

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年9月25日提出
【発行者名】	りそなアセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役 西岡 明彦
【本店の所在の場所】	東京都江東区木場一丁目5番65号
【事務連絡者氏名】	塚田 光子
【電話番号】	03-6704-3821
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券に係るファンドの名称】	S m a r t - i 新興国株式インデックス
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券の金額】	1兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

**第一部【証券情報】****（１）【ファンドの名称】**

Smart-i 新興国株式インデックス（以下「ファンド」といいます。）

**（２）【内国投資信託受益証券の形態等】**

- ・追加型証券投資信託受益権です。（以下「受益権」といいます。）
  - ・信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。
- ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社債、株式等の振替に関する法律第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社は、やむを得ない事情などがある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

**（３）【発行（売出）価額の総額】**

1兆円を上限とします。

**（４）【発行（売出）価格】**

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

- ・基準価額につきましては、販売会社または「（８）申込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

**（５）【申込手数料】**

ありません。

**（６）【申込単位】**

販売会社にお問い合わせください。

**（７）【申込期間】**

2020年9月26日から2021年3月25日までとします。

- ・上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

**（８）【申込取扱場所】**

販売会社につきましては、委託会社の照会先にお問い合わせください。

委託会社の照会先 りそなアセットマネジメント株式会社 電話番号：0120-223351 （受付時間は営業日の午前9時～午後5時） ホームページ アドレス：https://www.resona-am.co.jp/
---

**（９）【払込期日】**

- ・取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する期日までに販売会社に支払うものとします。

- ・ 申込期間における各取得申込受付日の発行価額の総額(設定総額)は、販売会社によって、追加設定が行なわれる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

( 1 0 ) 【払込取扱場所】

申込金額は、販売会社にお支払いいただきます。

( 1 1 ) 【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構とします。

( 1 2 ) 【その他】

該当事項はありません。

## 第二部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

M S C I エマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

ファンドの基本的性格

## 1) 商品分類

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	補足分類
単位型投信	国内	株式	インデックス型
	海外	債券 不動産投信	
追加型投信	内外	その他資産 ( ) 資産複合	特殊型

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル			
	年2回	日本			
	年4回	北米			日経225
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年6回 (隔月)	欧州	ファミリーファンド	あり	
	年12回 (毎月)	アジア			TOPIX
	日々	オセアニア			
不動産投信	日々	中南米	ファンド・オブ・ファンズ	なし	
その他資産 (投資信託証券(株式一般))	その他 ( )	アフリカ			その他 (MSCI エマージング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース))
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		中近東 (中東)			
		エマージング			

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産(その他資産(投資信託証券(株式 一般)))と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産(株式)とが異なります。

#### <商品分類の定義>

##### 1. 単位型投信・追加型投信の区分

- (1) 単位型投信：当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
- (2) 追加型投信：一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

##### 2. 投資対象地域による区分

- (1) 国内：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 海外：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 内外：目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

##### 3. 投資対象資産による区分

- (1) 株式：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 債券：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 不動産投信(リート)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4) その他資産：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。
- (5) 資産複合：目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

##### 4. 独立した区分

- (1) MMF(マネー・マネージメント・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。
- (2) MRF(マネー・リザーブ・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。
- (3) ETF：投資信託及び投資法人に関する法律施行令(平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法(昭和32年法律第26号)第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

#### <補足として使用する商品分類>

- (1) インデックス型：目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。
- (2) 特殊型：目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

#### <属性区分の定義>

##### 1. 投資対象資産による属性区分

###### (1) 株式

一般：次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。

大型株：目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。

中小型株：目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

###### (2) 債券

一般：次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。

公債：目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

社債：目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

その他債券：目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

格付等クレジットによる属性：目論見書又は投資信託約款において、上記 から の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記 から に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

### (3)不動産投信

これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

### (4)その他資産

組入れている資産を記載するものとする。

### (5)資産複合

以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

資産配分固定型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

資産配分変更型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

## 2. 決算頻度による属性区分

年1回：目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。

年2回：目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。

年4回：目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。

年6回(隔月)：目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。

年12回(毎月)：目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

日々：目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

その他：上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

## 3. 投資対象地域による属性区分(重複使用可能)

グローバル：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

日本：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

北米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

欧州：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アジア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

オセアニア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中南米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アフリカ：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中近東(中東)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

エマージング：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

## 4. 投資形態による属性区分

ファミリーファンド：目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

ファンド・オブ・ファンズ：「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

#### 5. 為替ヘッジによる属性区分

為替ヘッジあり：目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

為替ヘッジなし：目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

#### 6. インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分

日経225

TOPIX

その他の指数：前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

#### 7. 特殊型

ブル・ベア型：目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動（一定倍の連動若しくは逆連動を含む。）を目指す旨の記載があるものをいう。

条件付運用型：目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果（基準価額、償還価額、収益分配金等）や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

ロング・ショート型／絶対収益追求型：目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

その他型：目論見書又は投資信託約款において、上記 から に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。また、商品分類および属性区分の定義は一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）でもご覧頂けます。

## ファンドの特色

1

**新興国の株式を実質的な主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース)\*の動きに連動する投資成果を目指します。**

\* [MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース)]は、MSCIエマージング・マーケット指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIエマージング・マーケット指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。

2

**RAM新興国株式マザーファンドを通じて、金融商品取引所に上場、または店頭登録されている\*新興国の株式\*\*、新興国株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券)への投資を行います。**

- MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース)への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。

\* 上場予定、店頭登録予定を含みます。

\*\*DR(預託証券)もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。

3

**実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。**

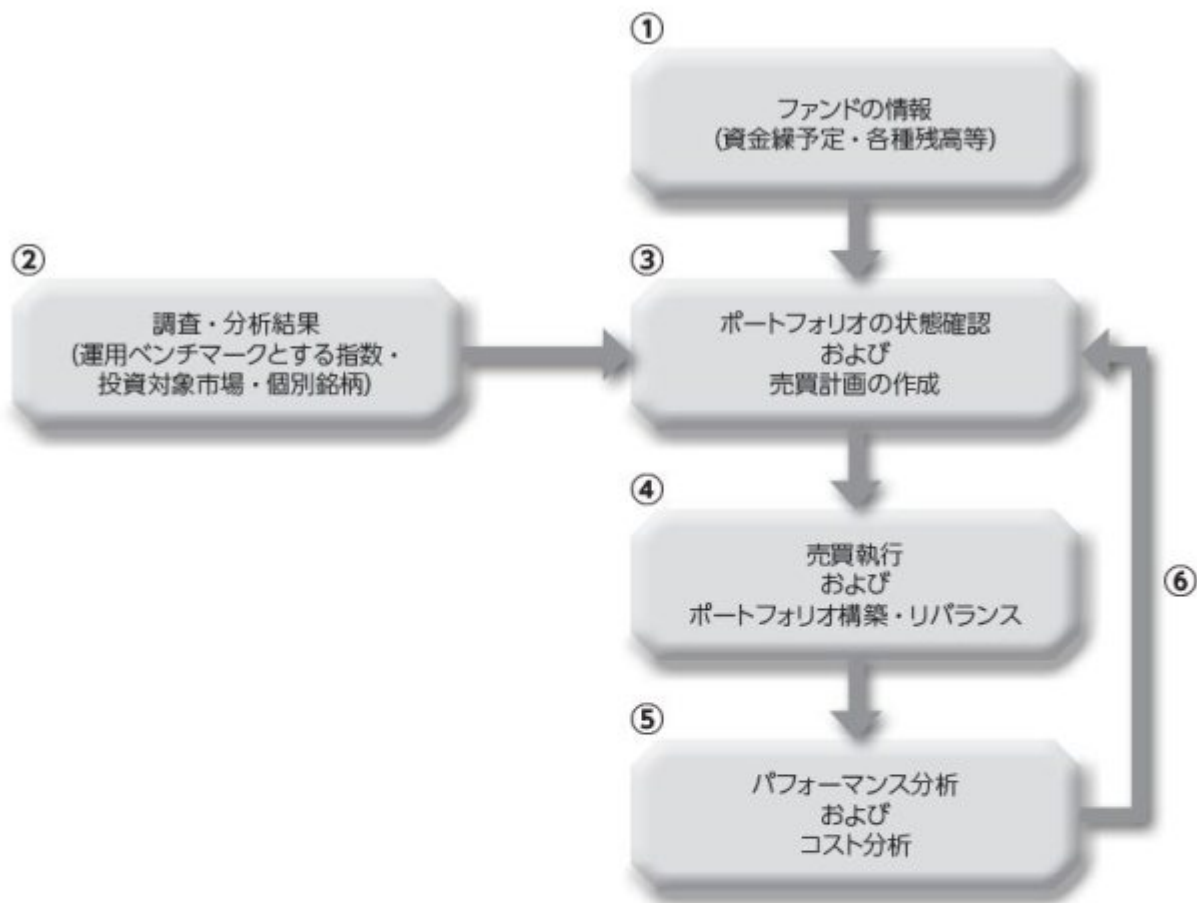
4

**購入時手数料のないノーロード型のファンドです。**

- 換金時手数料、信託財産留保額もかかりません。



## ■ 運用プロセスのイメージ



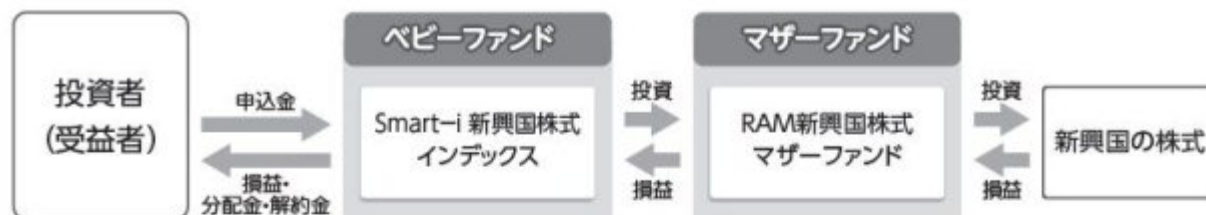
- ① 設定・解約による資金繰予定のほか、個別銘柄・現金等の残高・取引履歴情報を確認します。
- ② 運用ベンチマークとする指数および投資対象となる市場・個別銘柄に関する調査・分析を行います。
- ③ 各種情報を基にポートフォリオの状態を確認し、必要に応じて個別銘柄の売買計画を作成します。
- ④ 売買執行(市場での個別銘柄等の売買)により、ポートフォリオの構築・リバランスを行います。
- ⑤ 運用パフォーマンスや運用ベンチマークとの連動性、売買執行に要したコストの分析等を行います。
- ⑥ 上記⑤の分析結果を反映し、継続的な運用の改善につなげます。

※上記の運用プロセスおよびイメージ図は、今後変更になる場合があります。

資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた場合、純資産総額が運用に支障をきたす水準となった場合および信託が終了する場合等のやむを得ない事情が発生したときは、上記のような運用ができない場合があります。

## ■ ファンドの仕組み

当ファンドはマザーファンドを通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。



## ■ 主な投資制限

- 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
- 投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
- デリバティブ取引は、投資対象とする現物資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

## ■ 分配方針

原則、毎年6月25日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、以下の収益分配方針に基づいて分配を行います。

- ① 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とします。
- ② 原則として、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
- ③ 留保益は、運用の基本方針に基づいて運用します。

★将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## ■ マザーファンドが対象とする指数の著作権等について

「MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース)」は、MSCIエマージング・マーケット指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCIエマージング・マーケット指数(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

### 信託金限度額

- ・ 1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・ 委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

