

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80期（決算日 2026年４月30日）

第81期（決算日 2026年７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、
2026年７月30日に第81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

東京都千代田区大手町二丁目６番４号

<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 (分配落)	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
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
76期(2025年4月30日)	7,413	50	△ 4.0	143,102.78	△ 0.6	97.9	—	—	7,223
77期(2025年7月30日)	8,220	50	11.6	161,796.79	13.1	99.0	—	—	7,941
78期(2025年10月30日)	9,641	50	17.9	180,146.31	11.3	99.2	—	—	8,890
79期(2026年1月30日)	9,654	50	0.7	182,795.47	1.5	98.2	—	—	8,654
80期(2026年4月30日)	9,150	50	△ 4.7	176,461.24	△ 3.5	98.6	—	—	8,010
81期(2026年7月30日)	8,979	50	△ 1.3	174,942.29	△ 0.9	99.0	—	—	7,714

(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	株 式	投 資 信 託
			騰 落 率		騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率	証 券 組 入 比 率
第80期	(期 首) 2026年1月30日	円 9,654	% —	182,795.47	% —	% 98.2	% —	% —
	2 月 末	9,469	△ 1.9	178,509.65	△2.3	99.1	—	—
	3 月 末	8,634	△10.6	165,365.00	△9.5	97.4	—	—
	(期 末) 2026年4月30日	9,200	△ 4.7	176,461.24	△3.5	98.6	—	—
第81期	(期 首) 2026年4月30日	9,150	—	176,461.24	—	98.6	—	—
	5 月 末	8,877	△ 3.0	168,501.53	△4.5	98.3	—	—
	6 月 末	8,685	△ 5.1	165,003.18	△6.5	97.7	—	—
	(期 末) 2026年7月30日	9,029	△ 1.3	174,942.29	△0.9	99.0	—	—

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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。

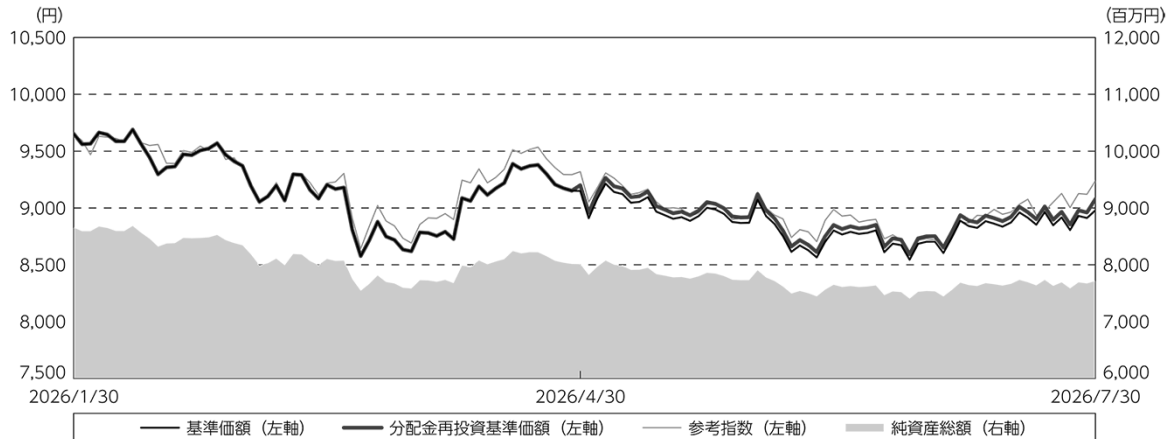
MSCI BIC 10/40指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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

(2026年1月31日～2026年7月30日)

作成期間中の基準価額等の推移



第80期首：9,654円

第81期末：8,979円 (既払分配金(税込み)：100円)

騰落率：△ 6.0% (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（2026年1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9,654円でスタートした基準価額は、8,979円（分配後）で当作成期末を迎え、当作成期首比6.0%（分配金再投資ベース）の下落となりました。一方、参考指数は、4.3%の下落で、当ファンドは、参考指数を1.7%下回りました。

当作成期、当ファンドはマイナスのリターンとなりました（円ベース）。

国別では、中国の保有等がマイナスに影響しました。

銘柄別では、ブラジルのGerdau（素材）への強気の見方等がプラスに寄与した一方、中国のZijin Gold International（素材）への強気の見方等がマイナスに影響しました。

