	220 (60) (160)	0.767 (0.209) (0.557)	(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、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 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（ＬＥＩ：Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	265	0.922	
期中の平均基準価額は、28,670円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

(2023年8月1日～2024年7月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 2,354	千米ドル 5,280	百株 5,925	千米ドル 4,720
	ブラジル	4,542 (275)	千ブラジルレアル 15,393 (39)	6,311 (3)	千ブラジルレアル 20,678 (30)
	イギリス	—	千英ポンド —	157	千英ポンド 160
	香港	34,113 (2)	千香港ドル 58,723 (5)	30,028	千香港ドル 113,683
国	中国オフショア	5,389	千オフショア元 25,226	7,784	千オフショア元 27,793
	インド	6,409 (566)	千インドルピー 546,666 (12,343)	4,788 (4)	千インドルピー 608,985 (14,005)
	南アフリカ	26	千南アフリカランド 10,193	—	千南アフリカランド —

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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8月1日～2024年7月30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	9,242,979千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,952,968千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.16

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月1日～2024年7月30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

(2024年7月30日現在)

外国株式

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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -ADR		500	557	789	121,700	エネルギー
BANCO BRADESCO-ADR		4,034	—	—	—	銀行
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		2,201	1,846	1,128	173,867	銀行
YUM CHINA HOLDINGS INC		118	—	—	—	消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		—	278	388	59,927	メディア・娯楽
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR		248	—	—	—	運輸
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		—	388	475	73,205	銀行
MERCADOLIBRE INC		—	2	411	63,455	一般消費財・サービス流通・小売り
YANDEX NV-A		144	—	—	—	メディア・娯楽
PDD HOLDINGS INC		—	40	519	80,051	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		—	275	1,188	183,151	消費者サービス
MAKEMYTRIP LTD		—	96	894	137,846	消費者サービス
KANZHUN ADR REP 2 ORD		—	190	262	40,416	メディア・娯楽
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO		5,893	5,893	—	—	素材
ROSNEFT OIL CO PJSC		1,496	1,496	—	—	エネルギー
POLYUS PJSC		21	21	—	—	素材
PJSC LUKOIL		39	39	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,700	11,128	6,059	933,623	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
LOJAS RENNER S.A.		—	1,030	1,392	38,179	一般消費財・サービス流通・小売り
GERDAU SA-PREF		1,328	1,226	2,222	60,951	素材
LOCALIZA RENT A CAR		524	—	—	—	運輸
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		—	1,220	3,951	108,371	公益事業
RAIA DROGASIL SA		1,892	1,003	2,740	75,153	生活必需品流通・小売り
SUZANO S.A.		—	435	2,296	62,973	素材
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA		453	—	—	—	エネルギー
PRIO SA		753	632	2,982	81,804	エネルギー
ALIANSCA SONAE SHOPPING CENTERS S.A.		1,310	—	—	—	不動産管理・開発
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		1,075	1,101	3,558	97,581	金融サービス
ENGIE BRASIL ENERGIA SA		591	—	—	—	公益事業
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO		217	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,147	6,650	19,143	525,016	
(イギリス)				千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC		157	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	157	—	—	—	
(香港)				千香港ドル		
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		—	600	2,868	56,556	食品・飲料・タバコ
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN		—	1,440	3,427	67,584	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		—	11,620	5,728	112,969	エネルギー
ASMPT LIMITED		572	355	2,879	56,774	半導体・半導体製造装置
LENOVO GROUP LTD		—	4,380	4,406	86,891	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANG LUNG PROPERTIES LTD		700	—	—	—	不動産管理・開発
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		621	—	—	—	公益事業
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		4,960	5,300	5,331	105,143	保険