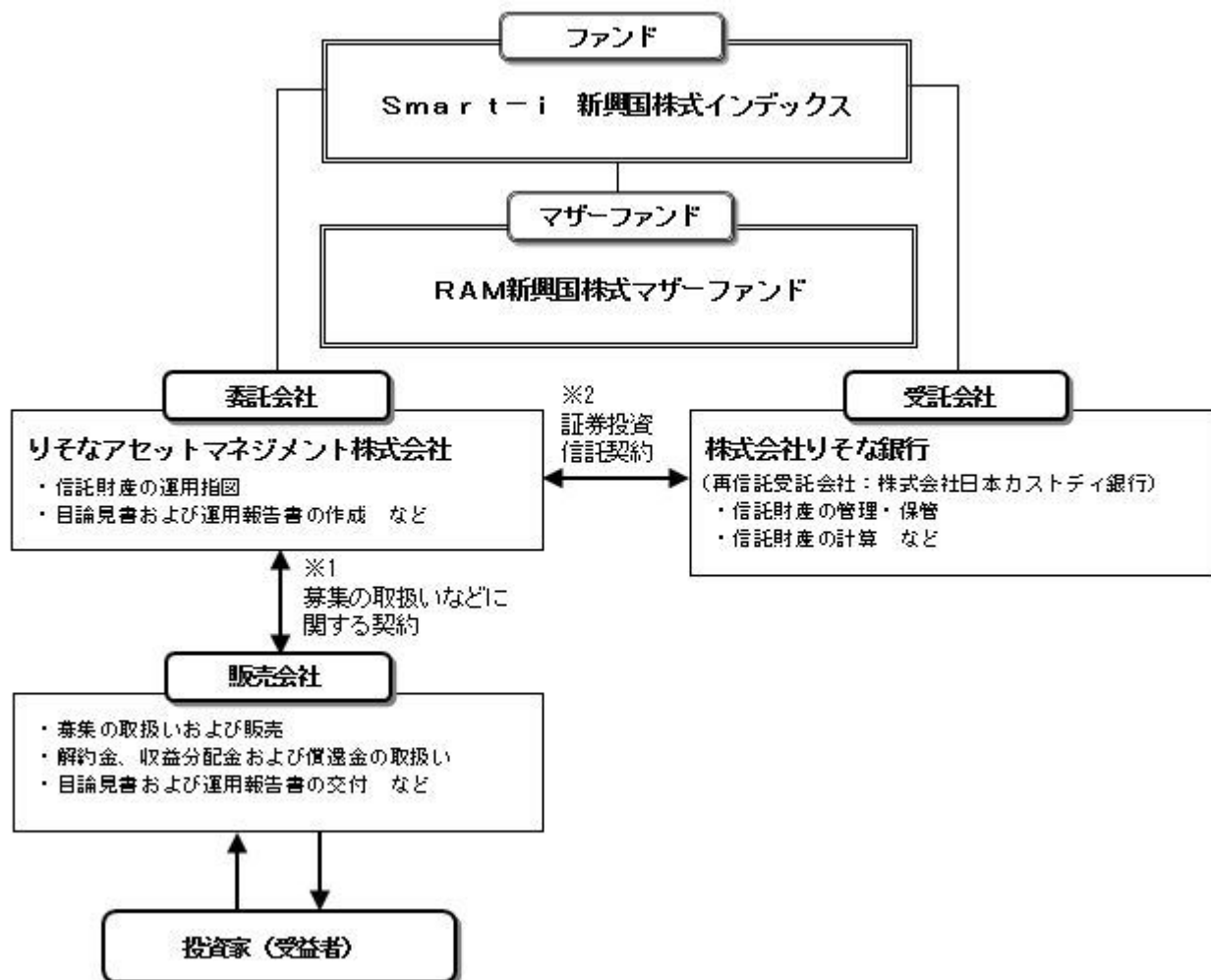
### (2) 【ファンドの沿革】

2017年8月29日

- ・ ファンドの信託契約締結、当初自己設定、運用開始

### (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



- 1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものを。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。
- 2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものを。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

委託会社の概況（2020年6月末現在）

1) 資本金

1,000百万円

2) 沿革

2015年8月3日： りそなアセットマネジメント株式会社設立

2020年1月1日： 株式会社りそな銀行の資産運用事業に関する権利義務の一部を承継

3) 大株主の状況

名 称	住 所	所有株数	所有比率
株式会社りそなホールディングス	東京都江東区木場一丁目5番65号	3,960,000株	100%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主として、マザーファンド受益証券への投資を通じ、金融商品取引所に上場、または店頭登録されている<sup>\*</sup>新興国の株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCIEマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。なお、MSCIEマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）への

連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。

\* 上場予定、店頭登録予定を含みます。

マザーファンド受益証券への投資比率は、原則として高位を保ちます。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた場合、純資産総額が運用に支障をきたす水準となった場合および信託が終了する場合等のやむを得ない事情が発生したときは、上記のような運用ができない場合があります。

指数の変動をその基準価額の変動に適正に反映するための手法については、前述の「運用プロセスのイメージ」をご参照ください。

## (2) 【投資対象】

R A M新興国株式マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。なお、新興国の株式(D R (預託証券)もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。)および新興国株式の指数を対象指数としたE T F (上場投資信託証券)に直接投資することがあります。

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- 1) 次に掲げる特定資産(投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。)
  - イ) 有価証券
  - ロ) デリバティブ取引にかかる権利(金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款第21条、第22条、第23条および第24条に定めるものに限り。)
  - ハ) 約束手形(イ)に掲げるものに該当するものを除きます。)
  - ニ) 金銭債権(イ)、ロ)およびハ)に掲げるものに該当するものを除きます。)

- 2) 次に掲げる特定資産以外の資産

イ) 為替手形

有価証券の指図範囲

委託者は、信託金を、主として、親投資信託「R A M新興国株式マザーファンド」の受益証券、ならびに次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図することができます。

- 1) 株券または新株引受権証書
- 2) 国債証券
- 3) 地方債証券
- 4) 特別の法律により法人の発行する債券
- 5) 社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券(以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。))の新株引受権証券を除きます。)
- 6) 特定目的会社にかかる特定社債券(金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。)
- 7) 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券(金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。)
- 8) 協同組織金融機関にかかる優先出資証券(金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。)
- 9) 特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券(金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。)
- 10) コマーシャル・ペーパー
- 11) 新株引受権証券(分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。))および新株予約権証券
- 12) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1) から11) までの証券または証書の性質を有するもの
- 13) 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
- 14) 投資証券、新投資口予約権証券、投資法人債券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第

11号で定めるものをいいます。）

15) 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

16) オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）

17) 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）

18) 外国法人が発行する譲渡性預金証書

19) 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）

20) 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

21) 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって19)の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

なお、1)の証券または証書ならびに12)および17)の証券または証書のうち1)の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、2)から6)までの証券ならびに14)の証券のうち投資法人債券ならびに12)および17)の証券または証書のうち2)から6)までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、13)の証券および14)の証券（新投資口予約権証券および投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

#### 金融商品の指図範囲

委託者は、信託金を、上記に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1) 預金

2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

3) コール・ローン

4) 手形割引市場において売買される手形

5) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

6) 外国の者に対する権利で5)の権利の性質を有するもの

上記の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。

#### その他の投資対象と指図範囲

信用取引の運用指図、先物取引等の運用指図、スワップ取引の運用指図、金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図、直物為替先渡取引の運用指図、有価証券の貸付けの指図、外国為替予約取引の指図、資金の借入れの指図を行うことができます。

#### 《参考情報》

投資対象とするマザーファンドの概要

< RAM新興国株式マザーファンド >

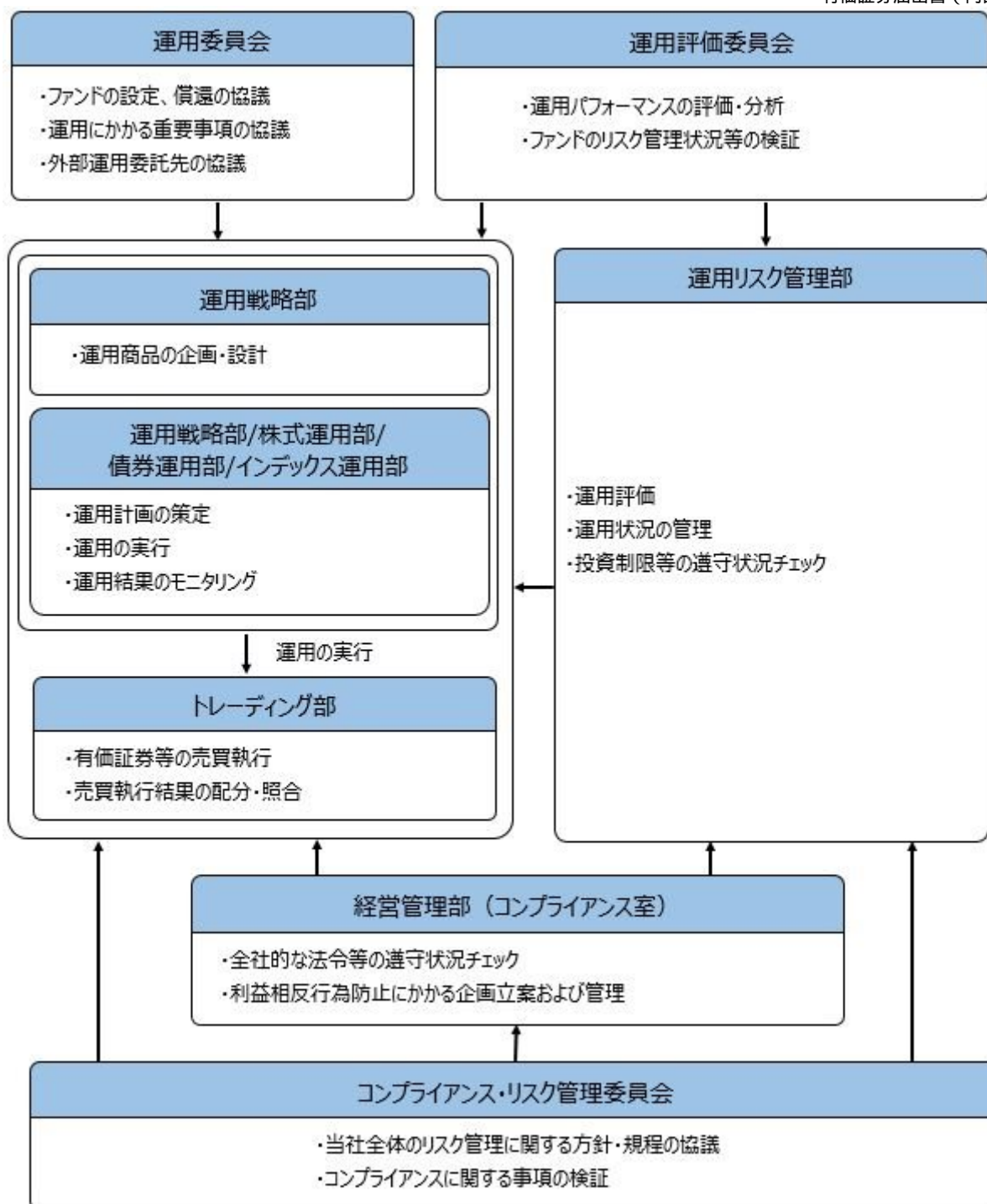
運用の基本方針	
基本方針	この投資信託は、MSCIEマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
主な投資対象	次の有価証券を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている（上場予定および店頭登録予定を含みます。）新興国株式（*）</li> <li>（*）DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。</li> <li>・新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）</li> </ul>

投資方針	<p>主として、新興国の株式または新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、MSCIEマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。なお、MSCIEマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>株式またはETF（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p> <p>資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた場合、純資産総額が運用に支障をきたす水準となった場合および信託が終了する場合等のやむを得ない事情が発生したときは、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<p>株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。</p> <p>投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>デリバティブ取引は、投資対象とする現物資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。</p> <p>一般社団法人投資信託協会規則に規定するデリバティブ取引等について、同規則に従い、合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。</p> <p>一般社団法人投資信託協会規則に規定する一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれの区分毎に10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>
収益分配	収益分配は行いません。
<b>ファンドに係る費用</b>	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	<p>組入る有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。</p> <p>上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。</p>
<b>その他</b>	
決算日	毎年1月25日（休業日の場合は翌営業日）
委託会社	りそなアセットマネジメント株式会社
受託会社	株式会社りそな銀行

### （3）【運用体制】

ファンドの運用体制は以下のとおりです。





運用委員会は5名程度、運用評価委員会は5名程度、コンプライアンス・リスク管理委員会は3名程度で構成されています。

りそなアセットマネジメント株式会社の運用体制に関する社内規則等は次の通りです。  
委託会社では、運用に関する社内規程およびリスク管理規程を定め、適切な運用を行うと共に運用リスクの管理を行っています。