投資環境

当作成期、ＢＩＣｓ株式市場は、軟調に推移しました。主に中国株式市場が軟調に推移したことが重しとなりました。

市場別では、中国は、強弱入り混じる経済指標やインターネット関連銘柄が軟調に推移したこと、ＡＩ関連銘柄主導での株式市場の上昇の恩恵を直接的には受けにくかったこと等が重しとなり、株式市場は下落しました。経済活動は引き続き低調であり、成長は輸出に牽引されている一方、国内需要および住宅市場は悪化しています。インドは、経済成長に対する懸念や中東での紛争下においてエネルギー輸入国であること、割高な株価水準等が重しとなり、株式市場は下落しました。一方、作成期末にかけて海外からの資金流入が再び見られたことや、ＡＩ関連銘柄からのローテーション等は支援材料となりました。ブラジルは、米ドルの下落やインフレ圧力の緩和、金融政策の緩和の開始に対する期待感の高まり等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。中東紛争を背景に原油価格が急騰した局面では、ブラジルが原油輸出国であることも支援材料となりました。一方、作成期後半には、2026年10月の大統領選挙をめぐる世論調査で、ルーラ大統領がリードを維持していることが示されたこと等が重しとなる局面もありました。

(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、金融緩和の可能性等を評価し、強気の見方を維持しました。

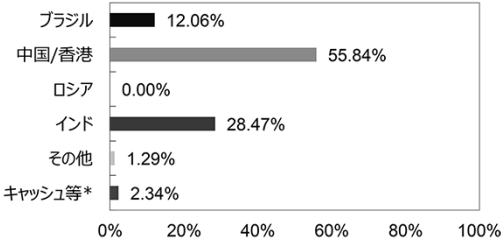
中国は、政府による支援策等を評価し、強気の見方としました。

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。

作成基準日：2026年6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。

※ペーパーファンドベース。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	-1.01%
インド	ムンバイSENSEX30種指数	2.28%
中国	ハンセン中国企業株指数（H株）	-10.30%
	ハンセン レッドチップ（中国本土系香港企業株）指数	-16.30%

出所：LSEG Datastream

■ 為替市場の変動

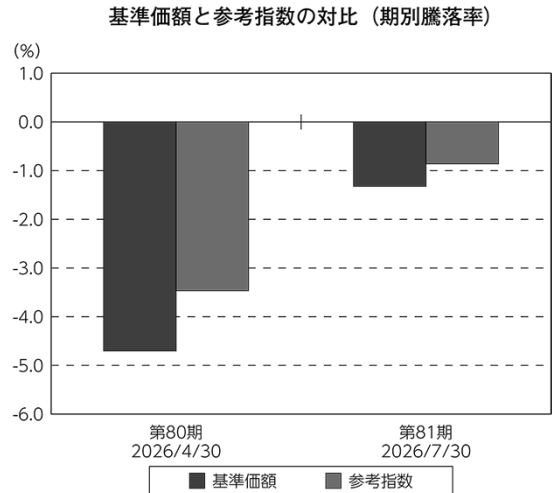
	前月末比
レアル／円	-0.86%
米ドル／円	1.88%
ルピー／円	2.98%
香港ドル／円	1.82%

出所：資産運用業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80期から第81期は、1万口当たり課税前で50円とさせていただきます。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80期	第81期
	2026年1月31日～ 2026年4月30日	2026年5月1日～ 2026年7月30日
当期分配金	50	50
（対基準価額比率）	0.543%	0.554%
当期の収益	—	28
当期の収益以外	50	21
翌期繰越分配対象額	3,227	3,206

(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

多くの新興国は、今回の中東における地政学的ショックに直面する以前から、実質金利が高く、国際収支は堅調で、海外資本への依存度は低下していました。中東情勢の緊迫化とそれに伴う原油ショックは、利下げ局面入りの可能性を一時的に停止させ、一部の新興国では利上げにつながりました。停戦が長期化すれば、インフレ圧力は低下し、新興国の金利環境の見通しは改善しますが、中央銀行の動向は米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の動向に左右される可能性が高いとみています。

ＡＩは強力な構造的テーマであり、米国のハイパースケーラーによるコミットメントを背景に、ＡＩ関連への設備投資需要は2027年にかけて堅調に推移するとみています。ただし、その強さは株価に相当程度織り込まれており、市場行動の一部ではバブル局面で見られがちな特徴も確認されていること等も認識しています。

