

# JPM・BRICS5・ファンド

## (愛称:ブリックス・ファイブ)

### 第 18 期 運用報告書(全体版)

(決算日:2024年1月22日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「JPM・BRICS5・ファンド」は、去る1月22日に第18期の決算を行いました。

当ファンドはBRICS5カ国(ブラジル、ロシア、インド、中国および南アフリカ)のいずれかで上場または取引されている株式の中から、収益性、成長性等を総合的に勘案して選択した銘柄を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指すことを目的としております。ここに、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。

#### 当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドを通じ、主として、BRICS5カ国の株式等に投資することによって信託財産の成長を目指します。	
主要投資 (運用)対象	当ファンド	GIM・BRICS5・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	BRICS5カ国の株式等を主要投資対象とします。投資にあたっては、直接投資に加えて預託証券を用いた投資も行います。
組入制限および 運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。 原則として、為替ヘッジは行いません。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。資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には、上記に従った運用が行えない場合があります。
	マザーファンド	BRICS5の株式等に実質的に投資します。BRICS5に各20%ずつ投資することを基本とし、±10%の範囲内で各国の配分比率を調整します。BRICS5カ国のいずれかで上場または取引されている株式の中から、収益性、成長性等を総合的に勘案して選択した銘柄を主として投資します。BRICS5カ国から売上または利益の大半を得ていると判断されるBRICS5カ国以外の取引所等で取引されている企業の株式にも投資します。株式への投資にあたっては、直接投資および預託証券*を用いた投資を行います。 *「預託証券」とは、ある国の企業の株式を国内の別市場または国外で流通させるために、その株式を銀行等に預託し、預託を受けた銀行等が株式の代替として発行する証券のことをいいます。預託証券は、主に先進国の有価証券が取引される市場で取引されます。 運用プロセスは①投資対象国の信用力を分析②個別銘柄の分析③ファンドの構築です。 為替ヘッジは行いません。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。資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には、上記に従った運用が行えない場合があります。
配分方針	毎年1回(原則として1月20日)決算日に基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して配分金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM・BRICS5・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「BRICS5・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

<お問い合わせ先>

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ホームページアドレス am.jpmorgan.com/jp

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税込み		期中騰落率	合成インデックス		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		分配	金		騰落	騰落率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
14期(2020年1月20日)	29,861		0	24.3	30,592	18.9	99.4	—	31,014
15期(2021年1月20日)	30,308		0	1.5	30,515	△ 0.3	97.8	—	29,500
16期(2022年1月20日)	31,262		0	3.1	32,978	8.1	96.6	—	26,816
17期(2023年1月20日)	25,860		0	△17.3	—	—	99.8	—	19,171
18期(2024年1月22日)	28,520		0	10.3	—	—	99.2	—	19,016

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

(注) 株式組入比率には、オプション証券を含みます(以下同じ)。

(注) オプション証券等は、金融商品取引法第2条第1項第19号に規定する有価証券(オプションを表示する証券または証書)のことであり(以下同じ)。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 合成インデックスは設定時を10,000として指数化しております。

(注) 合成インデックスは、MSCIブラジル・インデックス(税引後配当込み、円ベース)、MSCIロシア・インデックス(税引後配当込み、円ベース)、MSCIインド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)、MSCIチャイナ・インデックス(税引後配当込み、円ベース)、MSCI南アフリカ・インデックス(税引後配当込み、円ベース)に各20%投資したとみなして、委託会社で独自に計算して作成した指数です。円ベースの各指数は、米ドルベースの各指数を委託会社にて円ベースに換算したものです。以下「BRICS5カ国合成指数(円ベース)」ということがあります。MSCIの各指数は、MSCI Inc. が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc. に帰属しております(以下同じ)。

(注) 合成インデックスは、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注) 2022年1月21日から合成インデックスの記載を行いません。詳細は「お知らせ」をご参照ください(以下同じ)。

## ○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		株式組入比率	株式先物比率
		騰落	率		
(期首) 2023年1月20日	円 25,860		% —	% 99.8	% —
1月末	26,265		1.6	100.1	—
2月末	25,547		△ 1.2	97.4	—
3月末	25,164		△ 2.7	97.8	—
4月末	25,040		△ 3.2	98.3	—
5月末	25,235		△ 2.4	99.5	—
6月末	27,994		8.3	99.8	—
7月末	29,090		12.5	98.7	—
8月末	28,705		11.0	99.6	—
9月末	27,994		8.3	99.1	—
10月末	27,391		5.9	99.6	—
11月末	28,681		10.9	99.6	—
12月末	28,595		10.6	98.9	—
(期末) 2024年1月22日	円 28,520		% 10.3	% 99.2	% —