#### ファンドの関係法人に対する管理体制

委託会社は、受託会社または再信託受託会社に対して、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、外部監査法人による内部統制の整備および運用状況の報告書を受託会社より受け取っております。

上記の運用体制は、2020年6月末現在のものであり、今後変更となる可能性があります。

#### (4) 【分配方針】

## 収益分配方針

原則として毎決算時に以下の収益分配方針に基づいて分配を行います。

- 1) 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とします。
- 2) 原則として、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
- 3) 留保益は、運用の基本方針に基づいて運用します。  
委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

### 収益分配金の支払い

#### < 分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース） >

原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。

#### < 分配金受取りコース（一般コース） >

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。

## (5) 【投資制限】

### 約款に定める投資制限

- 1) 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
- 2) 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。
- 3) 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 4) 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
- 5) デリバティブ取引は、投資対象とする現物資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
- 6) 一般社団法人投資信託協会規則に規定するデリバティブ取引等について、同規則に従い、合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。
- 7) 一般社団法人投資信託協会規則に規定する一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれの区分毎に10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
- 8) 投資する株式等の範囲
  1. 委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
  2. 前記1.の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託者が投資することを指図することができるものとします。
- 9) 信用取引の指図範囲
  1. 委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
  2. 前記1.の信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
    - イ) 信託財産に属する株券および新株引受権証券の権利行使により取得する株券
    - ロ) 株式分割により取得する株券
    - ハ) 有償増資により取得する株券
    - ニ) 売出しにより取得する株券
    - ホ) 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株



予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券

へ）信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（ホ）に定めるものを除きます。）の行使により取得可能な株券

#### 10) 先物取引等の運用指図および範囲

1. 委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

イ）先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジの対象とする有価証券（以下「ヘッジ対象有価証券」といいます。）の時価総額の範囲内とします。

ロ）先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象有価証券の組入可能額（組入ヘッジ対象有価証券を差し引いた額）に信託財産が限月までに受取る組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券、組入貸付債権信託受益権、組入抵当証券および組入指定金銭信託の受益証券の利払金および償還金を加えた額を限度とし、かつ信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等（株式、株価指数にかかる先物取引の買建においては、信託財産が未収配当金として計上している額を含むものとし、この額には信託財産が当該限月を超えて受取る配当金も含まれます。）ならびに約款第16条第2項第1号から第6号までに掲げる金融商品で運用している額の範囲内とします。

ハ）コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、10) で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

2. 委託者は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨にかかる先物取引およびオプション取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。

イ）先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の売予約と合せてヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占めるヘッジ対象とする外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額の範囲内とします。

ロ）先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、為替の買予約と合せて、外貨建有価証券の買付代金等実需の範囲内とします。

ハ）コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点の保有外貨建資産の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ10) で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

3. 委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を次の範囲で行うことの指図をすることができます。

イ）先物取引の売建およびコール・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、ヘッジ対象とする金利商品（信託財産が1年以内に受け取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに約款第16条第2項第1号から第6号までに掲げる金融商品で運用されているものをいい、以下「ヘッジ対象金利商品」といいます。）の時価総額の範囲内とします。

ロ）先物取引の買建およびプット・オプションの売付の指図は、建玉の合計額が、信託財産が限月までに受取る組入有価証券にかかる利払金および償還金等ならびに約款第16条第2項第1号から第6号までに掲げる金融商品で運用している額（以下ロ）において「金融商品運用額等」

といえます。)の範囲内とします。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建て、信託財産の外貨建資産組入可能額(約款上の組入可能額から保有外貨建資産の時価総額を差引いた額。以下同じ。)に信託財産が限月までに受取る外貨建組入公社債および組入外国貸付債権信託受益証券ならびに外貨建組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金を加えた額が当該金融商品運用額等の額より少ない場合には外貨建資産組入可能額に信託財産が限月までに受取る外貨建組入有価証券にかかる利払金および償還金等を加えた額を限度とします。

八)コール・オプションおよびプット・オプションの買付の指図は、支払いプレミアム額の合計額が取引時点のヘッジ対象金利商品の時価総額の5%を上回らない範囲内とし、かつ10)で規定する全オプション取引にかかる支払いプレミアム額の合計額が取引時点の信託財産の純資産総額の5%を上回らない範囲内とします。

#### 11) スワップ取引の運用指図および範囲

1. 委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なる通貨、異なる受取金利または異なる受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引(以下「スワップ取引」といいます。)を行うことの指図をすることができます。
2. スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として、信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額(以下3.において「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。)が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
4. 前記3.においてマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
5. スワップ取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行うものとします。
6. 委託者は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 12) 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図および範囲

1. 委託者は、信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
2. 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. 金利先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額(以下3.において「金利先渡取引の想定元本の合計額」といいます。)が、信託財産にかかるヘッジ対象金利商品の時価総額とマザーファンドの信託財産にかかるヘッジ対象金利商品の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額(以下3.において「ヘッジ対象金利商品の時価総額の合計額」といいます。)を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記ヘッジ対象金利商品の時価総額の合計額が減少して、金利先渡取引の想定元本の合計額がヘッジ対象金利商品の時価総額の合計額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
4. 為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額(以下4.において「為替先渡取引の想定元本の合計額」といいます。)が、信託財産にかかる保有外貨建資産の時価総額とマザーファンドの信託財産にかかる保有外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額(以下「保有外貨建資産の時価総額の合計額」といいます。)を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由によ

り、上記保有外貨建資産の時価総額の合計額が減少して、為替先渡取引の想定元本の合計額が保有外貨建資産の時価総額の合計額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。

5. 前記3. および4. においてマザーファンドの信託財産にかかる金利先渡取引および為替先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかる金利先渡取引および為替先渡取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。また、マザーファンドの信託財産にかかるヘッジ対象金利商品および保有外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかるヘッジ対象金利商品および保有外貨建資産の時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
6. 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行うものとします。
7. 委託者は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 13) 直物為替先渡取引の運用指図

1. 委託者は、信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、直物為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
2. 直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として、信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
3. 直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかる直物為替先渡取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかる直物為替先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下3. において「直物為替先渡取引の想定元本の合計額」といいます。）が、保有外貨建資産の時価総額の合計額を超えないものとします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、上記保有外貨建資産の時価総額の合計額が減少して、直物為替先渡取引の想定元本の合計額が保有外貨建資産の時価総額の合計額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当する直物為替先渡取引の一部の解約（反対の売買による解消を含む。）を指図するものとします。
4. 前記3. においてマザーファンドの信託財産にかかる直物為替先渡取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかる直物為替先渡取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
5. 直物為替先渡取引の評価は、市場実勢金利等をもとに算出した価額で行うものとします。
6. 委託者は、直物為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 14) 有価証券の貸付けの指図および範囲

1. 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式、公社債および投資信託証券を次の範囲内で貸付けることの指図をすることができます。
  - イ) 株式の貸付けは、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  - ロ) 公社債の貸付けは、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
  - ハ) 投資信託証券の貸付けは、貸付時点において、貸付投資信託証券の時価合計額が、信託財産で保有する投資信託証券の時価合計額を超えないものとします。
2. 前記1. に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は、すみやかにその超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
3. 委託者は、有価証券の貸付けにあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

#### 15) 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 16) 外国為替予約取引の指図および範囲

委託者は、信託財産に属する外貨建資産の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

#### 17) 資金の借入れ

1. 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
2. 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から、信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、または解約代金の入金日までの間、もしくは償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。
3. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
4. 借入金の利息は信託財産中から支弁します。

#### 法令による投資制限

同一法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律）

同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

### 3【投資リスク】

#### (1) ファンドのリスク

当ファンドの基準価額は、実質的に組み入れている有価証券等の値動きにより影響を受けますが、運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。このため、お申込みの際は、当ファンドのリスクを認識・検討し、慎重にご判断くださいますようお願いいたします。

#### 市場リスク

##### ・株価変動リスク

株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績・財務状況、市場の需給、それらに関する外部評価の変化等を反映して変動します。株価が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。

##### ・為替変動リスク

為替相場は、各国の経済状況、金利動向、政治情勢等のさまざまな要因により変動します。当ファンドは、実質的に外貨建資産に投資を行いますので、投資先の通貨に対して円高となった場合には、基準価額の下落要因となります。

#### 信用リスク

実質的に組み入れている有価証券等の発行体が倒産した場合、発行体の財務状況が悪化した場合またはそれらが予想された場合等には、当該有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなることにより、基準価額の下落要因となります。

#### 流動性リスク

時価総額や取引量が少ない市場で流動性が低い場合、市場の混乱・取引規制等の理由から流動性が低下している場合、急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合等、市場実勢から期待できる価格よりも大幅に不利な価格で売買せざるを得ないことがあり、この場合、基準価額が下落する要因となります。

#### カントリーリスク

投資対象国・地域において、政治や経済、社会情勢等の変化または金融取引等に関する規制の新設や変更により、実質的に組み入れている有価証券等の価格が大きく変動することがあります。その

ため基準価額が予想以上に下落することや、投資方針に沿った運用が困難となることがあります。

基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

#### （その他の留意点）

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じてMSCIEマージング・マーケット指数（配当込み、円換算ベース）（以下、当項目において「指数」といいます。）に連動する投資成果を目指して運用しますが、主として以下の理由から、当ファンドの投資成果は指数の動きから乖離する場合があります。

- ・ 指数を構成する全ての銘柄を指数の算出方法どおりに組み入れない場合や、指数を構成する銘柄以外の銘柄や先物を組み入れる場合があること。
- ・ 有価証券等の売買価格や基準価額算出に使用される有価証券等の時価が、指数の算出に使用される有価証券等の時価と一致しない場合があること。
- ・ 外貨取引時の為替レートや基準価額算出に使用される為替レートが、指数の算出に使用される為替レートと一致しない場合があること。
- ・ 運用管理費用（信託報酬）、監査費用および有価証券等の売買にかかる売買委託手数料等の費用負担が発生すること。

ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。

当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、当ファンドと同じマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドの追加設定・解約により資金の流出入が生じた場合、その結果として、当該マザーファンドにおいても組入有価証券の売買等が生じ、当ファンドの基準価額に影響をおよぼすことがあります。

分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後は純資産が減少し、基準価額が下落する要因となります。収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

ファンドは、預金や保険契約ではなく、預金保険機構、保険契約者保護機構の対象ではありません。また、登録金融機関で取扱う場合、投資者保護基金の補償対象ではありません。

#### （2）リスク管理体制

委託会社における投資リスクに対する管理体制

運用リスクを管理する部門では、信託財産の運用成果とその内容について客観的に把握するため、定期的にパフォーマンス評価を実施するとともに、法令・主な投資制限等の遵守状況および運用事務状況をモニタリングし、定期的に運用評価委員会に報告します。

運用評価委員会は、運用実績および主な投資制限等の遵守状況や運用事務状況等を確認することを通じ、信託財産の適切な運用に寄与することを目的に運用部門に対する管理・指導、改善提案等を行います。

運用リスクを管理する部門は、運用業務等に係る情報のうち、経営に重要な影響を与えるまたは受益者の利益が著しく阻害される一切の事案についてはすみやかに、また法令・主な投資制限等の遵守状況については定期的に取締役会等に報告します。

上記体制は2020年6月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。



## 【参考情報】

## ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



\* 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たものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。  
\* 年間騰落率は、2015年7月から2020年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。  
なお、2018年7月までは、対象インデックスの騰落率を表示しております。

\* 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。

## ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	37.6	32.2	34.1	37.2	9.3	14.0	19.3
最小値	△27.1	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3	△17.4
平均値	2.3	5.0	6.8	2.8	1.8	0.8	0.2

\* 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。  
\* 2015年7月から2020年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。  
なお、当ファンドの設定日以前の年間騰落率につきましては、当ファンドの対象インデックスを用いて算出してあります。  
\* 決算日に対応した数値とは異なります。  
\* 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX、配当込み)  
先進国株・・・MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)  
新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)  
日本国債・・・NOMURA-BPI国債  
先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)  
新興国債・・・JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円ベース)  
(注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## ○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の利息について、何らの責任も負いません。

## 東証株価指数(TOPIX、配当込み)

東証株価指数(TOPIX、配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

## MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

## MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

## NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

## FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

## JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円ベース)

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円ベース)は、J.P.Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

