

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17期（決算日 2024年12月23日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

「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12月23日に第17期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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。	

日興アセットマネジメント株式会社

<643106>

東京都港区赤坂九丁目7番1号

www.nikkoam.com/

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は
「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。
社名変更後URL: www.amova-am.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 (分配額)	基準価額				株組入比率	投資信託券組入比率	純資産額
		税分	込配金	みなし騰落	中率			
13期(2022年12月21日)	円 9,781		円 0		% △ 3.7	% 94.6	% —	百万円 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
17期(2024年12月23日)	10,178		100		△ 7.8	88.0	0.8	14

(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數はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		株組入比率	投資信託組入比率	投資信託券組入比率
		騰落率	%			
(期首) 2024年6月21日	円 11,153		% —	% 86.0		% 0.8
6月末	11,195		0.4	95.3		0.9
7月末	10,666		△4.4	95.9		0.9
8月末	10,376		△7.0	95.2		0.9
9月末	10,748		△3.6	95.9		0.9
10月末	10,703		△4.0	95.5		1.0
11月末	10,104		△9.4	95.4		0.8
(期末) 2024年12月23日	10,278		△7.8	88.0		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。

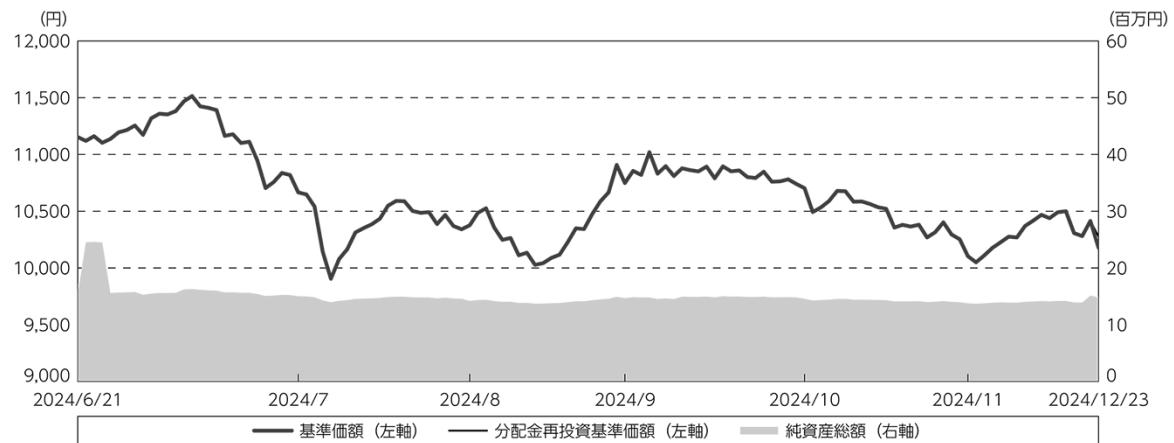
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

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

○運用経過

(2024年6月22日～2024年12月23日)

期中の基準価額等の推移



期首：11,153円

期末：10,178円 (既払分配金(税込み)：100円)

騰落率：△ 7.8% (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（2024年6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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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>

- ・インドの総選挙で与党連合が過半数の議席を獲得し政権を維持したこと。
- ・欧米の金融政策が緩和に転じたこと。
- ・中国当局が追加の金融緩和および株式や不動産市場の支援策を相ついで発表したこと。