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

## 投資環境

### ◎株式市況

BRICS5カ国を含む新興国株式市場の代表的な指標であるMSCIエマージング・マーケット・インデックスは前期末比で下落しました。

- ◆期首から3月中旬にかけて、米国雇用統計など底堅い経済指標を受けてFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げ継続への懸念や米中間の緊張が高まったこと、米国のシリコンバレー銀行破綻などによって金融システムへの不安が高まり下落しましたが、7月下旬にかけては、米国の債務上限問題が解決したこと、米国の経済指標が堅調だったことや、中国で不動産セクターへの支援策が期待されたことなどを受けて上昇しました。
- ◆10月下旬にかけては、米国を中心に政策金利高止まりの懸念が広まり金利が上昇する中で、中国の経済減速への警戒感が強まったことや原油高が嫌気されたことなどから、下落しました。その後期末にかけてはブラジルやラテンアメリカ諸国における利下げの実施、インドの堅調な経済指標などが支援材料となり上昇しました。

\*各市場の動向は、MSCIの各指数(Price Index:現地通貨ベース)を使用しています。MSCIの各指数は、MSCI Inc.が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

### ◎為替市況

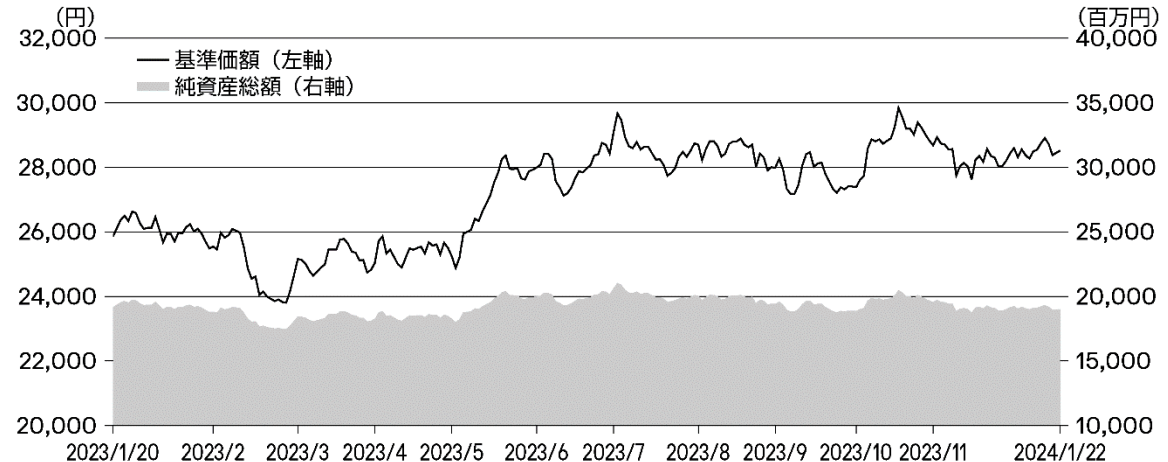
全ての投資通貨が対円で上昇しました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

○当ファンド:基準価額の騰落率は+10.3%となりました。

○組入ファンド:マザーファンドの基準価額の騰落率は+12.5%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です(以下同じ)。

## ◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、BRICS株式市場が軟調に推移したことなどはマイナス要因となったものの、全ての投資通貨が対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

## ◎ポートフォリオについて

### ○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

### ○マザーファンド

当期はブラジル、インドの組入比率が上昇した一方で、南アフリカ、中国の組入比率は低下しました。

## ◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、無分配としました。留保益については、委託会社の判断に基づき、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)

項 目	第18期
	2023年1月21日～ 2024年1月22日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	22,570

(注)対基準価額比率は当期分配金(税込)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)円未満は切捨てです。当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

- ◆グローバル経済は米国を中心に底堅さを示している一方で、インフレ率は低下傾向にあるものの、世界の中央銀行には引き続き慎重な政策運営が求められる水準にあると考えます。一方で、多くの新興国の中央銀行は先進国に先んじて利上げを実施し、インフレ抑制に努めてきたことで、政策金利の据え置き又は利下げ実施余地が生じていることは、新興国株式にとって支援材料になると見えています。
- ◆中国経済は数年に亘る調整の段階にあり、特に不動産と製造業の低迷が経済活動全体の重石となっています。一方で、株価収益率は過去最低水準に近いことなどが今後の株価の支援材料となる可能性があると考えています。また、中国政府が打ち出す政策は不安定な側面もあるものの、政府が経済成長とビジネス環境の支援に以前より注力している中、一連の景気刺激策が2024年に累積的に効果をもたらすことが期待されます。しかし、政府は持続可能な成長と不動産セクターのリスク管理に焦点を当てる中、大規模な財政出動による広範な景気回復はあまり期待できないと考えます。