ありません。

## (2)【換金(解約)手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

### (3) 【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年0.374%（税抜0.340%）の率を乗じて得た額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分（年率）は、以下の通りとします。

信託報酬 = 日々の純資産総額 × 信託報酬率		
委託会社	販売会社	受託会社
0.160%	0.160%	0.020%

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

支払先	主な役務
委託会社	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
販売会社	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
受託会社	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日とします。）および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

### (4) 【その他の手数料等】

監査法人に支払うファンドの監査費用および当該監査費用にかかる消費税等に相当する金額は、計算期間を通じて日々計上され毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（当該終了日が休業日の場合は翌営業日）、および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。

有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用は証券会社等に信託財産中から都度支払われます。また、外貨建資産の保管等に要する費用は海外の保管機関に信託財産中から都度支払われます。（消費税等相当額を含みます。）

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から都度支払われます。信託財産において資金借入れを行った場合、当該借入金の利息は信託財産中から都度支払われます。

信託財産に属する有価証券等に関連して発生した訴訟係争物たる権利その他の権利に基づいて益金が生じた場合、当該支払いに際して特別に必要となる費用（データ処理費用、郵送料等）は、受益者の負担とし、当該益金から支払われます。

その他諸費用（法律・税務顧問への報酬、法定書類の作成・印刷・交付費用、公告費用等）および当該諸費用にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁することができません（現在、その他諸費用として受益者負担項目はありません。）。

これらのその他の手数料等は、信託財産の運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額またはその計算方法の概要等を記載することができません。

上場投資信託証券は市場の需給により価格形成されるため、これら費用を表示することができません。

上記の手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。

## （５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

### 確定拠出年金の場合

確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合、所得税および地方税はかかりません。

なお、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されません。

### 確定拠出年金でない場合

#### 個人受益者の場合

##### 1) 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）のいずれかを選択することもできます。

##### 2) 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益（譲渡益）<sup>\*</sup>については譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。

<sup>\*</sup>解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、未成年者少額投資非課税制度（ジュニアNISA）をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。なお、確定拠出年金制度を通じて公募株式投資信託などを購入する場合は、NISAをご利用になれません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

非課税累積投資契約に係る少額投資非課税制度（つみたてNISA）をご利用の場合、毎年、年間40万円の範囲で販売会社との契約に基づいて定期的かつ継続的な方法で購入することにより生じる配当所得および譲渡所得が20年間非課税となります。なお、「NISA」と「つみたてNISA」の投資枠は、年ごとに選択制であり、同一年において両方の適用を受けることはできません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### 法人受益者の場合

##### 1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

##### 2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

#### 個別元本

##### 1) 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。

##### 2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した



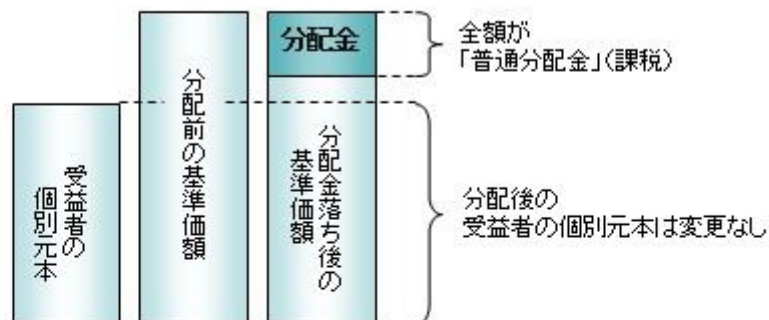
値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

#### 普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

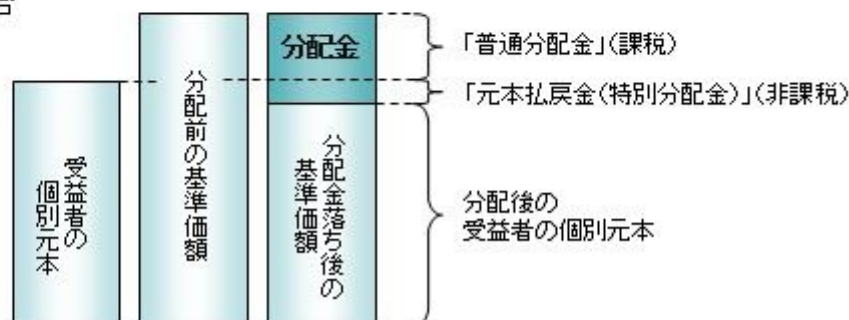
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
  - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
  - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
  - ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

#### <分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2020年6月末現在のもので、税法または確定拠出年金法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

### 【Smart-i 新興国株式インデックス】

以下の運用状況は2020年6月30日現在です。

- ・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

#### (1)【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	1,040,637,922	99.92
コール・ローン等・その他資産(負債控除後)		795,609	0.08

合計（純資産総額）	1,041,433,531	100.00
-----------	---------------	--------

## （２）【投資資産】

### 【投資有価証券の主要銘柄】

#### イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	RAM新興国株式マザーファンド	853,961,860	1.2232	1,044,605,120	1.2186	1,040,637,922	99.92

#### ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	99.92
合計	99.92

### 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

### 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## （３）【運用実績】

### 【純資産の推移】

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1計算期間末 (2018年 6月25日)	62	62	1.0108	1.0108
第2計算期間末 (2019年 6月25日)	452	452	0.9783	0.9783
第3計算期間末 (2020年 6月25日)	1,037	1,037	0.9354	0.9354
2019年 6月末日	463		0.9860	
7月末日	499		0.9838	
8月末日	503		0.9005	
9月末日	565		0.9372	
10月末日	635		0.9905	
11月末日	695		1.0035	
12月末日	776		1.0701	
2020年 1月末日	789		1.0184	

2月末日	797		0.9758
3月末日	700		0.7838
4月末日	815		0.8542
5月末日	881		0.8601
6月末日	1,041		0.9317

## 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1期	2017年 8月29日～2018年 6月25日	0.0000
第2期	2018年 6月26日～2019年 6月25日	0.0000
第3期	2019年 6月26日～2020年 6月25日	0.0000

## 【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1期	2017年 8月29日～2018年 6月25日	1.08
第2期	2018年 6月26日～2019年 6月25日	3.22
第3期	2019年 6月26日～2020年 6月25日	4.39

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち、以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

## (4) 【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1期	2017年 8月29日～2018年 6月25日	63,929,502	1,828,393
第2期	2018年 6月26日～2019年 6月25日	493,157,777	92,521,992
第3期	2019年 6月26日～2020年 6月25日	764,087,528	117,666,142

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

## (参考)

## R A M新興国株式マザーファンド

以下の運用状況は2020年 6月30日現在です。

- ・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## 投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
-------	------	---------	---------

株式	アメリカ	19,337,062	0.24
	アルゼンチン	2,054,257	0.03
	メキシコ	90,944,627	1.12
	ブラジル	281,629,745	3.45
	チリ	31,340,911	0.38
	コロンビア	9,515,477	0.12
	ペルー	2,019,834	0.02
	オランダ	4,086,742	0.05
	ルクセンブルク	7,449,938	0.09
	ギリシャ	6,707,113	0.08
	トルコ	23,960,966	0.29
	チェコ	6,378,112	0.08
	ハンガリー	12,187,069	0.15
	ポーランド	38,673,282	0.47
	ロシア	172,301,283	2.11
	ケイマン	1,350,807,476	16.56
	バミューダ	48,776,341	0.60
	香港	137,504,249	1.69
	シンガポール	1,477,014	0.02
	マレーシア	93,479,228	1.15
	タイ	119,305,383	1.46
	フィリピン	44,785,401	0.55
	インドネシア	79,357,596	0.97
	韓国	620,417,413	7.61
	台湾	636,734,484	7.81
	中国	650,116,952	7.97
	インド	432,948,934	5.31
	カタール	44,249,551	0.54
	エジプト	5,151,901	0.06
	南アフリカ	199,329,534	2.44
	アラブ首長国連邦	27,859,730	0.34
	マン島	1,608,798	0.02
	サウジアラビア	144,441,031	1.77
小計	5,346,937,434	65.57	
投資証券	メキシコ	2,032,575	0.02
	南アフリカ	1,976,213	0.02
	小計	4,008,788	0.05
コール・ローン等・その他資産(負債控除後)		2,803,725,723	34.38
合計（純資産総額）		8,154,671,945	100.00

## その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
-------	----	------	---------	---------

株価指数先物取引	買建	アメリカ	2,799,610,427	34.33
----------	----	------	---------------	-------

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

資産の種類	建別	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
為替予約取引	買建		12,388,950	0.15

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

## 投資資産

### 投資有価証券の主要銘柄

#### イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
ケイマン	株式	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	小売	16,130	22,873.39	368,947,915	23,166.25	373,671,690	4.58
ケイマン	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	メディア・ 娯楽	49,200	5,401.47	265,752,607	6,755.40	332,365,680	4.08
台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	半導体・半 導体製造装 置	211,000	1,196.13	252,383,761	1,138.80	240,286,800	2.95
韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	テクノロ ジー・ハー ドウェアお よび機器	41,031	5,373.46	220,478,798	4,716.00	193,502,196	2.37
南アフリ カ	株式	NASPERS LTD-N SHS	小売	3,829	15,566.52	59,604,216	19,396.98	74,271,038	0.91
ケイマン	株式	MEITUAN DIANPING-CLASS B	小売	30,600	1,886.16	57,716,554	2,386.63	73,030,878	0.90
中国	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	828,000	88.75	73,487,658	86.59	71,702,316	0.88
インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LTD	エネルギー	24,530	2,149.41	52,725,072	2,481.33	60,867,172	0.75
中国	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	51,500	1,269.29	65,368,649	1,081.42	55,693,130	0.68
ケイマン	株式	JD.COM INC-ADR	小売	7,320	4,712.99	34,499,099	6,419.14	46,988,172	0.58
香港	株式	CHINA MOBILE LTD	電気通信 サービス	53,000	938.78	49,755,809	720.02	38,161,060	0.47
インド	株式	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	銀行	14,211	3,372.86	47,931,844	2,507.25	35,630,615	0.44
ブラジル	株式	VALE SA	素材	32,000	1,060.67	33,941,623	1,108.70	35,478,589	0.44
韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半 導体製造装 置	4,705	8,658.06	40,736,216	7,524.00	35,400,420	0.43
中国	株式	IND & COMM BK OF CHINA-H	銀行	525,000	77.43	40,652,913	66.02	34,663,125	0.43
台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	テクノロ ジー・ハー ドウェアお よび機器	108,800	327.38	35,619,587	310.98	33,834,624	0.41
ケイマン	株式	NETEASE INC-ADR	メディア・ 娯楽	682	36,582.46	24,949,242	46,612.63	31,789,816	0.39
ロシア	株式	GAZPROM PAO -SPON ADR	エネルギー	52,902	763.65	40,398,852	597.52	31,610,322	0.39
インド	株式	INFOSYS LTD	ソフトウェ ア・サービ ス	29,708	1,108.17	32,921,728	1,053.72	31,303,914	0.38
ケイマン	株式	BAIDU INC - SPON ADR	メディア・ 娯楽	2,350	13,627.80	32,025,335	13,067.78	30,709,294	0.38

ロシア	株式	SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	銀行	24,506	1,739.72	42,633,654	1,249.24	30,614,005	0.38
ロシア	株式	LUKOIL PJSC-SPON ADR	エネルギー	3,686	10,857.62	40,021,194	8,117.13	29,919,747	0.37
韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7,129	4,274.03	30,469,592	4,144.50	29,546,141	0.36
中国	株式	BANK OF CHINA LTD-H	銀行	687,000	43.77	30,073,412	40.17	27,597,477	0.34
台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・半導体製造装置	13,000	1,530.91	19,901,928	2,062.25	26,809,250	0.33
韓国	株式	NAVER CORP	メディア・娯楽	1,070	16,425.91	17,575,726	23,760.00	25,423,200	0.31
ケイマン	株式	TAL EDUCATION GROUP- ADR	消費者サービス	3,300	5,204.15	17,173,710	7,265.98	23,977,752	0.29
インド	株式	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	ソフトウェア・サービス	7,883	3,100.72	24,443,043	3,026.37	23,856,922	0.29
韓国	株式	CELLTRION INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	816	16,187.01	13,208,608	27,990.00	22,839,840	0.28
インド	株式	HINDUSTAN UNILEVER LTD	家庭用品・パーソナル用品	7,109	3,099.15	22,031,913	3,143.44	22,346,772	0.27

#### ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 国外	業種	投資比率 (%)
株式	国外	エネルギー	3.96
		素材	4.50
		資本財	1.90
		商業・専門サービス	0.18
		運輸	0.99
		自動車・自動車部品	1.24
		耐久消費財・アパレル	0.78
		消費者サービス	1.09
		メディア・娯楽	6.24
		小売	8.24
		食品・生活必需品小売り	1.02
		食品・飲料・タバコ	2.44
		家庭用品・パーソナル用品	0.81
		ヘルスケア機器・サービス	0.85
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.99
		銀行	9.00
		各種金融	1.38
		保険	2.22
		不動産	1.65
		ソフトウェア・サービス	1.29
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.30		
電気通信サービス	2.53		

		公益事業	1.50
		半導体・半導体製造装置	4.48
投資証券			0.05
合計			65.62

### 投資不動産物件

該当事項はありません。

### その他投資資産の主要なもの

資産の種類	地域	取引所	名称	建別	数量	通貨	契約額等 (各通貨)	契約額等(円)	評価額 (各通貨)	評価額(円)	投資 比率 (%)
株価指数先物取引	アメリカ	インターコンチネンタル取引所	MSCIEMG 2009	買建	525	米ドル	25,211,845	2,716,324,179	25,984,875	2,799,610,427	34.33

(注)先物取引は、主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	115,000.00	12,331,381	12,388,950	0.15

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

### 参考情報

## 運用実績

2020年6月30日現在

## 基準価額・純資産の推移



※基準価額は1万口当たり、運用管理費用(信託報酬)控除後の価額です。  
※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。

## 分配の推移

(1万口当たり、税引前)

2018年6月25日	0円
2019年6月25日	0円
2020年6月25日	0円
—	—
—	—
設定来累計	0円

## 主要な資産の状況

## ■ポートフォリオの状況

資産	組入比率
株式	65.6%
先物	34.3%
現金等	0.1%
合計	100.0%

## ■国・地域別配分

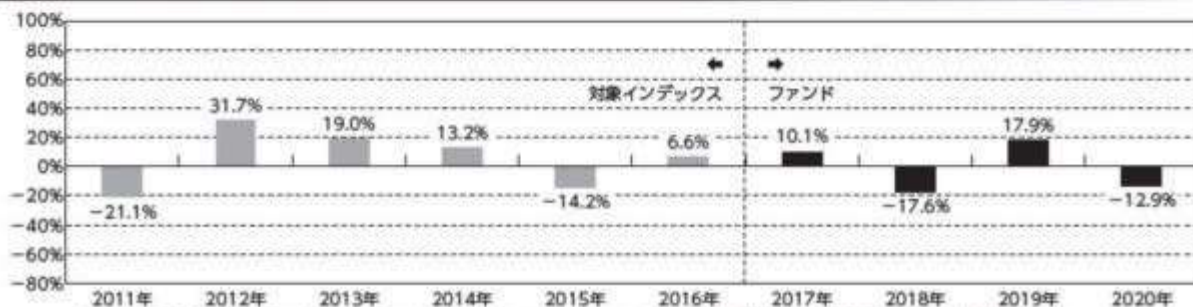
国・地域	組入比率
中国	26.0%
台湾	8.0%
韓国	7.6%
インド	5.3%
ブラジル	3.4%
その他	49.7%
合計	100.0%

## ■組入上位銘柄

	銘柄名	国・地域	業種	組入比率
1	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	中国	小売	4.6%
2	TENCENT HOLDINGS LTD	中国	メディア・娯楽	4.1%
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	半導体・半導体製造装置	2.9%
4	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	パソコン・ハードウェア・ソフトウェア	2.4%
5	NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ	小売	0.9%
6	MEITUAN DIANPING-CLASS B	中国	小売	0.9%
7	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	中国	銀行	0.9%
8	RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド	エネルギー	0.7%
9	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国	保険	0.7%
10	JD.COM INC-ADR	中国	小売	0.6%

※組入比率は、マザーファンドの純資産総額に対する比率であり、四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。  
※国・地域は発行国もしくは投資国を表示しています。  
※業種は世界産業分類基準(GICS)の分類を基準としています。

## 年間収益率の推移(暦年ベース)



・2011年から2016年までは、対象インデックス(MSCIエマージング・マーケット指数(配当込み、円換算ベース))の年間騰落率です。  
・対象インデックスはあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。  
・2017年は8月29日から12月末までの騰落率です。2020年は6月末までの騰落率です。  
・年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに計算したものです。

※運用実績は過去のものであり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
※運用実績については、別途、委託会社のホームページで開示しています。

## 第2【管理及び運営】

## 1【申込(販売)手続等】



- (1) 申込方法  
販売会社所定の方法でお申し込みください。
- (2) コースの選択  
収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞と＜分配金受取りコース（一般コース）＞の2通りがあります。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。  
＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞  
収益分配金を自動的に再投資するコースです。  
＜分配金受取りコース（一般コース）＞  
収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。
- (3) 申込みの受付  
販売会社の営業日に受け付けます。
- (4) 取扱時間  
原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。
- (5) 取得申込不可日  
販売会社の営業日であっても、取得申込日が下記のいずれかに該当する場合は、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。  
・ニューヨークの銀行の休業日  
・ニューヨーク証券取引所の休業日  
・ロンドンの銀行の休業日  
・ロンドン証券取引所の休業日  
・香港の銀行の休業日  
・香港証券取引所の休業日
- (6) 申込金額  
取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額です。
- (7) 申込単位  
最低単位を1円または1口単位として販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- (8) 申込代金の支払い  
取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。
- (9) 受付の中止および取消  
委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。  
金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。

## 2【換金（解約）手続等】

- (1) 解約の受付  
販売会社の営業日に受け付けます。
- (2) 取扱時間  
原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。
- (3) 解約請求不可日  
販売会社の営業日であっても、解約請求日が下記のいずれかに該当する場合は、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。  
・ニューヨークの銀行の休業日  
・ニューヨーク証券取引所の休業日  
・ロンドンの銀行の休業日  
・ロンドン証券取引所の休業日  
・香港の銀行の休業日  
・香港証券取引所の休業日

**(4) 解約制限**

ファンドの規模および商品性格などにに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

**(5) 解約価額**

解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

- ・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

**委託会社の照会先**

りそなアセットマネジメント株式会社

電話番号：0120-223351

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ アドレス：<https://www.resona-am.co.jp/>

**(6) 手取額**

1口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。

確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合、所得税および地方税はかかりません。

税法または確定拠出年金法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

**(7) 解約単位**

最低単位を1口単位として販売会社が定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

**(8) 解約代金の支払い**

原則として、解約請求受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

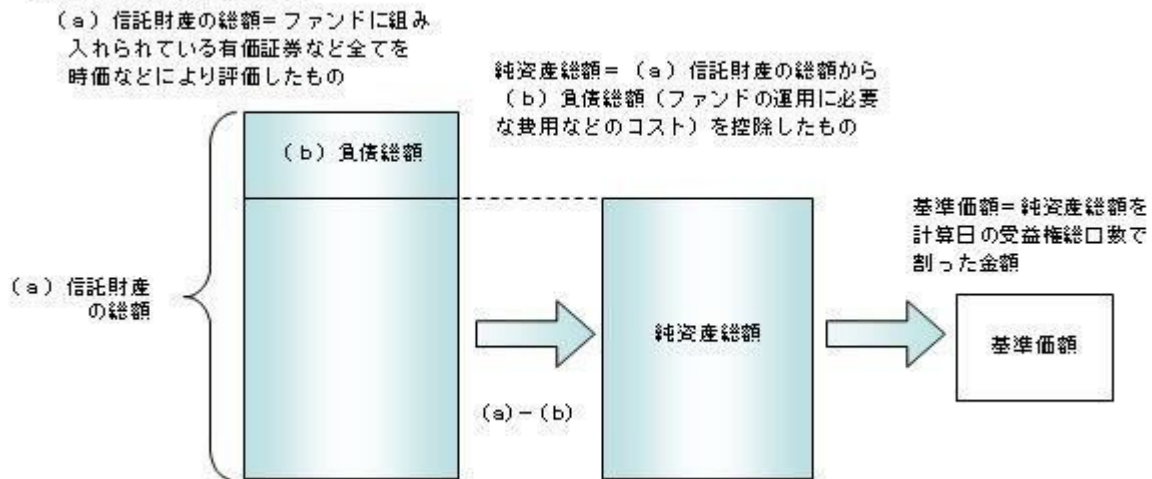
**(9) 受付の中止および取消**

- ・委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
- ・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

**3【資産管理等の概要】****(1)【資産の評価】****基準価額の算出**

- ・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。
- ・基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは1万口当たり換算した価額で表示することがあります。

## &lt;基準価額算出の流れ&gt;



## 有価証券などの評価基準

- ・信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価します。

## &lt;主な資産の評価方法&gt;

## マザーファンド受益証券

基準価額計算日の基準価額で評価します。

## 外国株式

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日における外国金融商品市場の最終相場で評価します。

- ・外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。

## 基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

## 委託会社の照会先

りそなアセットマネジメント株式会社

電話番号：0120-223351

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ アドレス：<https://www.resona-am.co.jp/>

## (2) 【保管】

該当事項はありません。

## (3) 【信託期間】

無期限とします（2017年8月29日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

## (4) 【計算期間】

毎年6月26日から翌年6月25日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

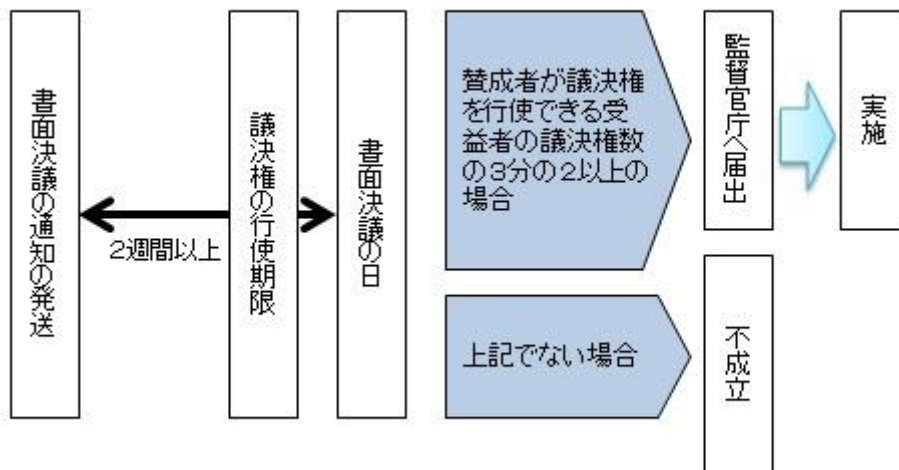
## (5) 【その他】

信託の終了（繰上償還）

- 1) 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。

- イ) 信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなったとき  
ロ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき  
ハ) やむを得ない事情が発生したとき
- 2) この場合、委託会社は書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）
- 3) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
- イ) 信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、書面決議が困難な場合  
ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき  
ハ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき（監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、書面決議で可決された場合、存続します。）
- ニ) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 4) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 償還金について
- ・ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日まで）から受益者に支払います。
  - ・ 償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。
- 信託約款の変更など
- 1) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合（以下「併合」といいます。）を行なうことができます。信託約款の変更または併合を行なう際には、委託会社は、その旨および内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。）については、書面決議を行ないます。（後述の「書面決議」をご覧ください。）
- 3) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「書面決議」の規定を適用します。
- 書面決議
- 1) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の2週間前までに知れている受益者に対し書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- 2) 受益者は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。
- 3) 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
- 4) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときは、書面決議を行ないません。
- 5) 当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合にかかる他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。
- 6) 当ファンドは、受益者からの換金請求に対して、投資信託契約の一部を解約することにより応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、書面決議において反対した受益者からの買取請求は受け付けません。