米ドルについては、構造的な脆弱性を抱えているものの今年はそれが目立ちにくい状況が続いています。一方で、米国政策の不確実性が継続していることや、米国が大幅な経常・財政赤字を抱えていること等を背景に、中期的には米ドルは下落するとみています。

短期的には、引き続き中東情勢が新興国株式市場の最大のリスクとなっており、事態が長期的な経済・市場への影響にどの程度波及するかが焦点となるとみています。その他にも、ＡＩ需要の想定以上の減速、トランプ政権に伴う政策不確実性、米中関係等がリスク要素として挙げられます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2026年 1 月31 日～2026年 7 月30 日)

項 目	第80期～第81期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	93	1. 026	(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)	(45)	(0. 491)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図
(販 売 会 社)	(45)	(0. 491)	・ 基準価額の算出ならびに公表
(受 託 会 社)	(4)	(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. 035	(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. 035)	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. 042	(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. 042)	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	37	0. 410	(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)	(10)	(0. 108)	・ 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. 005)	・ 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. 021)	・ 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)	(25)	(0. 276)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	137	1. 513	
作成期間の平均基準価額は、9, 078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。

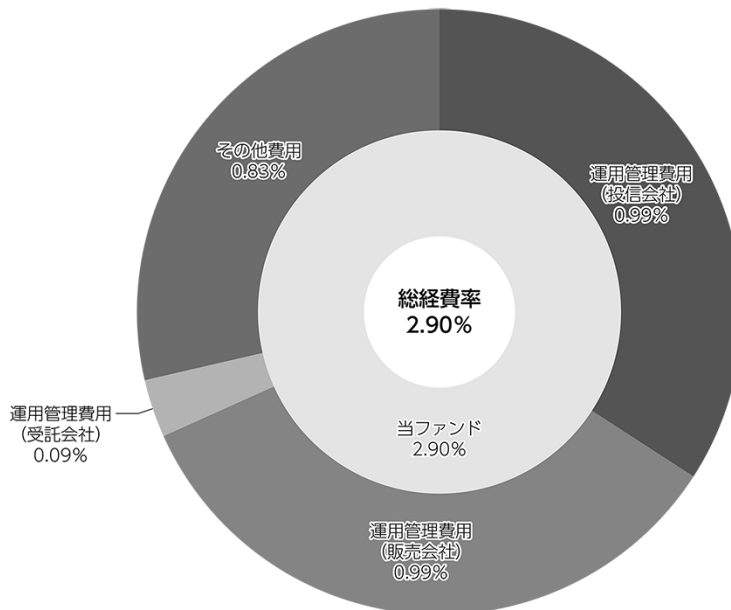
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.90%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

(2026年 1 月31日～2026年 7 月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第80期～第81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 15, 511	千円 60, 825	千口 144, 959	千円 577, 419

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2026年 1 月31日～2026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	第80期～第81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, 989, 435千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	7, 721, 119千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 64

(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

(2026年 1 月31日～2026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

(2026年 7 月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第79期末	第81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, 101, 044	千口 1, 971, 595	千円 7, 797, 858

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2026年7月30日現在)

項 目	第81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	7,797,858	99.8
コール・ローン等、その他	18,808	0.2
投資信託財産総額	7,816,666	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（7,751,060千円）の投資信託財産総額（7,843,596千円）に対する比率は98.8%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＝163.51円、1ブラジルレアル＝31.9401円、1ユーロ＝187.30円、1香港ドル＝20.85円、1オフショア元＝24.1773円、1インドルピー＝1.72円、1南アフリカランド＝9.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第80期末	第81期末
	2026年4月30日現在	2026年7月30日現在
	円	円
(A) 資産	8,107,353,131	7,816,666,845
シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド(評価額)	8,097,260,627	7,797,858,481
未収入金	10,092,504	18,808,364
(B) 負債	96,513,221	102,533,717
未払収益分配金	43,773,026	42,957,882
未払解約金	10,092,504	18,808,364
未払信託報酬	41,645,075	39,711,372
その他未払費用	1,002,616	1,056,099
(C) 純資産総額(A－B)	8,010,839,910	7,714,133,128
元本	8,754,605,326	8,591,576,408
次期繰越損益金	△ 743,765,416	△ 877,443,280
(D) 受益権総口数	8,754,605,326口	8,591,576,408口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,150円	8,979円