- ◆中国を除くその他の新興国の見直しについては、インドは政府による投資促進に向けた政策支援が支援材料となっており、今後もこの傾向は続く予想しています。加えて、ラテンアメリカ諸国においては政治動向が同地域のリスク材料となる可能性はありますが、魅力的なバリュエーション(株価収益率等)や利下げの実施などが追い風になると見えています。

#### ※ご留意事項

ロシアに関する市場の急激な変化による時価変動の影響を鑑み、当ファンドの主要投資対象である、マザーファンドにおける運用を継続するための一時的な措置として、マザーファンドの運用を行うJPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドでは、ロシアの株式および預託証券の保有比率を売却や評価減により大幅に削減し、マザーファンドにおけるロシアの株式および預託証券の保有比率は0.2%(2024年1月22日現在)となっております。今後のロシアの株式および預託証券の取引の再開や市場の流動性の回復次第では、一時的にマザーファンドにおけるすべてのロシアの株式および預託証券を売却する可能性がございます。また、今後、目論見書において定めている投資対象国であるその他の4か国(ブラジル、インド、中国及び南アフリカ)の保有比率も一時的に基本保有比率(20%を基本に±10%の範囲内)を逸脱する可能性がございますので、ご留意頂きますようお願い申し上げます。ロシアをめぐる状況は非常に流動的であり、引き続き状況を注視しつつ、今後も慎重に対応していく方針です。

#### ◎今後の運用方針

- 当ファンド:マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。
- マザーファンド:BRICS5カ国のいずれかで上場または取引されている株式の中から、収益性、成長性等を総合的に勘案して選択した銘柄に主として投資し、信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年1月21日～2024年1月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 570	% 2.101	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(270)	(0.995)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、目論見書、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
( 販 売 会 社 )	(270)	(0.995)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
( 受 託 会 社 )	( 30)	(0.111)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.024	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$
( 株 式 )	( 7)	(0.024)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.039	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$
( 株 式 )	( 10)	(0.039)	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	173	0.638	(d) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$
( 保 管 費 用 )	( 45)	(0.167)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	( 5)	(0.017)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
( そ の 他 )	(123)	(0.454)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	760	2.802	
期中の平均基準価額は、27,141円です。			

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。

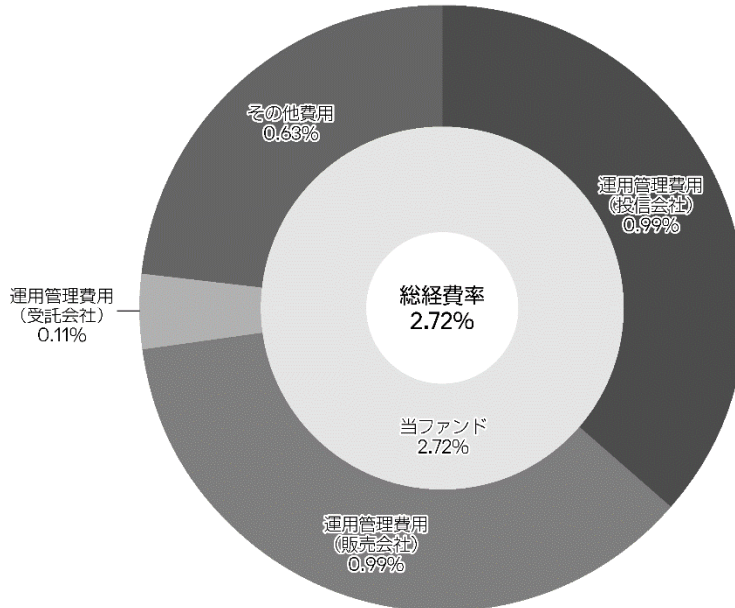
(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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

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2.72%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、マザーファンド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1月21日～2024年1月22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
BRICS5・マザーファンド受益証券	千口 35,631	千円 134,777	千口 680,637	千円 2,588,674

(注)単位未満は切捨てです。

## ○株式売買比率

(2023年1月21日～2024年1月22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	
	BRICS5・マザーファンド受益証券	
(a) 期中の株式売買金額	10,310,538千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,020,840千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46	

(注)(b)は各月末現在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

(2023年1月21日～2024年1月22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1月21日～2024年1月22日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月21日～2024年1月22日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年1月22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
BRICS5・マザーファンド受益証券	千口 5,459,102	千口 4,814,096	千円 19,226,537

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。



## ○投資信託財産の構成

(2024年1月22日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
BRICS5・マザーファンド受益証券	19,226,537	99.7
コール・ローン等、その他	51,837	0.3
投資信託財産総額	19,278,374	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) BRICS5・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,316,570千円)の投資信託財産総額(22,550,389千円)に対する比率は99.0%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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=148.20円、1ブラジルレアル=30.056円、1ユーロ=161.52円、1英ポンド=188.35円、1香港ドル=18.95円、1オフショア元=20.5799円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=7.79円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月22日現在)