## &lt;書面決議の主な流れ&gt;



## 公告

公告は電子公告により行ない、委託会社のホームページに掲載します。

ホームページアドレス <https://www.resona-am.co.jp/>

なお、やむを得ない事由によって公告を電子公告によって行なうことができない場合には、公告は日本経済新聞に掲載します。

## 運用報告書の作成

- ・委託会社は、毎期決算後および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
- ・交付運用報告書は、原則として知れている受益者に対して交付されます。
- ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

ホームページアドレス <https://www.resona-am.co.jp/>

## 関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

## 他の受益者の氏名などの開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

## (1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

## (2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

## (3) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第3期計算期間(2019年 6月26日から2020年 6月25日まで)の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【Smart-i 新興国株式インデックス】

## (1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	第2期 2019年 6月25日現在	第3期 2020年 6月25日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	1,003,179	2,513,736
親投資信託受益証券	452,467,577	1,036,984,120
流動資産合計	453,470,756	1,039,497,856
資産合計	453,470,756	1,039,497,856
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	129,009	475,424
未払受託者報酬	37,913	89,469
未払委託者報酬	606,410	1,431,448
未払利息	2	6
その他未払費用	18,858	37,952
流動負債合計	792,192	2,034,299
負債合計	792,192	2,034,299
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	462,736,894	1,109,158,280
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	10,058,330	71,694,723
（分配準備積立金）	5,185,281	16,190,357
元本等合計	452,678,564	1,037,463,557
純資産合計	452,678,564	1,037,463,557
負債純資産合計	453,470,756	1,039,497,856

## ( 2 ) 【損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	第2期		第3期	
	自	2018年 6月26日	自	2019年 6月26日
	至	2019年 6月25日	至	2020年 6月25日
営業収益				
有価証券売買等損益		4,730,140		11,451,457
営業収益合計		4,730,140		11,451,457
営業費用				
支払利息		617		1,732
受託者報酬		52,608		152,180
委託者報酬		841,504		2,434,748
その他費用		26,173		64,786
営業費用合計		920,902		2,653,446
営業利益又は営業損失( )		5,651,042		14,104,903
経常利益又は経常損失( )		5,651,042		14,104,903
当期純利益又は当期純損失( )		5,651,042		14,104,903
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )		2,473,523		1,952,150
期首剰余金又は期首欠損金( )		670,996		10,058,330
剰余金増加額又は欠損金減少額		967,245		3,503,993
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		967,245		3,503,993
剰余金減少額又は欠損金増加額		8,519,052		52,987,633
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		8,519,052		52,987,633
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金( )		10,058,330		71,694,723



## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。
-----------------	---------------------------------------

(貸借対照表に関する注記)

第2期 2019年 6月25日現在		第3期 2020年 6月25日現在	
1. 投資信託財産に係る元本の状況		1. 投資信託財産に係る元本の状況	
期首元本額	62,101,109円	期首元本額	462,736,894円
期中追加設定元本額	493,157,777円	期中追加設定元本額	764,087,528円
期中一部解約元本額	92,521,992円	期中一部解約元本額	117,666,142円
2. 計算期間の末日における受益権の総数	462,736,894口	2. 計算期間の末日における受益権の総数	1,109,158,280口
3. 元本の欠損		3. 元本の欠損	
純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	10,058,330円	純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	71,694,723円
4. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額		4. 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	0.9783円	1口当たり純資産額	0.9354円
(10,000口当たり純資産額)	(9,783円)	(10,000口当たり純資産額)	(9,354円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第2期 自 2018年 6月26日 至 2019年 6月25日		第3期 自 2019年 6月26日 至 2020年 6月25日	
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
A 費用控除後の配当等収益額	4,967,218円	A 費用控除後の配当等収益額	11,775,591円
B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円	B 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	0円
C 収益調整金額	3,417,476円	C 収益調整金額	17,180,405円
D 分配準備積立金額	218,063円	D 分配準備積立金額	4,414,766円
E 当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	8,602,757円	E 当ファンドの分配対象収益額 (E=A+B+C+D)	33,370,762円
F 当ファンドの期末残存口数	462,736,894口	F 当ファンドの期末残存口数	1,109,158,280口
G 10,000口当たり収益分配対象額 (G=E/F×10,000)	185円	G 10,000口当たり収益分配対象額 (G=E/F×10,000)	300円
H 10,000口当たり分配金額	0円	H 10,000口当たり分配金額	0円
I 収益分配金金額(I=F×H/10,000)	0円	I 収益分配金金額(I=F×H/10,000)	0円

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

第2期 自 2018年 6月26日 至 2019年 6月25日	第3期 自 2019年 6月26日 至 2020年 6月25日
<p>1. 金融商品に対する取組方針</p> <p>当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p> <p>2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。</p> <p>これらは、株価変動リスク、リートの価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。</p> <p>3. 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>運用リスクを管理する部門では、信託財産の運用成果とその内容について、客観的に把握するため、定期的にパフォーマンス分析と評価を実施し、運用委員会に報告します。</p> <p>また、運用ガイドライン等の遵守状況及び運用事務状況をモニタリングし、定期的にコンプライアンス・リスク管理委員会に報告します。</p>	<p>1. 金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</p> <p>2. 金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク</p> <p>同左</p> <p>3. 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>運用リスクを管理する部門では、信託財産の運用成果とその内容について、客観的に把握するため、定期的にパフォーマンス分析と評価を実施し、運用評価委員会に報告します。</p> <p>また、運用ガイドライン等の遵守状況及び運用事務状況をモニタリングし、定期的にコンプライアンス・リスク管理委員会に報告します。</p>

## 金融商品の時価等に関する事項

第2期 2019年 6月25日現在	第3期 2020年 6月25日現在
<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p> <p>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2. 時価の算定方法</p> <p>親投資信託受益証券</p> <p>（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>これらは短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p> <p>3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明</p>	<p>1. 貸借対照表計上額、時価及び差額</p> <p>同左</p> <p>2. 時価の算定方法</p> <p>親投資信託受益証券</p> <p>同左</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務</p> <p>同左</p> <p>3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明</p>

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左
---	----

## （関連当事者との取引に関する注記）

第2期 自 2018年 6月26日 至 2019年 6月25日	第3期 自 2019年 6月26日 至 2020年 6月25日
該当事項はありません。	同左

## （重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

## （その他の注記）

## 1 有価証券に関する注記

## 売買目的有価証券

種類	第2期 自 2018年 6月26日 至 2019年 6月25日	第3期 自 2019年 6月26日 至 2020年 6月25日
	計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	2,562,549	9,867,943
合計	2,562,549	9,867,943

## 2 デリバティブ取引に関する注記

該当事項はありません。

## （4）【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	R A M新興国株式マザーファンド	847,694,041	1,036,984,120	
合計		847,694,041	1,036,984,120	

(注) 券面総額欄の数値は口数を表しております。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

### (参考)

当ファンドは「R A M新興国株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。  
なお、以下に記載した状況は監査意見の対象外となっております。

## R A M新興国株式マザーファンド

### 貸借対照表

(単位：円)

2020年 6月25日現在	
資産の部	
流動資産	
預金	1,472,856,079
コール・ローン	268,200,796
株式	5,387,708,927
投資証券	4,200,451
派生商品評価勘定	100,281,369
未収入金	115,084,669

2020年 6月25日現在

未収配当金	14,729,890
差入委託証拠金	821,103,843
流動資産合計	8,184,166,024
資産合計	8,184,166,024
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	6,279,226
未払金	2,690,321
未払解約金	1,664,000
未払利息	727
その他未払費用	933
流動負債合計	10,635,207
負債合計	10,635,207
純資産の部	
元本等	
元本	6,681,401,377
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	1,492,129,440
元本等合計	8,173,530,817
純資産合計	8,173,530,817
負債純資産合計	8,184,166,024

## 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式</p> <p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p> <p>投資証券</p> <p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>先物取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、原則として計算日の取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。</p> <p>為替予約取引</p> <p>個別法に基づき、原則としてわが国における計算日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。</p>
3. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	投資信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
4. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>原則として、配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。</p> <p>派生商品取引等損益</p> <p>原則として、約定日基準で計上しております。</p> <p>為替予約取引による為替差損益</p> <p>原則として、約定日基準で計上しております。</p>
5. その他財務諸表作成のための基本と	外貨建取引等の処理基準

なる重要な事項	外貨建資産等については、投資信託財産の計算に関する規則第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分して整理する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。
---------	--

## (貸借対照表に関する注記)

2020年 6月25日現在	
1. 投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2019年 6月26日
期首元本額	5,549,805,467円
期中追加設定元本額	9,545,571,092円
期中一部解約元本額	8,413,975,182円
期末元本額	6,681,401,377円
期末元本の内訳	
りそなラップ型ファンド(安定型)	509,352,411円
りそなラップ型ファンド(安定成長型)	863,405,187円
りそなラップ型ファンド(成長型)	913,468,153円
DCりそな グローバルバランス	9,878,131円
つみたてバランスファンド	299,837,531円
りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	244,597,597円
りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	120,520,653円
りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	71,365,582円
りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	4,798,132円
りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	4,023,090円
りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	1,549,031円
りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	2,104,418円
リスクコントロール・オープン	4,460,028円
FWりそな先進国+新興国株式アクティブファンド	26,131,562円
FWりそな新興国株式インデックスファンド	1,530,897,983円
Smart-i 新興国株式インデックス	847,694,041円
Smart-i 8資産バランス 安定型	29,007,992円
Smart-i 8資産バランス 安定成長型	86,266,451円
Smart-i 8資産バランス 成長型	100,907,658円
りそな・リスクコントロールファンド2019-06	282,483,697円
りそな・リスクコントロールファンド2019-09	196,764,526円
りそな・リスクコントロールファンド2019-10	111,059,041円
りそな・リスクコントロールファンド2019-12	68,896,228円
りそな・リスクコントロールファンド2020-03	303,296,749円
りそな・リスクコントロールファンド2020-06	48,092,488円
グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	543,017円
2. 計算日における受益権の総数	6,681,401,377口
3. 計算日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.2233円
(10,000口当たり純資産額)	(12,233円)

（注） は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

2020年 6月25日現在	
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。
2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 これらは、株価変動リスク、リートの価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 デリバティブ取引等を行った場合は、信託約款に記載した目的で取引を行っております。
3.金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクを管理する部門では、信託財産の運用成果とその内容について、客観的に把握するため、定期的にパフォーマンス分析と評価を実施し、運用評価委員会に報告します。 また、運用ガイドライン等の遵守状況及び運用事務状況をモニタリングし、定期的にコンプライアンス・リスク管理委員会に報告します。

金融商品の時価等に関する事項

2020年 6月25日現在	
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ ん。
2.時価の算定方法	株式、投資証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 デリバティブ取引 （その他の注記）の2 デリバティブ取引に関する注記に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。
3.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれてお ります。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額 が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでも名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額 自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

2020年 6月25日現在	
---------------	--

該当事項はありません。
-------------

（重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

（その他の注記）

1 有価証券に関する注記

売買目的有価証券

種類	2020年 6月25日現在	
	損益に含まれた評価差額（円）	
株式		202,406,740
投資証券		2,312,109
合計		204,718,849

（注）損益に含まれた評価差額は、親投資信託受益証券の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

2 デリバティブ取引に関する注記

（株式関連）

（2020年 6月25日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建	2,688,620,797	-	2,781,141,514	92,520,717
	合計	2,688,620,797	-	2,781,141,514	92,520,717

（注）時価の算定方法

先物取引

外国先物取引について

先物取引の評価においては、原則として計算日の取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものはありません。

（通貨関連）

（2020年 6月25日現在）

（単位：円）



区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建	377,592,474	-	379,074,326	1,481,852
	米ドル	237,238,230	-	238,421,751	1,183,521
	メキシコペソ	5,955,250	-	5,875,000	80,250
	トルコリラ	2,644,197	-	2,652,000	7,803
	チェココルナ	680,625	-	676,500	4,125
	ハンガリーフォリント	909,191	-	900,775	8,416
	ポーランドズロチ	2,441,997	-	2,431,800	10,197
	香港ドル	111,746,850	-	112,275,300	528,450
	南アフリカランド	15,976,134	-	15,841,200	134,934
	売建	342,198	-	342,624	426
オフショア人民元	342,198	-	342,624	426	
合計		377,934,672	-	379,416,950	1,481,426

（注）時価の算定方法

為替予約取引

1) 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2) 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

