

先進国資本エマージング株式ファンド（年2回決算型） 〈愛称 リード・ストック（年2回決算型）〉

運用報告書（全体版）

第16期（決算日 2024年6月21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。
「先進国資本エマージング株式ファンド（年2回決算型）」は、2024年6月21日に第16期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き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	2016年6月30日から2026年6月22日までです。	
運用方針	主として、「先進国資本エマージング株式マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	先進国資本エマージング株式ファンド（年2回決算型）	「先進国資本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。
	先進国資本エマージング株式マザーファンド	世界の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	先進国資本エマージング株式ファンド（年2回決算型）	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。
	先進国資本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	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。基準価額水準が1万円（1万口当たり）を超えている場合には、分配対象額の範囲内でかつ当該超過分の50%相当額を上限として積極的に分配を行ないます。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<643106>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			株組入比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
		税金	分配金	騰落率			
	円		円	%	%	%	百万円
12期(2022年6月21日)	10,160		100	6.0	93.5	—	18
13期(2022年12月21日)	9,781		0	△ 3.7	94.6	—	18
14期(2023年6月21日)	10,706		350	13.0	96.3	—	19
15期(2023年12月21日)	10,413		400	1.0	94.5	1.5	15
16期(2024年6月21日)	11,153		850	15.3	86.0	0.8	15

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株組入比率	投資信託 証券組入比率
(期首) 2023年12月21日	円 10,413	% —	% 94.5	% 1.5
12月末	10,545	1.3	94.2	1.6
2024年1月末	10,526	1.1	95.0	1.4
2月末	11,155	7.1	95.3	1.5
3月末	11,323	8.7	95.6	1.1
4月末	11,731	12.7	95.7	1.0
5月末	11,907	14.3	94.3	0.9
(期末) 2024年6月21日	円 12,003	% 15.3	% 86.0	% 0.8

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2023年12月22日～2024年6月21日）

期中の基準価額等の推移



期首：10,413円

期末：11,153円（既払分配金（税込み）：850円）

騰落率：15.3%（分配金再投資ベース）

- （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。
- （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は、期首（2023年12月21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）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、「先進国資本エマージング株式マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞

- ・中国において全国人民代表大会（全人代）が開催され産業支援策や景気対策が打ち出されるとの期待が高まったこと。
- ・中国政府が低迷する不動産市場への支援策を発表したこと。
- ・新興国通貨が対円で総じて上昇したこと。

＜値下がり要因＞

- ・中国景気の先行きが懸念されたこと。
- ・中東情勢が緊迫化したこと。

投資環境

（株式市況）

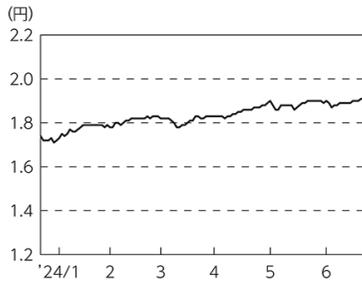
新興国株式市場では、期間の初めと比べて新興国各国の株価は概して上昇しました。

中国景気に対する先行き懸念や、欧米の早期利下げ観測が後退する局面で欧米の長期金利が上昇したこと、中東情勢が緊迫化したことなどが株価の重しとなったものの、一部の新興国が利下げを行なったこと、中国人民銀行が住宅ローン金利の基準となる5年物ローンプライムレート（LPR）を引き下げたこと、中国にて全人代が開催され産業支援策や景気対策が打ち出されるとの期待が高まったこと、中国政府が低迷する不動産市場への支援策を発表したことなどが支援材料となり、新興国各国の株価は概して上昇しました。

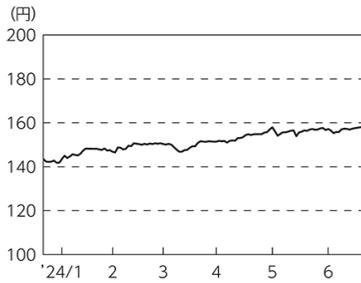
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