[元本増減－第80期から第81期]

第80期首元本額	8,965,547,329円
第80～第81期中追加設定元本額	112,774,783円
第80～第81期中一部解約元本額	486,745,704円

○損益の状況

項 目	第80期	第81期
	2026年 1 月 31 日～ 2026年 4 月 30 日	2026年 5 月 1 日～ 2026年 7 月 30 日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 353,340,357	△ 63,327,162
売買益	9,049,902	5,254,314
売買損	△ 362,390,259	△ 68,581,476
(B) 信託報酬等	△ 42,647,691	△ 40,767,471
(C) 当期損益金 (A + B)	△ 395,988,048	△ 104,094,633
(D) 前期繰越損益金	1,701,594,447	1,230,858,398
(E) 追加信託差損益金	△2,005,598,789	△1,961,249,163
(配当等相当額)	(1,167,473,117)	(1,156,340,607)
(売買損益相当額)	(△3,173,071,906)	(△3,117,589,770)
(F) 計 (C + D + E)	△ 699,992,390	△ 834,485,398
(G) 収益分配金	△ 43,773,026	△ 42,957,882
次期繰越損益金 (F + G)	△ 743,765,416	△ 877,443,280
追加信託差損益金	△2,005,598,789	△1,961,249,163
(配当等相当額)	(1,167,496,801)	(1,156,492,166)
(売買損益相当額)	(△3,173,095,590)	(△3,117,741,329)
分配準備積立金	1,657,821,421	1,598,065,326
繰越損益金	△ 395,988,048	△ 514,259,443

(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80期	第81期
(a) 配 当 等 収 益 (費 用 控 除 後)	0円	24,079,041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	1,167,496,801円	1,156,492,166円
(d) 信 託 約 款 に 規 定 す る 分 配 準 備 積 立 金	1,701,594,447円	1,616,944,167円
(e) 分 配 対 象 収 益 (a + b + c + d)	2,869,091,248円	2,797,515,374円
(1 万 口 当 た り)	3,277円	3,256円
(f) 収 益 分 配 金 額	43,773,026円	42,957,882円
(1 万 口 当 た り)	50円	50円

(注) 当ファンドの投資信託財産の運用を行うマザーファンドの運用委託先に対する報酬・費用は、運用権限委託契約に定められた報酬額を当ファンドの委託者報酬から支払っております。

○分配金のお知らせ

	第80期	第81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。

〈シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド 第21期〉

【計算期間 2025年7月31日から2026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 円	騰 落 率 %	参 考 指 数 MSCI BIC 10/40	騰 落 率 %	株 式 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	投 資 信 託 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
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
20期(2025年7月30日)	34,738	12.9	161,796.79	15.9	97.9	—	—	8,030
21期(2026年7月30日)	39,551	13.9	174,942.29	8.1	98.0	—	—	7,797

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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 円	騰 落 率 %	参 考 指 数 MSCI BIC 10/40	騰 落 率 %	株 式 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	投 資 信 託 組 入 比 率 %
(期 首) 2025年7月30日	34,738	—	161,796.79	—	97.9	—	—
7月末	34,647	△0.3	161,713.48	△0.1	98.0	—	—
8月末	35,777	3.0	161,244.26	△0.3	98.5	—	—
9月末	39,262	13.0	172,575.15	6.7	97.1	—	—
10月末	41,217	18.7	180,634.94	11.6	98.7	—	—
11月末	41,044	18.2	180,395.16	11.5	98.6	—	—
12月末	40,657	17.0	177,661.63	9.8	98.6	—	—
2026年1月末	41,630	19.8	182,795.47	13.0	97.2	—	—
2月末	40,898	17.7	178,509.65	10.3	98.9	—	—
3月末	37,371	7.6	165,365.00	2.2	97.0	—	—
4月末	39,880	14.8	176,461.24	9.1	97.6	—	—
5月末	38,753	11.6	168,501.53	4.1	98.1	—	—
6月末	37,985	9.3	165,003.18	2.0	97.3	—	—
(期 末) 2026年7月30日	39,551	13.9	174,942.29	8.1	98.0	—	—

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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。