<値下がり要因>

- ・中東情勢が緊迫化したこと。
- ・中国景気に対する根強い先行き懸念が強まつたこと。
- ・新興国通貨が対円で総じて下落したこと。

投資環境

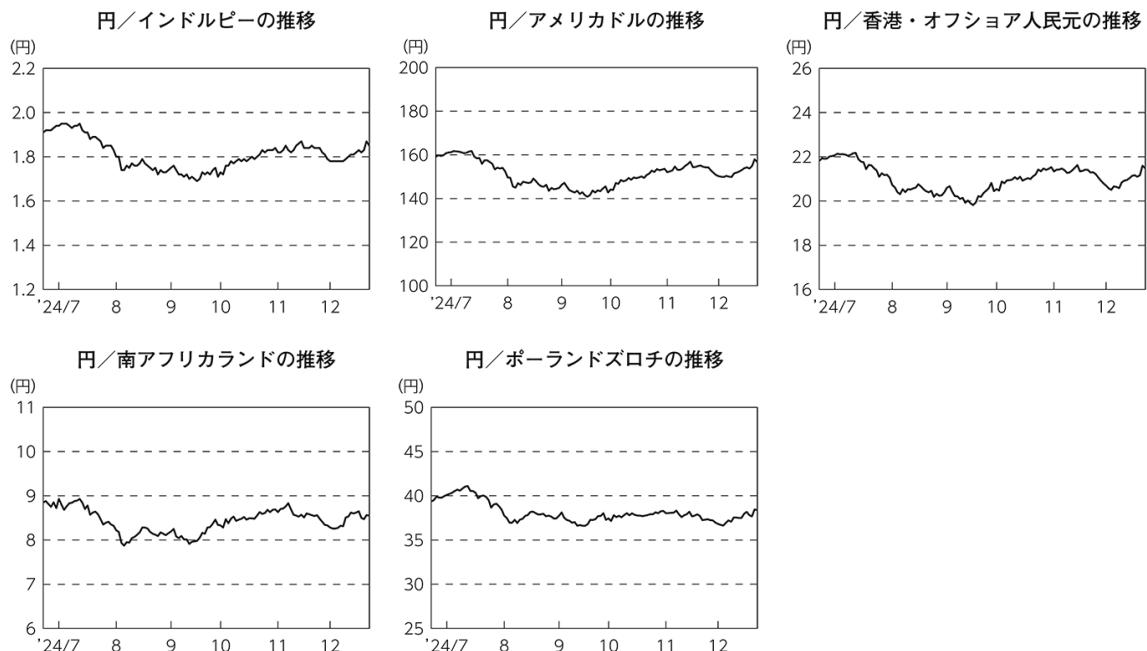
(株式市況)

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

中東情勢が緊迫化したことや、米国が中国に対する半導体規制の強化を発表したこと、中国景気に対する根強い先行き懸念、底堅い米国景気を背景に米国連邦準備制度理事会（F R B）の利下げペースが緩やかになるとの見方が強まつたことなどが株価の重しとなつた一方、一部の新興国において利下げが行なわれたことや、インドの総選挙で与党連合が過半数の議席を獲得し政権を維持したこと、中国人民銀行が事実上の政策金利である最優遇貸出金利を引き下げたこと、欧米の金融政策が緩和に転じたこと、中国当局が追加の金融緩和および株式や不動産市場の支援策を相ついで発表したことなどは株価の支援材料となりました。

(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。



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、為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポート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17期
	2024年6月22日～ 2024年12月23日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.973%
当期の収益	10
当期の収益以外	89
翌期繰越分配対象額	1,541

（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、ファンドの收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なわず、高位の外貨エクスポート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、よろしくお願い申しあげます。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年6月22日～2024年12月23日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 104	% 0.981	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(50)	(0.474)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(50)	(0.474)	運用報告書など各種書類の送付、口座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	17	0.158	(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)	(17)	(0.157)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	4	0.036	(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)	(0.036)	
(d) その他の費用	98	0.925	(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)	(10)	(0.096)	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)	(0.049)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
(その他の)	(83)	(0.778)	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	223	2.100	
期中の平均基準価額は、10,632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おります。

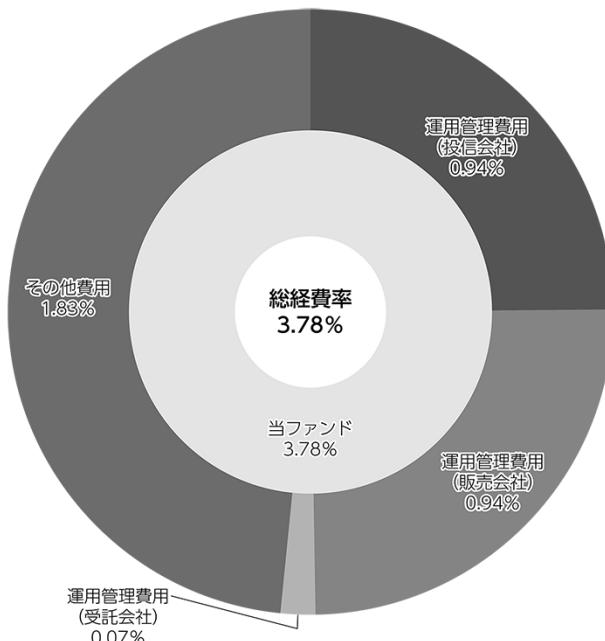
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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おります。