上記取引でヘッジ会計が適用されているものではありません。

## 附属明細表

### 第1 有価証券明細表

#### (1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	

米ドル	GAZPROM PAO -SPON ADR	52,902	5.47	289,479.74
	INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	8,200	0.65	5,354.60
	LUKOIL PJSC-SPON ADR	3,686	76.50	281,979.00
	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	837	154.40	129,232.80
	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	10,217	5.23	53,475.77
	SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	11,710	5.61	65,693.10
	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	2,078	50.20	104,315.60
	YPF S.A. -SPONSORED ADR	1,900	5.46	10,374.00
	CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	2,090	9.22	19,269.80
	MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	3,150	7.28	22,932.00
	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	5,824	28.25	164,528.00
	NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	1,251	20.04	25,070.04
	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	1,201	12.68	15,228.68
	POLYUS PJSC-REG S-GDR	723	84.60	61,165.80
	SEVERSTAL - GDR REG S	1,901	12.37	23,515.37
	SOUTHERN COPPER CORP	785	37.48	29,421.80
	51JOB INC-ADR	200	68.81	13,762.00
	BEST INC - ADR	1,500	4.79	7,185.00
	ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	3,300	37.38	123,354.00
	NIO INC - ADR	7,200	6.86	49,392.00
	GSX TECHEDU INC- ADR	700	56.70	39,690.00
	HUAZHU GROUP LTD-ADR	1,200	36.65	43,980.00
	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	1,250	132.11	165,137.50
	TAL EDUCATION GROUP- ADR	3,300	67.55	222,915.00
	YUM CHINA HOLDINGS INC	3,050	49.70	151,585.00
	58.COM INC-ADR	860	54.01	46,448.60
	AUTOHOME INC-ADR	520	73.78	38,365.60
	BAIDU INC - SPON ADR	2,350	121.37	285,219.50
	BILIBILI INC-SPONSORED ADR	900	44.03	39,627.00
	HUYA INC-ADR	500	17.98	8,990.00
	IQIYI INC-ADR	2,000	22.92	45,840.00
	JOYY INC	520	93.63	48,687.60
MOMO INC-SPON ADR	1,350	18.46	24,921.00	
NETEASE INC-ADR	682	437.46	298,347.72	
SINA CORP	630	35.83	22,572.90	

	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	3,300	13.51	44,583.00
	WEIBO CORP-SPON ADR	430	32.96	14,172.80
	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	16,130	226.22	3,648,928.60
	BAOZUN INC-SPN ADR	300	39.85	11,955.00
	JD.COM INC-ADR	7,320	59.84	438,028.80
	PINDUODUO INC-ADR	2,200	84.50	185,900.00
	TRIP.COM GROUP LTD	4,150	25.81	107,111.50
	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	3,900	20.24	78,936.00
	MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	3,188	13.31	42,432.28
	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	1,056	35.02	36,981.12
	HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	600	25.00	15,000.00
	ZAI LAB LTD-ADR	500	78.59	39,295.00
	COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	12,261	4.13	50,699.23
	CREDICORP LTD	544	139.77	76,034.88
	SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	24,506	11.75	287,945.50
	VTB BANK JSC -GDR-REG S	22,102	0.96	21,339.48
	NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	200	25.33	5,066.00
	SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	10,080	0.77	7,791.84
	GDS HOLDINGS LTD - ADR	700	80.22	56,154.00
	GLOBANT SA	340	145.36	49,422.40
	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	4,200	9.36	39,312.00
	TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	870	9.28	8,073.60
	米ドル 小計	259,344		8,242,219.55 (882,412,025)
メキシコペソ	CEMEX SAB-CPO	142,300	6.26	890,798.00
	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	25,800	52.61	1,357,338.00
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	1,375	220.61	303,338.75
	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	7,800	34.48	268,944.00
	ALFA S.A.B.-A	22,600	12.78	288,828.00
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	3,400	46.55	158,270.00
	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	3,700	166.27	615,199.00
	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	2,070	259.15	536,440.50
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	1,750	167.58	293,265.00
	GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	18,200	25.08	456,456.00
	MEGACABLE HOLDINGS-CPO	2,200	67.44	148,368.00

	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	45,800	55.48	2,540,984.00	
	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	3,200	100.43	321,376.00	
	BECLE SAB DE CV	5,300	43.00	227,900.00	
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	3,900	102.05	397,995.00	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	17,000	143.35	2,436,950.00	
	GRUMA S.A.B. -B	2,115	243.94	515,933.10	
	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	15,000	38.99	584,850.00	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	11,400	35.26	401,964.00	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	23,000	81.94	1,884,620.00	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-0	17,800	16.70	297,260.00	
	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	292,100	15.08	4,404,868.00	
	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	4,100	64.00	262,400.00	
	メキシコペソ 小計	671,910		19,594,345.35	(92,289,366)
ブラジルリアル	COSAN SA	1,200	68.79	82,548.00	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	32,600	21.91	714,266.00	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	41,500	21.00	871,500.00	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	5,600	18.49	103,544.00	
	BRASKEM SA-PREF A	2,300	23.79	54,717.00	
	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	7,300	11.08	80,884.00	
	GERDAU SA-PREF	8,300	15.74	130,642.00	
	KLABIN SA - UNIT	5,300	20.48	108,544.00	
	SUZANO SA	5,007	38.60	193,270.20	
	VALE SA	32,000	55.39	1,772,480.00	
	WEG SA	7,850	46.05	361,492.50	
	CCR SA	9,200	14.40	132,480.00	
	LOCALIZA RENT A CAR	5,610	40.98	229,897.80	
	RUMO SA	10,100	23.08	233,108.00	
	COGNA EDUCACAO	13,300	6.76	89,908.00	
	B2W CIA DIGITAL	1,600	106.27	170,032.00	
	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	6,800	31.80	216,240.00	
	LOJAS RENNER S.A.	7,100	41.05	291,455.00	
	MAGAZINE LUIZA SA	6,400	69.80	446,720.00	
	PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	7,000	21.49	150,430.00	
	ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	3,000	19.63	58,890.00	

CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC	1,200	69.28	83,136.00	
RAIA DROGASIL SA	1,800	108.00	194,400.00	
AMBEV SA	41,300	13.68	564,984.00	
BRF SA	4,100	21.87	89,667.00	
JBS SA	9,700	21.83	211,751.00	
NATURA &CO HOLDING SA	7,000	41.30	289,100.00	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	1,700	60.71	103,207.00	
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	4,300	65.17	280,231.00	
HYPERA SA	2,800	34.40	96,320.00	
BANCO BRADESCO S.A.	10,120	19.22	194,506.40	
BANCO BRADESCO SA-PREF	38,590	20.85	804,601.50	
BANCO DO BRASIL S.A.	6,600	32.22	212,652.00	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	3,000	28.75	86,250.00	
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	42,000	25.84	1,085,280.00	
ITAUSA SA	39,100	9.77	382,007.00	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	18,100	52.65	952,965.00	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,800	76.70	138,060.00	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	5,300	28.37	150,361.00	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	5,200	11.06	57,512.00	
PORTO SEGURO SA	700	52.85	36,995.00	
SUL AMERICA SA - UNITS	2,200	44.26	97,372.00	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	6,000	10.34	62,040.00	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	2,200	21.40	47,080.00	
CIELO SA	11,700	4.70	54,990.00	
TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF	4,100	48.82	200,162.00	
TIM PARTICIPACOES SA	6,400	13.99	89,536.00	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	2,000	30.80	61,600.00	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	3,200	29.43	94,176.00	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	7,100	11.04	78,384.00	
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	1,100	61.78	67,958.00	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	2,600	60.07	156,182.00	
CPFL ENERGIA SA	2,300	30.27	69,621.00	
ENERGISA SA-UNITS	1,300	47.67	61,971.00	
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	1,575	42.38	66,748.50	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	8,900	22.18	197,402.00	

ブラジルリアル 小計		526,152		13,912,256.90 (278,523,383)
チリペソ	EMPRESAS COPEC SA	2,843	5,794.00	16,472,342.00
	EMPRESAS CMPC SA	10,523	1,727.00	18,173,221.00
	SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	1,062	21,050.00	22,355,100.00
	FALABELLA SA	6,932	2,580.00	17,884,560.00
	CENCOSUD SA	13,424	1,215.00	16,310,160.00
	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	893	6,225.00	5,558,925.00
	EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	2,850	2,060.00	5,871,000.00
	BANCO DE CHILE	407,393	75.50	30,758,171.50
	BANCO DE CREDITO E INVERSION	353	28,231.00	9,965,543.00
	BANCO SANTANDER CHILE	481,249	34.30	16,506,840.70
	CENCOSUD SHOPPING SA	5,205	1,580.00	8,223,900.00
	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	1,001	5,350.10	5,355,450.10
	AGUAS ANDINAS SA-A	18,006	272.00	4,897,632.00
	COLBUN SA	83,944	130.00	10,912,720.00
	ENEL AMERICAS SA	284,519	127.01	36,136,758.19
ENEL CHILE SA	262,172	62.88	16,485,375.36	
チリペソ 小計		1,582,369		241,867,698.85 (31,612,108)
コロンビアペソ	ECOPETROL SA	37,116	2,090.00	77,572,440.00
	BANCOLOMBIA SA	2,542	25,000.00	63,550,000.00
	BANCOLOMBIA SA-PREF	3,341	24,720.00	82,589,520.00
	GRUPO DE INV SURAMERICANA	2,588	19,280.00	49,896,640.00
	INTERCONEXION ELECTRICA SA	3,390	18,800.00	63,732,000.00
コロンビアペソ 小計		48,977		337,340,600.00 (9,681,675)
ユーロ	MOTOR OIL (HELLAS) SA	784	13.60	10,662.40
	OPAP SA	1,335	8.92	11,914.87
	JUMBO SA	765	16.26	12,438.90
	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	1,834	12.40	22,741.60
ユーロ 小計		4,718		57,757.77 (6,960,966)
トルコリラ	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	917	89.00	81,613.00
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	10,581	8.37	88,562.97

	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	2,580	31.50	81,270.00	
	KOC HOLDING AS	5,754	17.10	98,393.40	
	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	1,500	19.10	28,650.00	
	TURK HAVA YOLLARI AO	5,500	12.40	68,200.00	
	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	531	71.35	37,886.85	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	4,153	70.95	294,655.35	
	ANADOLU EFES BIRACILIK VE	1,920	20.28	38,937.60	
	AKBANK T.A.S.	29,649	5.96	176,708.04	
	TURKIYE GARANTI BANKASI	21,853	8.19	178,976.07	
	TURKIYE IS BANKASI-C	12,100	5.34	64,614.00	
	YAPI VE KREDI BANKASI	29,612	2.36	69,884.32	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	7,059	9.00	63,531.00	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	8,232	16.70	137,474.40	
	トルコリラ 小計	141,941		1,509,357.00	(23,576,156)
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	749	567.00	424,683.00	
	MONETA MONEY BANK AS	3,886	55.70	216,450.20	
	CEZ AS	1,547	495.00	765,765.00	
	チェココルナ 小計	6,182		1,406,898.20	(6,345,110)
ハンガリーフォ リント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	3,029	1,912.00	5,791,448.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	1,047	6,750.00	7,067,250.00	
	OTP BANK PLC	2,039	11,620.00	23,693,180.00	
	ハンガリーフォリント 小計	6,115		36,551,878.00	(12,519,018)
ポーランドズロ チ	GRUPA LOTOS SA	682	59.10	40,306.20	
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	2,810	64.08	180,064.80	
	POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I	12,790	4.40	56,301.58	
	KGHM POLSKA MIEDZ SA	1,355	88.56	119,998.80	
	LPP SA	9	6,555.00	58,995.00	
	CD PROJEKT SA	615	407.60	250,674.00	
	CYFROWY POLSAT SA	1,849	26.54	49,072.46	
	DINO POLSKA SA	360	201.00	72,360.00	
	BANK PEKAO SA	1,272	54.60	69,451.20	
	MBANK SA	165	241.20	39,798.00	