*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。

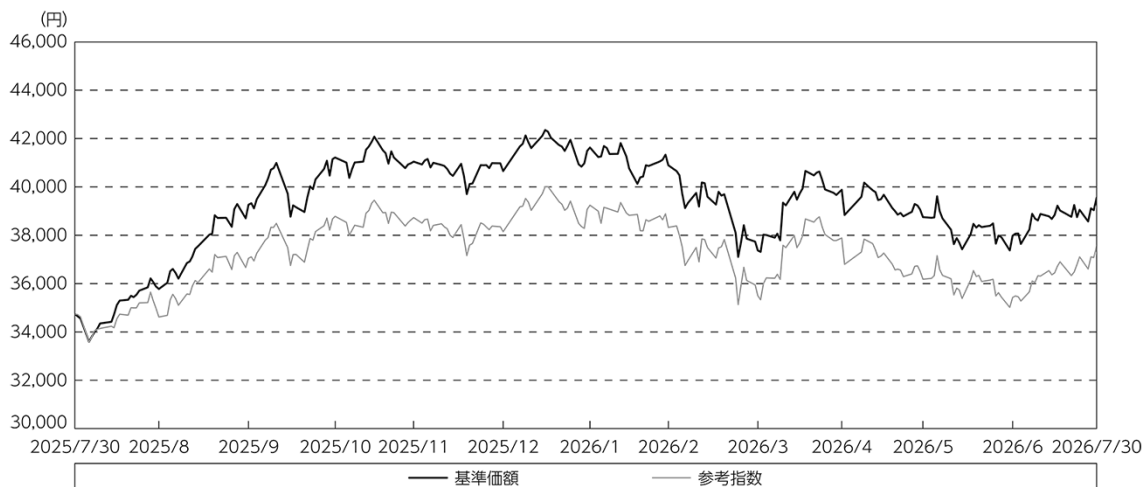
MSCI BIC 10/40指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

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

(2025年7月31日～2026年7月30日)

期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首(2025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) 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34,738円でスタートした基準価額は、39,551円で期末を迎え、期首比13.9%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、8.1%の上昇で、当ファンドは、参考指数を5.7%上回りました。

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プラスに寄与しました。

銘柄別では、中国のTencent Music Entertainment(コミュニケーション)への強気の見方等がマイナスに影響した一方、中国のMontage Technology(情報技術)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 株式市場は堅調に推移しました。主にブラジル株式市場が堅調に推移したことが支援材料となりました。

市場別では、中国は、期前半はA I に対する需要への期待感の高まりや、米中間での貿易交渉の進展、政府による政策への継続的な注力等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。期後半には強弱入り混じる経済指標やインターネット関連銘柄が軟調に推移したこと、A I 関連銘柄主導での株式市場の上昇の恩恵を直接的には受けにくかったこと等が重しとなる局面もあったものの、期を通しては上昇して終わりました。ブラジルは、2026年10月に大統領選挙を控えており、政治的な不確実性は高まる中、インフレ圧力の緩和や金融緩和の開始に対する期待感等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。また、中東紛争を背景に原油価格が急騰

した局面では、ブラジルが原油輸出国であることも支援材料となりました。

インドは、経済成長に対する懸念や中東での紛争下においてエネルギー輸入国であること、割高な株価水準等が重しとなり、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、金融緩和の可能性等を評価し、強気の見方を維持しました。

中国は、政府による支援策等を評価し、強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

多くの新興国は、今回の中東における地政学的ショックに直面する以前から、実質金利が高く、国際収支は堅調で、海外資本への依存度は低下していました。中東情勢の緊迫化とそれに伴う原油ショックは、利下げ局面入りの可能性を一時的に停止させ、一部の新興国では利上げにつながりました。停戦が長期化すれば、インフレ圧力は低下し、新興国の金利環境の見通しは改善しますが、中央銀行の動向は米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の動向に左右される可能性が高いとみています。

A I は強力な構造的テーマであり、米国のハイパースケーラーによるコミットメントを背景に、A I 関連への設備投資需要は2027年にかけて堅調に推移するとみています。ただし、その強さは株価に相当程度織り込まれており、市場行動の一部ではバブル局面で見られがちな特徴も確認されていること等も認識しています。

米ドルについては、構造的な脆弱性を抱えているものの今年はそれが目立ちにくい状況が続いています。一方で、米国政策の不確実性が継続していることや、米国が大幅な経常・財政赤字を抱えていること等を背景に、中期的には米ドルは下落するとみています。