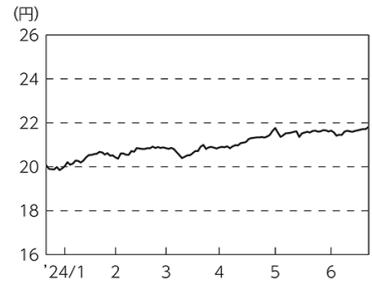
円／インドルピーの推移



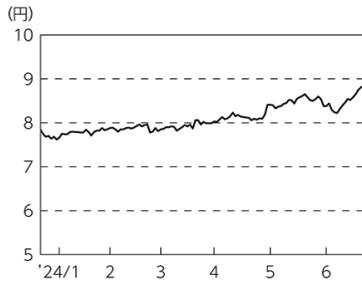
円／アメリカドルの推移



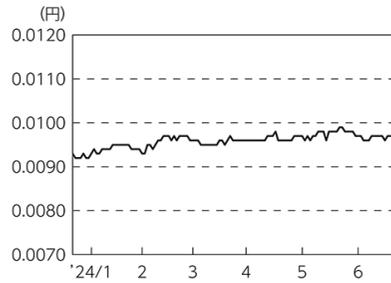
円／香港・オフショア人民元の推移



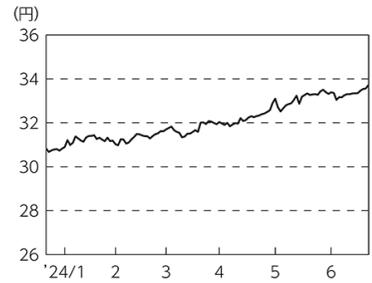
円／南アフリカランドの推移



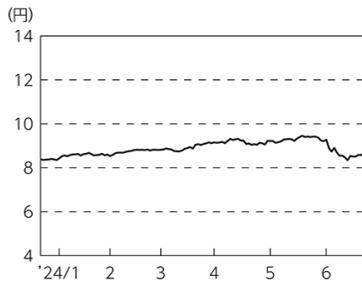
円／インドネシアルピアの推移



円／マレーシアリングットの推移



円／メキシコペソの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「先進国資本エマージング株式マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（先進国資本エマージング株式マザーファンド）

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

期間中は、ポートフォリオの定例の見直しを実施し、組入銘柄の入替えや個別銘柄の投資判断の見直しを行なったほか、地政学的動向やマクロ経済状況を踏まえて国別配分比率の見直しも実施しました。

期間中、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第16期
	2023年12月22日～ 2024年6月21日
当期分配金	850
（対基準価額比率）	7.082%
当期の収益	850
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,624

（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

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「先進国資本エマージング株式マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（先進国資本エマージング株式マザーファンド）

引き続き、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。原則として年4回、ポートフォリオの見直しなどを行ない、組入銘柄の入替え、個別銘柄の投資判断の見直し、国別配分比率の見直しなどを検討します。

また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

〇1万口当たりの費用明細

（2023年12月22日～2024年6月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	108	0.968	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(52)	(0.468)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(52)	(0.468)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	16	0.142	(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 ）	(16)	(0.141)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.040	(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 ）	(4)	(0.040)	
(d) そ の 他 費 用	50	0.448	(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 ）	(8)	(0.071)	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)	(0.002)	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 等 ）	(5)	(0.048)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	(37)	(0.328)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	178	1.598	
期中の平均基準価額は、11,197円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

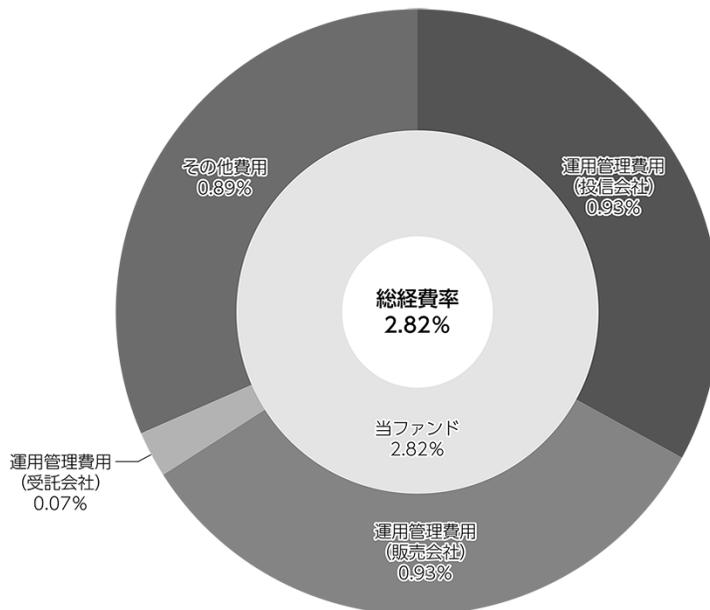
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.82%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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(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