## ○損益の状況

(2023年1月21日～2024年1月22日)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,278,374,252
BRICS5・マザーファンド受益証券(評価額)	19,226,537,643
未収入金	51,836,609
(B) 負債	262,062,337
未払解約金	51,836,609
未払信託報酬	208,575,728
その他未払費用	1,650,000
(C) 純資産総額(A-B)	19,016,311,915
元本	6,667,733,164
次期繰越損益金	12,348,578,751
(D) 受益権総口数	6,667,733,164口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,520円

項目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,166,213,178
売買益	2,329,421,298
売買損	△ 163,208,120
(B) 信託報酬等	△ 407,795,272
(C) 当期損益金(A+B)	1,758,417,906
(D) 前期繰越損益金	3,414,797,573
(E) 追加信託差損益金	7,175,363,272
(配当等相当額)	( 7,125,548,256)
(売買損益相当額)	( 49,815,016)
(F) 計(C+D+E)	12,348,578,751
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	12,348,578,751
追加信託差損益金	7,175,363,272
(配当等相当額)	( 7,125,955,114)
(売買損益相当額)	( 49,408,158)
分配準備積立金	7,923,264,802
繰越損益金	△ 2,750,049,323

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	7,413,543,745円
期中追加設定元本額	49,433,108円
期中一部解約元本額	795,243,689円
当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。	
未払受益者報酬	10,977,673円
未払委託者報酬	197,598,055円

(注) 損益の状況の中で(A)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(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。

(注) 信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、純資産総額に年率0.5%を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(490,491,647円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,125,955,114円)および分配準備積立金(7,432,773,155円)より分配対象収益は15,049,219,916円(10,000口当たり22,570円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬	21,289,229円
委託者報酬	383,206,043円

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

### 課税上の取扱いについて

●普通分配金に対して、個人の受益者については、配当所得として20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、ならびに地方税5%）の税率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合、分配時の税金が前記と異なる場合があります。法人の受益者の場合、前記とは異なります。元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

※上記は2024年1月末現在適用されているものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。詳しくは税務専門家（税務署等）にお問い合わせください。

### <お知らせ>

・2022年1月20日決算日までは合成インデックスの騰落率を記載していましたが、2022年2月に発生したロシアのウクライナ侵攻を契機に、ロシア株の売買が困難な状況となっています。このため、当ファンドは、2022年3月以降実質的に保有しているロシア株の比率は著しく低下しています。以上より、当ファンドの基準価額と合成インデックス(Brics5か国の株価インデックスに各20%投資したとみなして作成した合成インデックス)を比較することは適切ではないと判断し、合成インデックスに関する記載を2022年1月21日より行わないこととしています。

GIM・BRICS5・マザーファンド  
(適格機関投資家専用)第 18 期  
運用報告書

(決算日: 2024年1月22日)

(計算期間: 2023年1月21日～2024年1月22日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18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。

商品分類	親投資信託
運用方針	主として、BRICS5カ国(ブラジル、ロシア、インド、中国および南アフリカ)の株式等に投資することによって信託財産の成長を目指します。
主要運用対象	主として、ブラジル、ロシア、インド、中国および南アフリカの企業の株式に投資します。投資にあたっては、直接投資に加えて預託証券を用いた投資も行います。資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には、上記に従った運用が行えない場合があります。
主な組入制限	株式および外貨建資産への投資には制限を設けません。

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM・BRICS5・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「BRICS5・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		合成インデックス		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	期騰落率	中率			
14期(2020年1月20日)	38,648	26.5	30,592	18.9	98.4	—	35,865
15期(2021年1月20日)	39,939	3.3	30,515	△0.3	96.9	—	34,120
16期(2022年1月20日)	42,040	5.3	32,978	8.1	95.5	—	30,711
17期(2023年1月20日)	35,506	△15.5	—	—	98.7	—	22,351
18期(2024年1月22日)	39,938	12.5	—	—	98.1	—	22,269

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)株式組入比率には、オプション証券を含みます(以下同じ)。

(注)オプション証券等は、金融商品取引法第2条第1項第19号に規定する有価証券(オプションを表示する証券または証書)のことであり(以下同じ)。

(注)合成インデックスは設定時を10,000として指数化しております。

(注)合成インデックスは、MSCIブラジル・インデックス(税引後配当込み、円ベース)、MSCIロシア・インデックス(税引後配当込み、円ベース)、MSCIインド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)、MSCIチャイナ・インデックス(税引後配当込み、円ベース)、MSCI南アフリカ・インデックス(税引後配当込み、円ベース)に各20%投資したとみなして、委託会社で独自に計算して作成した指数です。円ベースの各指数は、米ドルベースの各指数を委託会社にて円ベースに換算したものです。以下「BRICS5カ国合成指数(円ベース)」ということがあります。MSCIの各指数は、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性及び完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております(以下同じ)。