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	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	
TENCENT HOLDINGS LTD		1,369	1,056	37,825	745,927	メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO		2,230	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		—	10,310	5,629	111,009	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		1,053	720	4,626	91,224	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS BANK-H		2,220	—	—	—	銀行
SUNNY OPTICAL TECH		924	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		4,266	2,892	5,656	111,551	保険
AIA GROUP LTD		1,104	872	4,578	90,278	保険
JD.COM INC - CL A		684	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BOC AVIATION LTD		1,041	—	—	—	資本財
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		1,350	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-B		724	1,353	14,666	289,223	消費者サービス
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD		4,284	—	—	—	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		3,478	1,800	13,780	271,746	一般消費財・サービス流通・小売り
INNOVENT BIOLOGICS INC		1,430	1,225	4,581	90,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC-CLASS A		321	—	—	—	メディア・娯楽
YUM CHINA HOLDINGS INC		105	—	—	—	消費者サービス
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		6,300	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BYD CO LTD-H		285	—	—	—	自動車・自動車部品
NETEASE INC		—	187	2,632	51,921	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,023	44,110	118,618	2,339,149	
(中国オフショア)				千オフショア元		
CENTRE TESTING INTL GROUP-A		3,332	—	—	—	商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A		1,232	871	5,483	116,180	耐久消費財・アパレル
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A		3,112	1,808	3,067	64,987	素材
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		991	897	3,933	83,343	資本財
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A		1,972	2,620	4,089	86,659	資本財
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		—	156	1,935	41,021	食品・飲料・タバコ
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		333	476	8,783	186,116	資本財
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A		855	462	2,997	63,513	資本財
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		1,772	2,812	6,865	145,463	資本財
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		52	30	4,194	88,867	食品・飲料・タバコ
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A		—	1,124	4,997	105,887	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,652	11,257	46,346	982,041	
(インド)				千インドルピー		
RELiance INDUSTRIES LTD		566	620	188,492	348,710	エネルギー
HDFC BANK LTD		996	438	70,410	130,259	銀行
BHARTI AIRTEL LTD		1,105	688	102,016	188,729	電気通信サービス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		719	340	99,824	184,675	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD		1,208	1,210	141,662	262,075	銀行
CIPLA LTD		—	376	58,532	108,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		600	370	162,346	300,340	ソフトウェア・サービス
TATA MOTORS LTD		—	567	63,787	118,005	自動車・自動車部品
ICICI BANK LTD		1,878	1,572	190,638	352,681	銀行
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		240	101	67,604	125,069	ヘルスケア機器・サービス
MARICO LTD		1,510	1,261	86,191	159,453	食品・飲料・タバコ
PHOENIX MILLS LTD		—	176	64,084	118,555	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		—	2,307	78,989	146,130	公益事業
PB FINTECH LTD		—	357	53,329	98,660	保険
COFORGE ORD		—	99	63,052	116,646	ソフトウェア・サービス
BRIGADE ENTERPRISES ORD		—	401	51,169	94,663	不動産管理・開発

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
(インド)			外貨建金額	邦貨換算金額
GRASIM INDUSTRIES ORD	百株	百株	千インドルビー	千円
	—	120	34,023	62,943
素材				
小 計	株 数 ・ 金 額	8,828	11,010	1,576,155
	銘柄 数 < 比 率 >	9	17	—
				<36.4%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド	
NASPERS LTD-N SHS	—	26	9,264	77,357
一般消費財・サービス流通・小売り				
小 計	株 数 ・ 金 額	—	26	9,264
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—
				<1.0%>
合 計	株 数 ・ 金 額	85,509	84,184	—
	銘柄 数 < 比 率 >	60	63	—
				<97.1%>

(注) 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) 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。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年 7 月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,773,073	97.0
コール・ローン等、その他	240,275	3.0
投資信託財産総額	8,013,348	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（7,920,329千円）の投資信託財産総額（8,013,348千円）に対する比率は98.8%です。

(注) 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＝154.08円、1ブラジルレアル＝27.4252円、1ユーロ＝166.64円、1香港ドル＝19.72円、1オフショア元＝21.189円、1インドルビー＝1.85円、1南アフリカランド＝8.35円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,013,348,716
コール・ローン等	203,710,099
株式(評価額)	7,773,073,763
未収入金	14,027,088
未収配当金	22,537,742
未収利息	24
(B) 負債	7,598,582
未払金	3,083,312
未払解約金	4,509,330
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A－B)	8,005,750,134
元本	2,601,297,009
次期繰越損益金	5,404,453,125
(D) 受益権総口数	2,601,297,009口
1万口当たり基準価額(C／D)	30,776円

[元本増減]

期首元本額	3,088,261,467円
期中追加設定元本額	84,463,018円
期中一部解約元本額	571,427,476円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダーＢＩＣｓ株式ファンド	2,601,297,009円
------------------	----------------

○損益の状況 (2023年8月1日～2024年7月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	172,308,400
受取配当金	162,765,547
受取利息	4,718,008
その他収益金	4,853,794
支払利息	△ 28,949
(B) 有価証券売買損益	356,595,743
売買益	1,891,687,565
売買損	△1,535,091,822
(C) 保管費用等	△ 63,710,196
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	465,193,947
(E) 前期繰越損益金	5,854,657,381
(F) 追加信託差損益金	152,997,190
(G) 解約差損益金	△1,068,395,393
(H) 計(D＋E＋F＋G)	5,404,453,125
次期繰越損益金(H)	5,404,453,125

(注) 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まず。

(注) 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) 損益の状況の中で(G) 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。