(2023年12月22日～2024年6月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
先進国資本エマージング株式マザーファンド	千口 656	千円 1,191	千口 2,233	千円 3,896

○株式売買比率

(2023年12月22日～2024年6月21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
	先進国資本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	4,783,807千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,293,817千円
(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。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月22日～2024年6月21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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年12月22日～2024年6月21日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年12月22日～2024年6月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年6月21日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
先進国資本エマージング株式マザーファンド	千口 9,734	千口 8,157	千円 15,035

(注) 親投資信託の2024年6月21日現在の受益権総口数は、4,746,318千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年6月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
先進国資本エマージング株式マザーファンド	千円 15,035	% 89.3
コール・ローン等、その他	1,806	10.7
投資信託財産総額	16,841	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 先進国資本エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(8,689,043千円)の投資信託財産総額(9,356,160千円)に対する比率は92.9%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アメリカドル=159.10円、1メキシコペソ=8.6712円、1ブラジルリアル=29.1748円、1チリペソ=0.170574円、1ユーロ=170.33円、1トルコリラ=4.8505円、1チェココルナ=6.8387円、1ポーランドズロチ=39.3627円、1香港ドル=20.39円、1マレーシアリングgit=33.7217円、1タイバーツ=4.33円、1フィリピンペソ=2.7072円、1インドネシアルピア=0.0097円、1韓国ウォン=0.1146円、1インドルピー=1.91円、1サウジアラビアリヤル=42.48円、1南アフリカランド=8.85円、1香港・オフショア人民元=21.8132円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月21日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	16,841,932
コール・ローン等	701,204
先進国資本エマージング株式マザーファンド(評価額)	15,035,809
未収入金	1,104,918
未収利息	1
(B) 負債	1,349,891
未払収益分配金	1,180,644
未払信託報酬	152,970
その他未払費用	16,277
(C) 純資産総額(A-B)	15,492,041
元本	13,889,932
次期繰越損益金	1,602,109
(D) 受益権総口数	13,889,932口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,153円

(注) 当ファンドの期首元本額は15,098,206円、期中追加設定元本額は1,287,734円、期中一部解約元本額は2,496,008円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1153円です。

○損益の状況（2023年12月22日～2024年6月21日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	91
受取利息	91
(B) 有価証券売買損益	2,200,985
売買益	2,406,244
売買損	△ 205,259
(C) 信託報酬等	△ 160,724
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,040,352
(E) 前期繰越損益金	252,653
(F) 追加信託差損益金	489,748
(配当等相当額)	(1,137,103)
(売買損益相当額)	(△ 647,355)
(G) 計(D+E+F)	2,782,753
(H) 収益分配金	△1,180,644
次期繰越損益金(G+H)	1,602,109
追加信託差損益金	489,748
(配当等相当額)	(1,144,238)
(売買損益相当額)	(△ 654,490)
分配準備積立金	1,112,361

(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みます。

(注) 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。

(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) 分配金の計算過程（2023年12月22日～2024年6月21日）は以下の通りです。

項目	2023年12月22日～ 2024年6月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	298,204円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,742,148円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,144,238円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	252,653円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,437,243円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,474円
g. 分配金	1,180,644円
h. 分配金(1万口当たり)	850円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	850円
-----------------	------

○お知らせ

約款変更について

2023年12月22日から2024年6月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

先進国資本エマージング株式マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2024年6月21日）
（2023年6月22日～2024年6月21日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年6月30日から原則無期限です。
運用方針	主として、世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	世界の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
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。

ファンド概要

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式（預託証券を含みます。）に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。なお、ファンドの状況などによっては、上場投資信託証券などに投資する場合があります。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<638307>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		騰落	中率				
	円		%		%		百万円
4期(2020年6月22日)	10,174	△14.0		92.0		—	11,149
5期(2021年6月21日)	13,409	31.8		97.5		—	12,329
6期(2022年6月21日)	13,835	3.2		98.4		—	10,008
7期(2023年6月21日)	15,419	11.4		98.8		—	9,398
8期(2024年6月21日)	18,433	19.5		88.7		0.8	8,748