(注)合成インデックスは、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)2022年1月21日から合成インデックスの記載を行いません。詳細は「お知らせ」をご参照ください(以下同じ)。

## ○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	株式先物比率
			円	騰落率		
	(期首)			%	%	%
	2023年	1月20日	35,506	—	98.7	—
	1月末		36,085	1.6	100.0	—
	2月末		35,157	△ 1.0	97.2	—
	3月末		34,691	△ 2.3	97.4	—
	4月末		34,576	△ 2.6	97.8	—
	5月末		34,908	△ 1.7	98.8	—
	6月末		38,757	9.2	98.9	—
	7月末		40,344	13.6	98.6	—
	8月末		39,878	12.3	99.4	—
	9月末		38,957	9.7	98.7	—
	10月末		38,191	7.6	99.0	—
	11月末		40,046	12.8	98.9	—
	12月末		39,990	12.6	98.0	—
	(期末)					
	2024年	1月22日	39,938	12.5	98.1	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

## 投資環境

## ◎株式市況

BRICS5カ国を含む新興国株式市場の代表的な指標であるMSCIエマージング・マーケット・インデックスは前期末比で下落しました。

- ◆ 期首から3月中旬にかけて、米国雇用統計など底堅い経済指標を受けてFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げ継続への懸念や米中間の緊張が高まったこと、米国のシリコンバレー銀行破綻などによって金融システムへの不安が高まり下落しましたが、7月下旬にかけては、米国の債務上限問題が解決したこと、米国の経済指標が堅調だったことや、中国で不動産セクターへの支援策が期待されたことなどを受けて上昇しました。
- ◆ 10月下旬にかけては、米国を中心に政策金利高止まりの懸念が広まり金利が上昇する中で、中国の経済減速への警戒感が強まったことや原油高が嫌気されたことなどから、下落しました。その後期末にかけてはブラジルやラテンアメリカ諸国における利下げの実施、インドの堅調な経済指標などが支援材料となり上昇しました。

\* 各市場の動向は、MSCIの各指数(Price Index:現地通貨ベース)を使用しています。MSCIの各指数は、MSCI Inc.が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

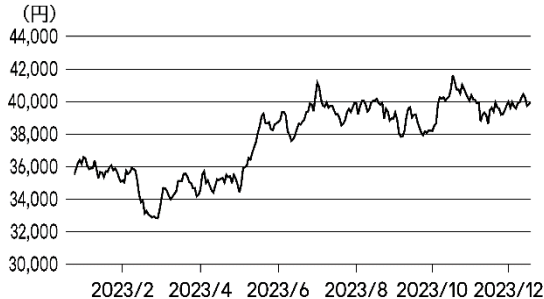
## ◎為替市況

全ての投資通貨が対円で上昇しました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額の推移

基準価額の騰落率は+12.5%となりました。



### ◎基準価額の主な変動要因

BRICS株式市場が軟調に推移したことなどはマイナス要因となったものの、全ての投資通貨が対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

### ◎ポートフォリオについて

当期はブラジル、インドの組入比率が上昇した一方で、南アフリカ、中国の組入比率は低下しました。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

- ◆グローバル経済は米国を中心に底堅さを示している一方で、インフレ率は低下傾向にあるものの、世界の中央銀行には引き続き慎重な政策運営が求められる水準にあると考えます。一方で、多くの新興国の中央銀行は先進国に先んじて利上げを実施し、インフレ抑制に努めてきたことで、政策金利の据え置き又は利下げ実施余地が生じていることは、新興国株式にとって支援材料になると見えています。
- ◆中国経済は数年に亘る調整の段階にあり、特に不動産と製造業の低迷が経済活動全体の重石となっています。一方で、株価収益率は過去最低水準に近いことなどが今後の株価の支援材料となる可能性があると考えています。また、中国政府が打ち出す政策は不安定な側面もあるものの、政府が経済成長とビジネス環境の支援に以前より注力している中、一連の景気刺激策が2024年に累積的に効果をもたらすことが期待されます。しかし、政府は持続可能な成長と不動産セクターのリスク管理に焦点を当てる中、大規模な財政出動による広範な景気回復はあまり期待できないと考えます。
- ◆中国を除くその他の新興国の見通しについては、インドは政府による投資促進に向けた政策支援が支援材料となっており、今後もこの傾向は続く予想しています。加えて、ラテンアメリカ諸国においては政治動向が同地域のリスク材料となる可能性はありますが、魅力的なバリュエーション(株価収益率等)や利下げの実施などが追い風になると見えています。