(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3.78%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

(2024年6月22日～2024年12月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
千円	千円	千円	千円	千円
先進国資本エマージング株式マザーファンド	5,402	9,976	5,806	10,605

○株式売買比率

(2024年6月22日～2024年12月23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	3,601,557千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,010,730千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.44

(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

(2024年6月22日～2024年12月23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（2024年6月22日～2024年12月23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

(2024年6月22日～2024年12月23日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年12月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末) 口 数	当 期 末	
		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 8,157	千口 7,753	千円 13,284

(注) 親投資信託の2024年12月23日現在の受益権総口数は、4,532,316千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年12月23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 13,284	% 88.0
コール・ローン等、その他	1,809	12.0
投資信託財産総額	15,093	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(7,717,773千円)の投資信託財産総額(7,765,997千円)に対する比率は99.4%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=156.72円、1メキシコペソ=7.8108円、1ブラジルレアル=25.7454円、1チリペソ=0.158151円、1ユーロ=163.44円、1トルコリラ=4.4575円、1チェココルナ=6.5086円、1ポーランドズロチ=38.3862円、1香港ドル=20.16円、1マレーシアリンギット=34.8273円、1タイバーツ=4.57円、1フィリピンペソ=2.6652円、1インドネシアルピア=0.0097円、1韓国ウォン=0.1085円、1インドルピー=1.85円、1サウジアラビアリヤル=41.81円、1南アフリカランド=8.55円、1香港・オフショア人民元=21.4813円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月23日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	15,093,555
コレル・ローン等	1,516,382
先進国資本エマージング株式マザーファンド(評価額)	13,284,487
未収入金	292,677
未収利息	9
(B) 負債	297,786
未払収益分配金	145,368
未払信託報酬	145,072
その他未払費用	7,346
(C) 純資産総額(A-B)	14,795,769
元本	14,536,836
次期繰越損益金	258,933
(D) 受益権総口数	14,536,836口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,178円

(注) 当ファンドの期首元本額は13,889,932円、期中追加設定元本額は10,333,815円、期中一部解約元本額は9,686,911円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0178円です。

○損益の状況（2024年6月22日～2024年12月23日）

項目	当期末
	円
(A) 配当等収益	486
受取利息	486
(B) 有価証券売買損益	△1,024,593
売買益	97,942
売買損	△1,122,535
(C) 信託報酬等	△ 152,418
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,176,525
(E) 前期繰越損益金	627,112
(F) 追加信託差損益金	953,714
(配当等相当額)	(1,734,485)
(売買損益相当額)	(△ 780,771)
(G) 計(D+E+F)	404,301
(H) 収益分配金	△ 145,368
次期繰越損益金(G+H)	258,933
追加信託差損益金	953,714
(配当等相当額)	(1,743,915)
(売買損益相当額)	(△ 790,201)
分配準備積立金	497,000
繰越損益金	△1,191,781

(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（2024年6月22日～2024年12月23日）は以下の通りです。

項目	2024年6月22日～2024年12月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	15,256円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,743,915円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	627,112円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,386,283円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,641円
g. 分配金	145,368円
h. 分配金(1万口当たり)	100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し処理しています。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	100円
----------------	------