短期的には、引き続き中東情勢が新興国株式市場の最大のリスクとなっており、事態が長期的な経済・市場への影響にどの程度波及するかが焦点となるとみています。その他にも、A I 需要の想定以上の減速、トランプ政権に伴う政策不確実性、米中関係等がリスク要素として挙げられます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 7 月 31 日～2026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 25 (25)	% 0.065 (0.065)	(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)	29 (29)	0.075 (0.075)	(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)	219 (79) (140)	0.560 (0.202) (0.358)	(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（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	273	0.700	
期中の平均基準価額は、39,093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

(2025年7月31日～2026年7月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,821 (57)	千米ドル 5,067 (ー)	百株 3,138	千米ドル 5,358
	ブラジル	386 (27)	千ブラジルレアル 1,220 (ー)	2,796	千ブラジルレアル 9,571
	香港	10,457 (16)	千香港ドル 71,984 (118)	23,578	千香港ドル 102,247
	中国オフショア	4,890 (47)	千オフショア元 43,827 (ー)	4,623	千オフショア元 48,432
	インド	5,489 (1,187)	千インドルピー 380,794 (ー)	3,639	千インドルピー 447,306
	南アフリカ	73 (163)	千南アフリカランド 7,238 (ー)	203	千南アフリカランド 18,526

(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

(2025年7月31日～2026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	9,197,883千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,118,640千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

(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

(2025年7月31日～2026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

(2026年7月30日現在)

外国株式

銘柄		株数	株数	当 期 末		業 種 等
				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		572	366	682	111,552	エネルギー
GENPACT LTD		60	85	313	51,320	商業・専門サービス
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		1,922	1,519	1,238	202,473	銀行
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		499	—	—	—	メディア・娯楽
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		—	559	785	128,383	銀行
MERCADOLIBRE INC		2	2	400	65,504	一般消費財・サービス流通・小売り
H WORLD GROUP LTD-ADR		217	279	1,210	197,954	消費者サービス
XP INC - CLASS A		275	—	—	—	金融サービス
PDD HOLDINGS INC		29	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MAKEMYTRIP LTD		66	92	525	85,970	消費者サービス
KANZHUN ADR REP 2 ORD		452	436	702	114,890	商業・専門サービス
RENEW ENERGY GLOBAL CL A ORD		687	—	—	—	公益事業
HESAI GROUP		—	186	304	49,779	自動車・自動車部品
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		212	212	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	12,390	11,130	6,163	1,007,828	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	12	—	<12.9%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
GERDAU SA-PREF		1,139	891	2,208	70,552	素材
EQUATORIAL SA - ORD		1,394	961	3,637	116,191	公益事業
RAIA DROGASIL SA		1,096	301	534	17,085	生活必需品流通・小売り
SUZANO S.A.		362	—	—	—	素材
PRIO SA		485	447	2,613	83,473	エネルギー
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		1,179	673	3,680	117,546	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	5,657	3,274	12,675	404,848	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<5.2%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN		2,045	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		5,320	—	—	—	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		6,380	3,100	10,137	211,356	素材
TENCENT HOLDINGS LTD		754	769	35,866	747,809	メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO		—	3,340	6,452	134,542	食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		9,760	6,330	5,829	121,554	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		1,068	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		1,576	—	—	—	保険
AIA GROUP LTD		1,738	1,742	13,613	283,846	保険
MEITUAN-B		323	—	—	—	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1,084	1,744	19,813	413,114	一般消費財・サービス流通・小売り
INNOVENT BIOLOGICS INC		—	760	6,817	142,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BYD CO LTD-H		740	—	—	—	自動車・自動車部品
NETEASE INC		605	413	8,392	174,976	メディア・娯楽
WUXI XDC CAYMAN INC		—	1,240	6,572	137,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIP.COM-S ORD		217	—	—	—	消費者サービス
NONGFU SPRING ORD H		926	—	—	—	食品・飲料・タバコ
XIAOMI-W ORD		920	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIJIN GOLD INTL		—	414	4,877	101,693	素材