### ※ご留意事項

ロシアに関する市場の急激な変化による時価変動の影響を鑑み、マザーファンドにおける運用を継続するための

一時的な措置として、マザーファンドの運用を行うJPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドでは、ロシアの株式および預託証券の保有比率を売却や評価減により大幅に削減し、マザーファンドにおけるロシアの株式および預託証券の保有比率は0.2%(2024年1月22日現在)となっております。今後のロシアの株式および預託証券の取引の再開や市場の流動性の回復次第では、一時的にマザーファンドにおけるすべてのロシアの株式および預託証券を売却する可能性がございます。また、今後、目論見書において定めている投資対象国であるその他の4か国(ブラジル、インド、中国及び南アフリカ)の保有比率も一時的に基本保有比率(20%を基本に±10%の範囲内)を逸脱する可能性がございますので、ご留意頂きますようお願い申し上げます。ロシアをめぐる状況は非常に流動的であり、引き続き状況を注視しつつ、今後も慎重に対応していく方針です。

### ◎今後の運用方針

BRICS5カ国のいずれかで上場または取引されている株式の中から、収益性、成長性等を総合的に勘案して選択した銘柄に主として投資し、信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年1月21日～2024年1月22日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	9 ( 9)	0.024 (0.024)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	14 ( 14)	0.038 (0.038)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	232 ( 63) (170)	0.617 (0.166) (0.451)
合 計	255	0.679
期中の平均基準価額は、37,631円です。		

(注)項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注)各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注)比率は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

(2023年1月21日～2024年1月22日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 706 ( 256)	千米ドル 1,376 ( 748)	百株 2,052	千米ドル 2,908
	ブラジル	12,485 ( 3,266)	千ブラジルリアル 38,051 ( 772)	26,370 ( 548)	千ブラジルリアル 40,382 ( 348)
	香港	5,823 ( 259)	千香港ドル 31,702 ( 5,855)	21,921 ( 259)	千香港ドル 49,746 ( 11,710)
国	中国オフショア	3,760 ( 974)	千オフショア元 12,214 ( ー)	3,536	千オフショア元 10,336
	インド	6,989 ( 3,926)	千インドルピー 646,052 (423,156)	17,331 ( 1,449)	千インドルピー 1,366,577 ( 423,156)
	南アフリカ	6,133	千南アフリカランド 109,377	15,330	千南アフリカランド 165,420

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注)下段に( )がある場合は株式分割、権利行使、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。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

## ○株式売買比率

(2023年1月21日～2024年1月22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	10,310,538千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,020,840千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

(注)(b)は各月末現在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

(2023年1月21日～2024年1月22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1月21日～2024年1月22日)

該当事項はございません。



## ○組入資産の明細

(2024年1月22日現在)

下記は、BRICS5・マザーファンド全体(5,576,095千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	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		
GENPACT LIMITED	146	—	—	—	商業・専門サービス	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS-A	2,157	1,022	937	138,974	銀行	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	0.04	0.04	0.00091	0.134	素材	
KANZHUN LTD-ADR	277	350	470	69,683	メディア・娯楽	
XP INC-CLASS A	515	—	—	—	金融サービス	
IQIYI INC-ADR	—	537	196	29,158	メディア・娯楽	
PINDUODUO INC-ADR	—	96	1,382	204,955	一般消費財・サービス流通・小売り	
MERCADOLIBRE INC	25	25	4,424	655,670	一般消費財・サービス流通・小売り	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	553	553	6	989	生活必需品流通・小売り	
FIX PRICE GROUP LTD-GDR	1,572	1,572	4	605	生活必需品流通・小売り	
SEVERSTAL PAO-GDR REG S	1,890	1,890	5	841	素材	
TCS GROUP HOLDING PLC-REG S GDR	622	622	22	3,320	銀行	
GAZPROM PJSC	19,394	19,394	52	7,789	エネルギー	
LUKOIL PJSC	1,764	1,764	103	15,324	エネルギー	
MAGNITOGORSK IRON&STEEL WORKS PJSC	9,979	9,979	5	813	素材	
NOVATEK PJSC	3,025	3,025	43	6,470	エネルギー	
ROSNEFT OIL COMPANY PJSC	2,406	2,406	8	1,248	エネルギー	
MMC NORILSK NICKEL PJSC	152	152	34	5,143	素材	
小 計	株数・金額	44,485	43,395	7,698	1,140,990	
	銘柄数<比率>	16	16	—	<5.1%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
ATACADAO SA	—	1,876	2,220	66,728	生活必需品流通・小売り	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	2,069	—	—	—	銀行	
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	15,856	12,219	16,850	506,470	金融サービス	
BANCO DO BRASIL SA	—	2,982	16,677	501,261	銀行	
VALE SA	2,832	2,832	19,289	579,766	素材	
EDP-ENERGIAS DO BRASIL SA	2,337	—	—	—	公益事業	
GERDAU SA-PREF	1,946	2,043	4,306	129,421	素材	
ITAUSA SA	46,562	38,799	38,954	1,170,816	銀行	
LOJAS RENNER SA	5,205	5,205	8,703	261,598	一般消費財・サービス流通・小売り	
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET SA	3,827	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LOCALIZA RENT A CAR SA	2,163	2,184	13,125	394,504	運輸	
LOCALIZA RENT A CAR SA-RTS	9	7	14	431	運輸	
PETROLEO BRASILEIRO SA-PETROBRAS-PR	7,464	9,030	33,891	1,018,656	エネルギー	
RAIA DROGASIL SA	5,255	5,465	14,702	441,891	生活必需品流通・小売り	
TRANSMISSORA ALIANCA DE ENERGIA ELE-UNIT	—	1,135	4,241	127,494	公益事業	
TIM SA/BRAZIL	3,744	3,744	6,597	198,280	電気通信サービス	
WEG SA	1,237	1,816	6,081	182,789	資本財	
小 計	株数・金額	100,511	89,344	185,657	5,580,113	
	銘柄数<比率>	14	14	—	<25.1%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ANGLO AMERICAN PLC	496	496	879	165,745	素材	
小 計	株数・金額	496	496	879	165,745	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	1,368	770	4,654	88,205	保険	