○お知らせ

約款変更について

2024年6月22日から2024年12月23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。

その他の変更について

- 当ファンドが投資対象としている「先進国資本エマージング株式マザーファンド」において、「日興アセットマネジメント アジア リミテッド」(NAMアジア) から投資助言を受けて、「日興アセットマネジメント株式会社」が運用を担当しております。NAMアジアは、ユーラシア・グループから提供を受ける情報を活用しながら、投資助言を行なって参りましたが、このたびユーラシア・グループからの情報提供について、NAMアジアにて同等の調査や分析を行なうことが可能と判断し、ユーラシア・グループとの情報提供契約を終了いたしました。2024年9月21日以降は、NAMアジアが独自に投資助言を行なう運用体制となっております。なお、当ファンドおよび投資対象マザーファンドの運用方針に変更はございません。また、当ファンドの信託報酬の総額に変更はございません。
- 日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

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あげます。

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、流動性などを勘査して行ないます。

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つ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	投資信託券率	純資産額	期騰落率
					中率
4期(2020年6月22日)	円 10,174	% △14.0	% 92.0	% —	百万円 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	投資信託券率	期首
				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) 謄落率は期首比です。

○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つたことや、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)

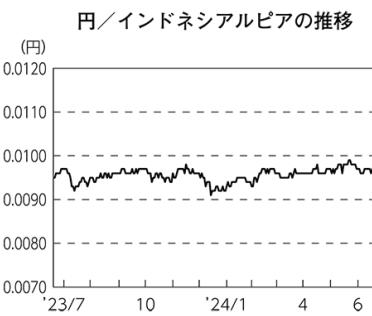
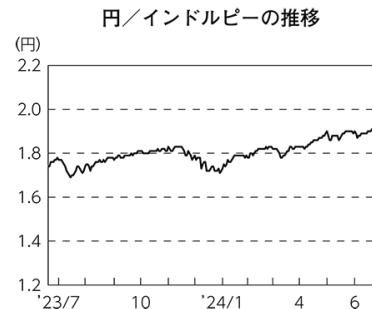
新興国株式市場では、期間の初めと比べて新興国各国の株価はまちまちの動きとなりました。

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つたことや、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つ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。



(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。



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、為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポートを維持しました。

○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なわず、高位の外貨エクスポート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) その他の費用 (保管費用) (その他)	110 (26) (84)	0.676 (0.160) (0.515)	(c) その他の費用＝期中のその他の費用÷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。

○売買及び取引の状況

(2023年6月22日～2024年6月21日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 5,805 (-)	千アメリカドル 2,860 (△ 31)	百株 11,355	千アメリカドル 4,701
	メキシコ	3,080	千メキシコペソ 16,079	3,842	千メキシコペソ 19,268
	ブラジル	5,840	千ブラジルレアル 8,634	6,741	千ブラジルレアル 9,266
	チリ	211,000	千チリペソ 477,717	84,724	千チリペソ 557,187
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	2,769	511	1,246	302
	トルコ	767	千トルコリラ 25,776	77	千トルコリラ 4,223
	チェコ	160	千チェココルナ 11,043	314	千チェココルナ 23,436
	ポーランド	170	千ポーランドズロチ 8,917	305	千ポーランドズロチ 15,066
	香港	15,615	千香港ドル 13,689	22,538	千香港ドル 35,319
	マレーシア	13,695	千マレーシアリンギット 9,622	20,783	千マレーシアリンギット 11,419
	タイ	92,290	千タイバーツ 37,509	44,579	千タイバーツ 67,274
	フィリピン	76	千フィリピンペソ 10,604	189	千フィリピンペソ 24,505
	インドネシア	49,500	千インドネシアルピア 19,977,674	101,236	千インドネシアルピア 41,058,251
	韓国	116	千韓国ウォン 610,948	244	千韓国ウォン 1,959,063
	台湾	250	千新台湾ドル 4,194	1,080	千新台湾ドル 15,028
	インド	5,725 (512)	千インドルピー ¹ 499,781 (-)	10,253	千インドルピー ¹ 1,101,429
	サウジアラビア	60	千サウジアラビアリヤル 204	328	千サウジアラビアリヤル 1,274
	南アフリカ	1,936	千南アフリカランド 48,582	1,725	千南アフリカランド 38,472
	中国オフショア	14,089	千香港・オフショア人民元 22,497	16,323	千香港・オフショア人民元 34,060