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率
		騰落	率			
(期首) 2023年6月21日	円		%		%	%
	15,419	—		98.8		—
6月末	15,471	0.3		98.8		—
7月末	15,776	2.3		98.5		—
8月末	15,492	0.5		99.0		—
9月末	15,323	△0.6		98.9		—
10月末	15,082	△2.2		99.4		—
11月末	15,907	3.2		99.1		—
12月末	15,962	3.5		96.8		1.6
2024年1月末	15,963	3.5		97.4		1.5
2月末	16,970	10.1		97.7		1.5
3月末	17,259	11.9		97.8		1.1
4月末	17,929	16.3		98.0		1.1
5月末	18,239	18.3		97.9		0.9
(期末) 2024年6月21日						
	18,433	19.5		88.7		0.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年6月22日～2024年6月21日)

基準価額の推移

期間の初め15,419円の基準価額は、期間末に18,433円となり、騰落率は+19.5%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）において米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年に利下げに転じるとの見方を示したこと。
- ・中国政府が低迷する不動産市場への支援策を発表したこと。
- ・新興国通貨が対円で総じて上昇したこと。

<値下がり要因>

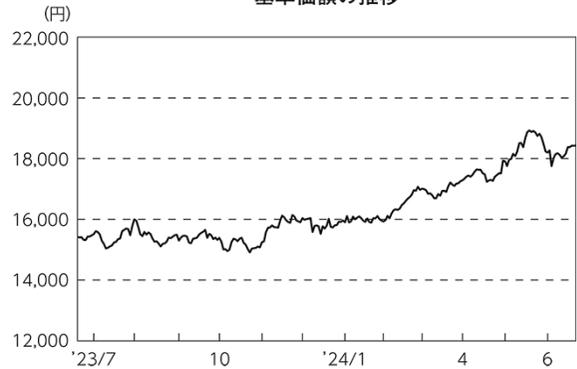
- ・中国景気の先行き不安が強まったことや、中国の不動産市況の悪化が警戒されたこと。
- ・中東情勢の緊迫化を受けた地政学的リスクの高まりが警戒されたこと。

(株式市況)

新興国株式市場では、期間の初めと比べて新興国各国の株価はまちまちの動きとなりました。

期間の初めから2023年10月下旬にかけては、中国共産党の中央政治局会議で景気刺激策を追加する方針が示されたことなどが支援材料となったものの、中国の貿易統計で輸出・輸入がともに低迷していることなどから中国景気の先行き不安が強まったことや、中国の不動産市況の悪化が警戒されたこと、中東情勢の緊迫化を受けた地政学的リスクの高まりが警戒され、世界経済の先行き懸念が高まったことなどが株価の重しとなり、新興国各国の株価は概して下落しました。11月上旬から期間末にかけては、中国景気に対する先行き懸念や、欧米の早期利下げ観測が後退する局面で欧米の長期金利が上昇したこと、中東情勢が緊迫化したことなどが株価の重しとなったものの、中国の主要都市で住宅購入の規制緩和が発表されたことや、一部の新興国の政策金利の引き下げ、FOMCにおいてFRBが2024年に利下げに転じるとの見方を示したこと、中国人民銀行が住宅ローン金利の基準となる5年物ローンプライムレート（LPR）を引き下げたこと、中国政府が低迷する不動産市場への支援策を発表したことなどが支援材料となり、新興国各国の株価は総じて上昇しました。

基準価額の推移

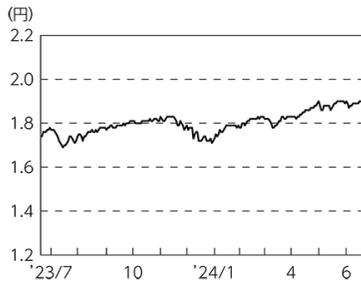


期首	期中高値	期中安値	期末
2023/06/21	2024/05/21	2023/10/24	2024/06/21
15,419円	18,930円	14,911円	18,433円

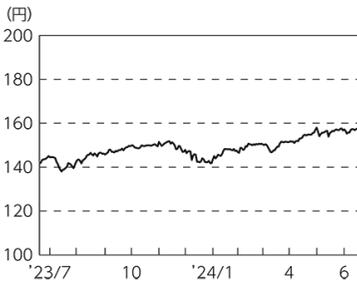
(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