シュローダーＢＩＣｓ株式マザーファンド

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	
BEONE MEDICINES ORD		—	499	9,935	207,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	33,456 15	20,351 11	128,307 —	2,675,204 <34.3%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
MIDEA GROUP CO LTD-A		610	875	7,621	184,279	耐久消費財・アパレル
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A		799	1,212	7,467	180,535	資本財
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		435	351	13,929	336,767	資本財
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A		722	339	5,615	135,776	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A		778	873	5,159	124,741	自動車・自動車部品
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPMENT		—	69	2,503	60,535	半導体・半導体製造装置
SUNGROW POWER SUPPLY		406	—	—	—	資本財
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A		155	182	1,715	41,485	自動車・自動車部品
SANHUA ORD		1,365	—	—	—	資本財
MONTAGE TECHNOLOGY LTD		—	322	6,701	162,027	半導体・半導体製造装置
WUS PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) LTD		—	341	3,589	86,772	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JIANGSU HENGGUI MEDICINE CO LTD		—	741	3,993	96,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOMA SCIENCE A		—	278	1,212	29,318	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,270 8	5,585 11	59,509 —	1,438,784 <18.5%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		1,041	327	41,834	71,954	エネルギー
HDFC BANK LTD		935	2,033	152,172	261,736	銀行
BHARTI AIRTEL LTD		544	523	102,180	175,750	電気通信サービス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		312	312	100,713	173,227	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD		642	568	70,194	120,734	銀行
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		238	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD		985	925	133,027	228,806	銀行
ETERNAL LIMITED		—	1,717	53,565	92,131	消費者サービス
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		95	65	58,211	100,123	ヘルスケア機器・サービス
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		2,307	1,122	31,756	54,620	公益事業
PB FINTECH LTD		240	—	—	—	保険
COFORGE ORD		217	419	71,869	123,615	ソフトウェア・サービス
BRIGADE ENTERPRISES ORD		389	816	46,068	79,238	不動産管理・開発
TATA CONSUMER PRODUCTS ORD		524	508	55,709	95,819	食品・飲料・タバコ
VARUN BEVERAGES ORD		940	1,223	54,708	94,098	食品・飲料・タバコ
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND		348	337	60,855	104,670	金融サービス
CREDITACCESS GRAMEEN LTD		369	—	—	—	金融サービス
HINDALCO INDUSTRIES		—	634	61,041	104,991	素材
POONAWALLA FINCORP		—	950	45,752	78,693	金融サービス
JINDAL STAINLESS		—	515	37,557	64,598	素材
ROSSELL TECHSYS		—	169	15,882	27,318	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,133 16	13,171 18	1,193,099 —	2,052,131 <26.3%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
NASPERS LTD		39	71	6,150	60,402	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 >	39 1	71 1	6,150 —	60,402 <0.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	66,948 60	53,586 58	— —	7,639,200 <98.0%>	

(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

(2026年7月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,639,200	97.4
コール・ローン等、その他	204,396	2.6
投資信託財産総額	7,843,596	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（7,751,060千円）の投資信託財産総額（7,843,596千円）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＝163.51円、1ブラジルレアル＝31.9401円、1ユーロ＝187.30円、1香港ドル＝20.85円、1オフショア元＝24.1773円、1インドルピー＝1.72円、1南アフリカランド＝9.82円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,873,956,859
コール・ローン等	147,934,152
株式(評価額)	7,639,200,615
未収入金	67,964,000
未収配当金	18,856,568
未収利息	1,524
(B) 負債	76,178,100
未払金	57,361,596
未払解約金	18,808,364
その他未払費用	8,140
(C) 純資産総額(A－B)	7,797,778,759
元本	1,971,595,783
次期繰越損益金	5,826,182,976
(D) 受益権総口数	1,971,595,783口
1万口当たり基準価額(C／D)	39,551円

[元本増減]

期首元本額	2,311,748,606円
期中追加設定元本額	32,820,172円
期中一部解約元本額	372,972,995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	1,971,595,783円
------------------	----------------

○損益の状況 (2025年7月31日～2026年7月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	151,809,219
受取配当金	147,668,924
受取利息	3,869,465
その他収益金	270,830
(B) 有価証券売買損益	1,000,195,002
売買益	2,082,672,379
売買損	△1,082,477,377
(C) 保管費用等	△ 47,417,458
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,104,586,763
(E) 前期繰越損益金	5,718,882,191
(F) 追加信託差損益金	96,247,477
(G) 解約差損益金	△1,093,533,455
(H) 計(D＋E＋F＋G)	5,826,182,976
次期繰越損益金(H)	5,826,182,976

(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。