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		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,625	3,190	20,910	396,257	一般消費財・サービス流通・小売り	
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	3,686	3,686	4,452	84,378	食品・飲料・タバコ	
CHINA RESOURCES LAND LIMITED	2,200	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H	31,110	31,110	13,657	258,805	銀行	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H	3,345	3,345	8,412	159,420	銀行	
HSBC HOLDINGS PLC	—	1,036	6,076	115,142	銀行	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	196	—	—	—	金融サービス	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	4,144	4,144	8,888	168,444	耐久消費財・アパレル	
H WORLD GROUP LIMITED	2,191	1,873	4,560	86,426	消費者サービス	
JS GLOBAL LIFESTYLE COMPANY LIMITED	6,405	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
JD.COM INC-CL A	639	639	5,383	102,014	一般消費財・サービス流通・小売り	
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE	4,090	4,090	3,856	73,087	ソフトウェア・サービス	
MEITUAN-CLASS B	1,333	638	4,385	83,102	消費者サービス	
NETEASE INC	777	777	10,792	204,518	メディア・娯楽	
NIO INC-CLASS A	413	—	—	—	自動車・自動車部品	
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	2,765	2,765	8,391	159,024	保険	
SANDS CHINA LTD	2,700	2,244	4,734	89,725	消費者サービス	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	771	771	5,358	101,542	耐久消費財・アパレル	
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	555	555	4,698	89,028	資本財	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,248	1,482	40,191	761,635	メディア・娯楽	
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	1,355	1,355	3,841	72,795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WUXI APPTCC CO LTD-H	881	881	6,990	132,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XPENG INC-CLASS A SHARES	662	—	—	—	自動車・自動車部品	
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED-H	8,440	6,320	7,242	137,249	素材	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP-H	3,870	—	—	—	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	87,771	71,672	177,481	3,363,278	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	20	—	< 15.1% >	
(中国オフショア)			千オフショア元			
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	2,702	4,591	10,788	222,033	公益事業	
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A	557	669	2,342	48,205	食品・飲料・タバコ	
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A	2,555	2,555	6,865	141,286	食品・飲料・タバコ	
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD-A	793	793	4,343	89,392	資本財	
JADE BIRD FIRE CO LTD-A	1,888	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD-A	1,239	2,443	5,399	111,111	半導体・半導体製造装置	
SKSHU PAINT CO LTD-A	784	—	—	—	素材	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	384	384	4,949	101,857	食品・飲料・タバコ	
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD-A	716	716	5,026	103,441	素材	
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL & ELECTR-A	—	667	2,623	54,001	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,620	12,819	42,338	871,329	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	< 3.9% >	
(インド)			千インドルピー			
AARTI PHARMALABS LTD	250	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED	141	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AARTI INDUSTRIES LTD	1,000	1,000	67,077	120,068	素材	
BHARAT PETROLEUM CORPORATION LIMITED	3,637	—	—	—	エネルギー	
BIOCON LTD	—	1,930	52,892	94,676	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRITANNIA INDUSTRIES LIMITED	219	370	191,404	342,614	食品・飲料・タバコ	
HDFC BANK LTD	3,233	2,057	304,229	544,569	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	930	—	—	—	金融サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	968	793	195,902	350,665	家庭用品・パーソナル用品	
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	1,954	1,508	91,731	164,199	保険	