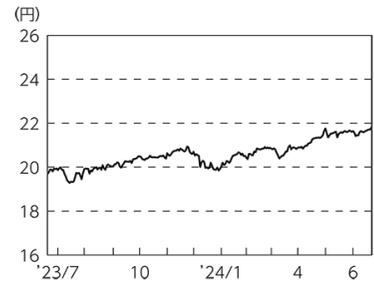
円／インドルピーの推移



円／アメリカドルの推移



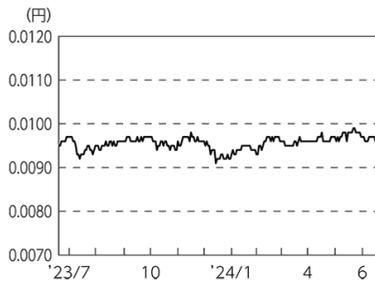
円／香港・オフショア人民元の推移



円／南アフリカランドの推移



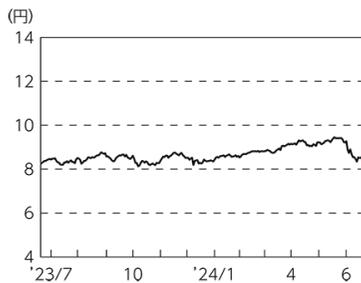
円／インドネシアルピアの推移



円／マレーシアリングットの推移



円／メキシコペソの推移



ポートフォリオ

主として、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

期間中は、ポートフォリオの定例の見直しを実施し、組入銘柄の入替えや個別銘柄の投資判断の見直しを行なったほか、地政学的動向やマクロ経済状況を踏まえて国別配分比率の見直しも実施しました。

期間中、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

○今後の運用方針

引き続き、世界の金融商品取引所に上場されており、先進国企業が資本参加している新興国企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。原則として年4回、ポートフォリオの見直しなどを行ない、組入銘柄の入替え、個別銘柄の投資判断の見直し、国別配分比率の見直しなどを検討します。

また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月22日～2024年6月21日)

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 証 券)	円 56 (56) (0)	% 0.342 (0.341) (0.001)	(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)	17 (17)	0.105 (0.105)	(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)	110 (26) (84)	0.676 (0.160) (0.515)	(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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	183	1.123	
期中の平均基準価額は、16,281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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	200,000	16,012	73,400	5,168
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA(N)	—	—	—	—
		(4,609)	(—)		
	小計	200,000 (4,609)	16,012 (—)	73,400	5,168

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年6月22日～2024年6月21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	11,423,783千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,489,988千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.34

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月22日～2024年6月21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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年6月22日～2024年6月21日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2024年6月21日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
			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	
AMBEV SA-ADR	5,510	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ENEL CHILE SA-ADR	3,220	3,820	1,077	171,409	公益事業
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	741	611	1,161	184,810	銀行
TELEFONICA BRASIL-ADR	1,532	1,695	1,388	220,895	電気通信サービス
TIM SA-ADR	1,214	949	1,367	217,644	電気通信サービス
VALE SA-SP ADR	259	—	—	—	素材
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	2,008	1,858	293	46,664	銀行
小計	株数・金額	株数	5,288	841,425	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<9.6%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	3,680	3,067	9,783	84,836	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO -SER V	2,686	2,537	15,734	136,436	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	6,366	5,604	25,518	221,273
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.5%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	4,034	2,700	2,408	70,264	生活必需品流通・小売り
BANCO BRADESCO S. A.	2,080	2,390	2,645	77,188	銀行
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	1,366	1,489	6,547	191,031	公益事業
小計	株数・金額	7,480	6,579	11,601	338,485
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.9%>
(チリ)			千チリペソ		
ENEL AMERICAS SA	127,123	108,398	986,428	168,259	公益事業
LATAM AIRLINES GROUP SA	—	145,000	185,600	31,658	運輸
小計	株数・金額	127,123	253,398	1,172,028	199,917
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.3%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	—	2,450	372	63,430	銀行
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	3,129	2,209	460	78,370	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	507	500	675	115,129	電気通信サービス
ユーロ計	株数・金額	3,637	5,160	1,508	256,930
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.9%>
(トルコ)			千トルコリラ		
COCA-COLA ICECEK AS	—	105	8,610	41,762	食品・飲料・タバコ
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	161	176	19,363	93,924	自動車・自動車部品
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	—	570	18,468	89,579	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	161	851	46,441	225,266
	銘柄数<比率>	1	3	—	<2.6%>
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	399	245	19,007	129,988	銀行
小計	株数・金額	399	245	19,007	129,988
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
SANTANDER BANK POLSKA SA	148	71	3,660	144,071	銀行
MBANK SA	136	40	2,450	96,454	銀行