(注) 金額は受け渡し代金。

(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。

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	口	千メキシコペソ	口	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	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)							
AMBEV SA-ADR	百株	百株	千アメリカドル	千円	—	食品・飲料・タバコ	
ENEL CHILE SA-ADR	5,510	—	—	—	—	公益事業	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	3,220	3,820	1,077	171,409	171,409	銀行	
TELEFONICA BRASIL-ADR	741	611	1,161	184,810	184,810	電気通信サービス	
TIM SA-ADR	1,532	1,695	1,388	220,895	220,895	電気通信サービス	
VALE SA-SP ADR	1,214	949	1,367	217,644	217,644	素材	
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	259	—	—	—	—	銀行	
	2,008	1,858	293	46,664	46,664		
小計	株数・金額	14,486	8,936	5,288	841,425		
	銘柄数<比率>	7	5	—	<9.6%>		
(メキシコ)							
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	3,680	3,067	千メキシコペソ	84,836	84,836	家庭用品・パーソナル用品	
WALMART DE MEXICO -SER V	2,686	2,537	9,783	136,436	136,436	生活必需品流通・小売	
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)							
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	4,034	2,700	千ブラジルレアル	70,264	70,264	生活必需品流通・小売	
BANCO BRADESCO S.A.	2,080	2,390	2,408	77,188	77,188	銀行	
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	1,366	1,489	2,645	191,031	191,031	公益事業	
小計	株数・金額	7,480	6,579	6,547	338,485		
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.9%>		
(チリ)							
ENEL AMERICAS SA	127,123	108,398	千チリペソ	168,259	168,259	公益事業	
LATAM AIRLINES GROUP SA	—	145,000	986,428	31,658	31,658	運輸	
小計	株数・金額	127,123	253,398	185,600	199,917		
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.3%>		
(ユーロ・ギリシャ)							
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	—	2,450	千ユーロ	63,430	63,430	銀行	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	3,129	2,209	372	78,370	78,370	銀行	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	507	500	460	115,129	115,129	電気通信サービス	
ユーロ計	株数・金額	3,637	5,160	675	256,930		
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.9%>		
(トルコ)							
COCA-COLA ICECEK AS	—	105	千トルコリラ	41,762	41,762	食品・飲料・タバコ	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	161	176	8,610	93,924	93,924	自動車・自動車部品	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	—	570	19,363	89,579	89,579	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	161	851	18,468	225,266		
	銘柄数<比率>	1	3	—	<2.6%>		
(チェコ)							
KOMERCI NI BANKA AS	399	245	千チェコクロナ	129,988	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)							
SANTANDER BANK POLSKA SA	148	71	千ポーランドズロチ	144,071	144,071	銀行	
MBANK SA	136	40	3,660	96,454	96,454	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	
(ポーランド) BUDIMEX		百株 —	百株 38	千ポーランドズロチ 2,562	千円 100,854	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	284	149	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	9,246	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	9,469	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	51,883	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	221	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	87,074	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	46	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	—	—	—	<-%>
(インド)				千インドルピー		
NESTLE INDIA LTD		63	—	—	—	食品・飲料・タバコ

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	千円	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)			千サウジアラビアリヤル				
SAUDI AWAL 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		
CHONGMING 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			比率
		口数	口数	評価額	
(メキシコ) PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	口 一	口 131,209	千メキシコペソ 8,211	千円 71,199	% 0.8
合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	口数 —	131,209	8,211 71,199	<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		比率
	評価額	千円	
株式	7,756,518	千円 7,756,518	% 82.9
投資証券	71,199	千円 71,199	0.8
コール・ローン等、その他	1,528,443	千円 1,528,443	16.3
投資信託財産総額	9,356,160	千円 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ブラジルレアル=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
(A) 資産	円
コール・ローン等	10,491,537,341
株式(評価額)	911,691,995
投資証券(評価額)	7,756,518,881
未収入金	71,199,736
未収配当金	1,724,674,786
未取利息	27,451,610
(B) 負債	333
未払金	1,742,831,089
未払解約金	1,663,762,499
(C) 純資産総額(A-B)	79,068,590
元本	8,748,706,252
次期繰越損益金	4,746,318,315
(D) 受益権総口数	4,002,387,937
1万口当たり基準価額(C/D)	4,746,318,315円
	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し処理しています。

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