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	
			千円	千円	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE COMPANY	906	—	—	—	
ICICI BANK LIMITED	3,628	3,628	366,021	655,179	
INFOSYS LIMITED	4,137	3,915	645,664	1,155,740	
ITC LIMITED	2,331	5,592	261,951	468,893	
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	—	587	106,216	190,127	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	461	898	145,749	260,890	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	128	128	127,937	229,008	
PETRONET LNG LIMITED	5,498	—	—	—	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,847	1,490	404,376	723,834	
SHRIRAM FINANCE LIMITED	770	373	85,895	153,752	
SUPREME INDUSTRIES LIMITED	336	138	56,450	101,047	
ULTRA TECH CEMENT LTD	—	103	103,153	184,644	
小 計	株 数 ・ 金 額	32,385	24,518	3,206,654	5,739,911
	銘柄 数 < 比 率 >	19	16	—	<25.8%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
ABSA GROUP LIMITED	—	2,044	32,105	250,099	
BID CORP LTD	3,023	2,357	105,915	825,080	
BIDVEST GROUP LIMITED	1,363	1,054	25,199	196,305	
CLICKS GROUP LTD	2,911	2,911	88,974	693,111	
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	399	366	76,322	594,551	
DISCOVERY LIMITED	1,395	1,793	23,904	186,216	
FIRSTRAND LTD	14,563	14,414	97,862	762,346	
THE FOSCHINI GROUP LTD	1,294	—	—	—	
MTN GROUP LTD	2,891	2,891	30,564	238,096	
NASPEERS LIMITED-N SHS	236	236	69,283	539,720	
NEDBANK GROUP LTD	1,476	—	—	—	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	—	2,141	56,622	441,090	
SASOL LTD	596	—	—	—	
SANLAM LIMITED	5,010	4,635	32,946	256,652	
SIBANYE STILLWATER LIMITED	6,971	—	—	—	
VODACOM GROUP LIMITED	1,910	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	44,044	34,847	639,701	4,983,271
	銘柄 数 < 比 率 >	14	11	—	<22.4%>
合 計	株 数 ・ 金 額	321,314	277,094	—	21,844,641
	銘柄 数 < 比 率 >	98	86	—	<98.1%>

(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評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。株数が表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) ( )内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	21,844,642	96.9
コール・ローン等、その他	705,747	3.1
投資信託財産総額	22,550,389	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(22,316,570千円)の投資信託財産総額(22,550,389千円)に対する比率は99.0%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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=148.20円、1ブラジルレアル=30.056円、1ユーロ=161.52円、1英ポンド=188.35円、1香港ドル=18.95円、1オフショア元=20.5799円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=7.79円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,601,357,951
コール・ローン等	510,430,493
株式(評価額)	21,844,642,000
未収入金	156,599,915
未収配当金	89,685,543
(B) 負債	331,735,807
未払金	279,806,924
未払解約金	51,928,869
未払利息	14
(C) 純資産総額(A-B)	22,269,622,144
元本	5,576,095,785
次期繰越損益金	16,693,526,359
(D) 受益権総口数	5,576,095,785口
1万口当たり基準価額(C/D)	39,938円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 6,294,985,420円

期中追加設定元本額 37,036,144円

期中一部解約元本額 755,925,779円

元本の内訳

JPM・BRICS5・ファンド 4,814,096,260円

GIM・BRICS5・ファンド(適格機関投資家転売制限付) 361,438,315円

GIM・BRICS5・ファンドVA(適格機関投資家専用) 234,412,435円

JPM新興国毎月決算ファンド 159,568,735円

JPM新興国年1回決算ファンド 6,580,040円

## ○損益の状況

(2023年1月21日～2024年1月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	754,945,088
受取配当金	734,412,050
受取利息	15,318,371
その他収益金	5,215,564
支払利息	△ 897
(B) 有価証券売買損益	2,038,985,304
売買益	5,688,395,947
売買損	△ 3,649,410,643
(C) その他費用等	△ 142,959,301
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,650,971,091
(E) 前期繰越損益金	16,056,029,261
(F) 追加信託差損益金	103,007,860
(G) 解約差損益金	△ 2,116,481,853
(H) 計(D+E+F+G)	16,693,526,359
次期繰越損益金(H)	16,693,526,359

(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。

### ＜お知らせ＞

- ・2022年1月20日決算日までは合成インデックスの騰落率を記載していましたが、2022年2月に発生したロシアのウクライナ侵攻を契機に、ロシア株の売買が困難な状況となっています。このため、当ファンドは、2022年3月以降実質的に保有しているロシア株の比率は著しく低下しています。以上より、当ファンドの基準価額と合成インデックス(Brics5か国の株価インデックスに各20%投資したとみなして作成した合成インデックス)を比較することは適切ではないと判断し、合成インデックスに関する記載を2022年1月21日より行わないこととしています。