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	
BUDIMEX	—	38	2,562	100,854	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	284 2	149 3	8,672 —	341,380 <3.9%>
(香港)			千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	281	220	1,614	32,925	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	7,000	4,375	89,206	銀行
BYD CO LTD-H	385	160	3,801	77,514	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	8,200	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC - CL A	113	136	1,528	31,168	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	1,710	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TRIP.COM GROUP LTD	179	—	—	—	消費者サービス
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	4,330	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	970	1,730	2,169	44,234	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>	16,168 8	9,246 5	13,489 —	275,050 <3.1%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD	3,619	—	—	—	銀行
CELCOMDIGI BHD	5,300	4,600	1,706	57,549	電気通信サービス
IHH HEALTHCARE BHD	7,434	4,481	2,782	93,837	ヘルスケア機器・サービス
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	204	388	4,811	162,241	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,557 4	9,469 3	9,300 —	313,628 <3.6%>
(タイ)			千タイバーツ		
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	1,802	497	10,337	44,761	電気通信サービス
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	2,370	1,386	9,979	43,209	電気通信サービス
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	—	50,000	8,200	35,506	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,172 2	51,883 3	28,516 —	123,477 <1.4%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
PLDT INC	334	221	31,321	84,792	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	334 1	221 1	31,321 —	84,792 <1.0%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	40,246	15,846	7,051,470	68,399	資本財
VALE INDONESIA TBK PT	18,358	—	—	—	素材
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	31,117	25,652	6,977,344	67,680	生活必需品流通・小売り
UNILEVER INDONESIA TBK PT	49,089	45,576	13,855,104	134,394	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	138,810 4	87,074 3	27,883,918 —	270,474 <3.1%>
(韓国)			千韓国ウォン		
HANJIN KAL CORP	—	46	319,700	36,637	運輸
POSCO HOLDINGS INC	19	—	—	—	素材
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	155	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	174 2	46 1	319,700 —	36,637 <0.4%>
(台湾)			千新台湾ドル		
WIN SEMICONDUCTORS CORP	830	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	830 1	— —	— —	— <—%>
(インド)			千インドルピー		
NESTLE INDIA LTD	63	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
ABB INDIA LTD	397	187	160,282	306,139	資本財	
BHARTI AIRTEL LTD	1,332	897	123,915	236,678	電気通信サービス	
INDUS TOWERS LTD	1,345	—	—	—	電気通信サービス	
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	435	287	82,192	156,988	家庭用品・パーソナル用品	
CUMMINS INDIA LTD	—	338	130,474	249,206	資本財	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	508	—	—	—	保険	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	476	560	139,104	265,690	家庭用品・パーソナル用品	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	1,657	—	—	—	保険	
ITC LTD	978	988	41,859	79,951	食品・飲料・タバコ	
JSW STEEL LTD	237	—	—	—	素材	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	229	264	46,754	89,300	銀行	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	125	100	122,515	234,004	自動車・自動車部品	
MPHASIS LTD	507	471	114,111	217,952	ソフトウェア・サービス	
NESTLE INDIA LTD	—	366	93,005	177,640	食品・飲料・タバコ	
SIEMENS LTD	407	224	168,602	322,031	資本財	
小計	株数・金額	8,703	4,687	1,222,819	2,335,585	
	銘柄数<比率>	14	11	—	<26.7%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤドル			
SAUDI AWWAL BANK	1,056	788	2,984	126,781	銀行	
小計	株数・金額	1,056	788	2,984	126,781	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	267	430	26,726	236,529	素材	
KUMBA IRON ORE LTD	493	480	22,986	203,426	素材	
MULTICHOICE GROUP LTD	657	—	—	—	メディア・娯楽	
VODACOM GROUP LTD	1,685	2,403	23,558	208,495	電気通信サービス	
小計	株数・金額	3,104	3,315	73,271	648,451	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<7.4%>	
(中国オフショア)			千香港・オフショア人民元			
BANK OF NINGBO CO LTD -A	1,001	921	2,044	44,607	銀行	
BANK OF NANJING CO LTD -A	2,452	1,930	1,897	41,388	銀行	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	5,590	3,089	1,739	37,942	銀行	
CHONGQING BREWERY CO-A	700	919	5,698	124,307	食品・飲料・タバコ	
CHINA XD ELECTRIC CO LTD-A	—	2,600	1,986	43,329	資本財	
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A	1,287	1,147	2,265	49,413	資本財	
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	4,057	2,394	5,808	126,704	食品・飲料・タバコ	
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	3,045	—	—	—	素材	
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	—	3,890	3,006	65,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	1,222	1,244	5,136	112,042	食品・飲料・タバコ	
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	3,004	2,815	7,913	172,627	食品・飲料・タバコ	
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	2,329	1,504	7,748	169,016	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	24,690	22,456	45,246	986,971	
	銘柄数<比率>	10	11	—	<11.3%>	
合計	株数・金額	374,541	470,113	—	7,756,518	
	銘柄数<比率>	70	64	—	<88.7%>	

(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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ) PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	口 —	口 131,209	千メキシコペソ 8,211	千円 71,199	% 0.8
合 計	口 数 ・ 金 額 —	131,209	8,211	71,199	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	< 0.8% >	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2024年6月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,756,518	% 82.9
投資証券	71,199	0.8
コール・ローン等、その他	1,528,443	16.3
投資信託財産総額	9,356,160	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (8,689,043千円) の投資信託財産総額 (9,356,160千円) に対する比率は92.9%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アメリカドル=159.10円、1メキシコペソ=8.6712円、1ブラジルリアル=29.1748円、1チリペソ=0.170574円、1ユーロ=170.33円、1トルコリラ=4.8505円、1チェココルナ=6.8387円、1ポーランドズロチ=39.3627円、1香港ドル=20.39円、1マレーシアリングギット=33.7217円、1タイバーツ=4.33円、1フィリピンペソ=2.7072円、1インドネシアルピア=0.0097円、1韓国ウォン=0.1146円、1インドルピー=1.91円、1サウジアラビアリヤル=42.48円、1南アフリカランド=8.85円、1香港・オフショア人民元=21.8132円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月21日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	10,491,537,341	
コール・ローン等	911,691,995	
株式(評価額)	7,756,518,881	
投資証券(評価額)	71,199,736	
未収入金	1,724,674,786	
未収配当金	27,451,610	
未収利息	333	
(B) 負債	1,742,831,089	
未払金	1,663,762,499	
未払解約金	79,068,590	
(C) 純資産総額(A-B)	8,748,706,252	
元本	4,746,318,315	
次期繰越損益金	4,002,387,937	
(D) 受益権総口数	4,746,318,315口	
1万口当たり基準価額(C/D)	18,433円	

(注) 当ファンドの期首元本額は6,095,693,186円、期中追加設定元本額は180,020,806円、期中一部解約元本額は1,529,395,677円です。

(注) 2024年6月21日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・先進国資本エマージング株式ファンド(1年決算型) 3,692,541,089円
- ・グローバル・メガビース 1,045,620,220円
- ・先進国資本エマージング株式ファンド(年2回決算型) 8,157,006円

(注) 1口当たり純資産額は1,8433円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2023年6月22日から2024年6月21日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化するべく、2023年9月22日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第18条、第19条、第20条、第25条)

○損益の状況 (2023年6月22日～2024年6月21日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	289,434,102	
受取配当金	283,191,763	
受取利息	18,827	
その他収益金	6,237,445	
支払利息	△ 13,933	
(B) 有価証券売買損益	1,299,801,706	
売買益	2,399,259,821	
売買損	△1,099,458,115	
(C) 保管費用等	△ 61,065,739	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,528,170,069	
(E) 前期繰越損益金	3,303,087,762	
(F) 追加信託差損益金	138,856,715	
(G) 解約差損益金	△ 967,726,609	
(H) 計(D+E+F+G)	4,002,387,937	
次期繰越損益金(H)	4,002,387,937	

(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みます。

(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。