	PKO BANK POLSKI SA	7,926	22.81	180,792.06	
	SANTANDER BANK POLSKA SA	265	180.40	47,806.00	
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	5,729	29.27	167,687.83	
	ORANGE POLSKA SA	4,699	6.16	28,969.33	
	PGE SA	9,929	7.33	72,839.14	
	ポーランドズロチ 小計	50,455		1,435,116.40	(38,791,196)
香港ドル	CHINA OILFIELD SERVICES-H	12,000	7.25	87,000.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	210,000	3.33	699,300.00	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	30,500	12.20	372,100.00	
	CNOOC LTD	155,000	8.80	1,364,000.00	
	COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	10,000	3.74	37,400.00	
	PETROCHINA CO LTD-H	188,000	2.66	500,080.00	
	YANZHOU COAL MINING CO-H	14,000	5.89	82,460.00	
	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	30,000	1.49	44,700.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	11,000	51.50	566,500.00	
	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	13,000	3.44	44,720.00	
	CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	27,000	2.57	69,390.00	
	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	34,000	8.35	283,900.00	
	CHINA RESOURCES CEMENT	22,000	9.74	214,280.00	
	JIANGXI COPPER CO LTD-H	9,000	7.68	69,120.00	
	LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	10,000	4.34	43,400.00	
	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	12,000	7.19	86,280.00	
	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	34,000	1.91	64,940.00	
	ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	8,000	8.69	69,520.00	
	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	54,000	3.51	189,540.00	
	AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	26,000	3.62	94,120.00	
	BOC AVIATION LTD	2,200	49.00	107,800.00	
	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	42,000	4.57	191,940.00	
	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	18,000	5.16	92,880.00	
	CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	14,500	33.70	488,650.00	
	CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	8,000	10.80	86,400.00	
	CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	15,000	6.40	96,000.00	
	CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	29,000	4.11	119,190.00	
	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	16,000	4.76	76,160.00	



CITIC LTD	54,000	7.47	403,380.00	
CRRC CORP LTD - H	33,000	3.24	106,920.00	
FOSUN INTERNATIONAL LTD	24,500	9.95	243,775.00	
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	5,000	16.06	80,300.00	
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	20,000	2.23	44,600.00	
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	4,000	12.20	48,800.00	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	17,500	3.38	59,150.00	
SINOTRUK HONG KONG LTD	5,000	20.30	101,500.00	
WEICHAI POWER CO LTD-H	19,000	14.28	271,320.00	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	6,000	7.45	44,700.00	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	4,100	21.25	87,125.00	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	10,400	5.90	61,360.00	
A-LIVING SERVICES CO LTD-H	3,250	42.60	138,450.00	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	27,000	4.12	111,240.00	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	12,000	36.65	439,800.00	
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	10,000	9.42	94,200.00	
AIR CHINA LTD-H	18,000	4.79	86,220.00	
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	20,000	5.10	102,000.00	
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	14,000	2.87	40,180.00	
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	10,000	9.26	92,600.00	
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	12,000	3.52	42,240.00	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	18,500	2.29	42,365.00	
COSCO SHIPPING PORTS LTD	18,000	4.24	76,320.00	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	12,000	9.32	111,840.00	
SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H	4,000	8.13	32,520.00	
SHENZHEN INTL HOLDINGS	10,500	12.48	131,040.00	
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	10,000	5.67	56,700.00	
BAIC MOTOR CORP LTD-H	12,500	3.61	45,125.00	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	24,000	7.44	178,560.00	
BYD CO LTD-H	6,000	61.05	366,300.00	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	20,000	5.06	101,200.00	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	5,200	19.18	99,736.00	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	52,000	12.28	638,560.00	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	23,500	5.06	118,910.00	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	28,000	6.22	174,160.00	

ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	9,000	72.00	648,000.00	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	24,000	2.53	60,720.00	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	10,000	24.50	245,000.00	
LI NING CO LTD	18,500	25.25	467,125.00	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	7,300	98.25	717,225.00	
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	6,000	14.12	84,720.00	
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	4,000	12.86	51,440.00	
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	12,000	7.20	86,400.00	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	7,000	34.35	240,450.00	
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING	2,500	34.20	85,500.00	
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	140,000	1.10	154,000.00	
CHINA LITERATURE LTD	2,800	53.15	148,820.00	
TENCENT HOLDINGS LTD	49,200	490.80	24,147,360.00	
GOME RETAIL HOLDINGS LIMITED	72,000	1.62	116,640.00	
MEITUAN DIANPING-CLASS B	30,600	178.40	5,459,040.00	
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	8,400	13.80	115,920.00	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	9,000	9.98	89,820.00	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	4,500	42.80	192,600.00	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	21,500	13.00	279,500.00	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	1,100	85.00	93,500.00	
CHINA FEIHE LTD	9,000	15.44	138,960.00	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	24,000	30.00	720,000.00	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	12,000	43.60	523,200.00	
DALI FOODS GROUP CO LTD	14,500	4.60	66,700.00	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	18,000	12.34	222,120.00	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	4,000	55.70	222,800.00	
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	9,000	7.88	70,920.00	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	45,000	6.03	271,350.00	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	4,000	77.60	310,400.00	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	5,500	62.05	341,275.00	
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	4,000	27.40	109,600.00	
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	4,000	24.70	98,800.00	
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	32,000	23.70	758,400.00	
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	3,300	115.00	379,500.00	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	24,000	16.36	392,640.00	

SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	6,400	12.82	82,048.00
SINOPHARM GROUP CO-H	12,400	19.56	242,544.00
3SBIO INC	13,000	9.68	125,840.00
CANSINO BIOLOGICS INC-H	600	225.00	135,000.00
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	10,000	9.50	95,000.00
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	11,000	4.36	47,960.00
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	24,000	3.71	89,040.00
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	48,000	14.20	681,600.00
GENSCRIPT BIOTECH CORP	10,000	16.24	162,400.00
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	4,000	37.50	150,000.00
INNOVENT BIOLOGICS INC	8,500	57.90	492,150.00
LUYE PHARMA GROUP LTD	17,500	5.05	88,375.00
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	4,000	26.30	105,200.00
SINO BIOPHARMACEUTICAL	60,500	14.88	900,240.00
SSY GROUP LTD	10,000	5.07	50,700.00
WUXI APPTec CO LTD-H	1,624	101.80	165,323.20
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	8,000	145.50	1,164,000.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	242,000	3.16	764,720.00
BANK OF CHINA LTD-H	687,000	2.90	1,992,300.00
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	78,000	4.78	372,840.00
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	69,000	3.40	234,600.00
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	828,000	6.22	5,150,160.00
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	24,000	2.93	70,320.00
CHINA MERCHANTS BANK-H	34,000	36.10	1,227,400.00
CHINA MINSHENG BANKING-H	54,100	5.38	291,058.00
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	18,000	3.11	55,980.00
IND & COMM BK OF CHINA-H	525,000	4.81	2,525,250.00
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	88,000	4.52	397,760.00
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	68,000	1.58	107,440.00
CHINA EVERBRIGHT LTD	8,000	11.52	92,160.00
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	27,000	4.34	117,180.00
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H	103,000	0.78	80,340.00
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	13,600	15.10	205,360.00
CITIC SECURITIES CO LTD-H	21,000	15.66	328,860.00
FAR EAST HORIZON LTD	17,000	6.38	108,460.00

GF SECURITIES CO LTD-H	10,400	8.53	88,712.00	
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-H	7,600	11.14	84,664.00	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	22,400	6.50	145,600.00	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	12,600	13.10	165,060.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	65,000	15.92	1,034,800.00	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	24,400	21.10	514,840.00	
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	55,000	0.85	46,750.00	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	12,200	12.46	152,012.00	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	6,200	26.25	162,750.00	
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	63,000	2.49	156,870.00	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	60,000	7.43	445,800.00	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	51,500	79.15	4,076,225.00	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	3,600	35.20	126,720.00	
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	10,000	9.01	90,100.00	
CHINA AOYUAN GROUP LTD	9,000	9.79	88,110.00	
CHINA EVERGRANDE GROUP	17,000	19.50	331,500.00	
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	48,000	5.49	263,520.00	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	33,500	24.85	832,475.00	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	15,000	8.07	121,050.00	
CHINA RESOURCES LAND LTD	28,000	30.75	861,000.00	
CHINA VANKE CO LTD-H	13,500	24.65	332,775.00	
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	30,000	6.24	187,200.00	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	67,000	9.89	662,630.00	
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	9,600	9.18	88,128.00	
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	18,000	3.00	54,000.00	
KWG GROUP HOLDINGS LTD	9,500	12.44	118,180.00	
LOGAN GROUP CO LTD	14,000	13.70	191,800.00	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	16,000	37.65	602,400.00	
POLY PROPERTY DEVELOPMENT -H	1,200	76.80	92,160.00	
SEAZEN GROUP LIMITED	16,000	6.90	110,400.00	
SHENZHEN INVESTMENT LTD	24,000	2.33	55,920.00	
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	11,000	32.50	357,500.00	
SHUI ON LAND LTD	28,000	1.30	36,400.00	
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	23,000	1.88	43,240.00	
SOHO CHINA LTD	12,000	2.78	33,360.00	

SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	22,000	33.75	742,500.00	
WHARF HOLDINGS LTD	14,000	16.56	231,840.00	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	52,000	1.41	73,320.00	
YUZHOU PROPERTIES CO	14,000	3.37	47,180.00	
ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	12,000	4.88	58,560.00	
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	21,000	16.92	355,320.00	
KINGSOFT CORP LTD	8,000	34.20	273,600.00	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	9,000	14.66	131,940.00	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	7,000	49.45	346,150.00	
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	5,000	18.22	91,100.00	
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	15,000	3.37	50,550.00	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	5,000	21.40	107,000.00	
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	8,000	8.15	65,200.00	
LEGEND HOLDINGS CORP-H	3,400	8.82	29,988.00	
LENOVO GROUP LTD	66,000	4.35	287,100.00	
SUNNY OPTICAL TECH	6,400	119.80	766,720.00	
XIAOMI CORP-CLASS B	92,200	13.88	1,279,736.00	
ZTE CORP-H	5,800	23.60	136,880.00	
CHINA MOBILE LTD	53,000	55.00	2,915,000.00	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	106,000	2.27	240,620.00	
CHINA TOWER CORP LTD-H	388,000	1.46	566,480.00	
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	56,000	4.44	248,640.00	
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	4,000	26.95	107,800.00	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	38,000	3.01	114,380.00	
CGN POWER CO LTD-H	82,000	1.66	136,120.00	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	23,400	27.55	644,670.00	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	24,000	4.56	109,440.00	
CHINA POWER INTERNATIONAL	59,000	1.46	86,140.00	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	8,000	40.35	322,800.00	
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	20,000	9.08	181,600.00	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	7,000	91.80	642,600.00	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	26,000	13.88	360,880.00	
HUANENG POWER INTL INC-H	30,000	2.94	88,200.00	
KUNLUN ENERGY CO LTD	38,000	5.12	194,560.00	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	3,000	26.10	78,300.00	

	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	29,000	27.45	796,050.00	
	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	36,000	7.31	263,160.00	
	香港ドル 小計	7,676,474		94,051,794.20 (1,298,855,277)	
マレーシアリン ギット	DIALOG GROUP BHD	36,700	3.63	133,221.00	
	PETRONAS DAGANGAN BHD	2,900	21.64	62,756.00	
	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	22,500	6.43	144,675.00	
	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	10,500	4.55	47,775.00	
	GAMUDA BHD	12,900	3.53	45,537.00	
	HAP SENG CONSOLIDATED	4,600	8.55	39,330.00	
	IJM CORP BHD	20,200	1.84	37,168.00	
	SIME DARBY BERHAD	20,300	2.08	42,224.00	
	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	7,400	5.72	42,328.00	
	MISC BHD	13,100	7.80	102,180.00	
	WESTPORTS HOLDINGS BHD	6,800	3.76	25,568.00	
	GENTING BHD	15,800	4.27	67,466.00	
	GENTING MALAYSIA BHD	21,900	2.63	57,597.00	
	CARLSBERG BREWERY MALAYSIA B	1,000	24.10	24,100.00	
	FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	1,000	32.48	32,480.00	
	GENTING PLANTATIONS BHD	3,000	10.10	30,300.00	
	IOI CORP BHD	23,300	4.40	102,520.00	
	KUALA LUMPUR KEPONG BHD	3,100	22.34	69,254.00	
	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	700	139.30	97,510.00	
	PPB GROUP BERHAD	5,920	17.98	106,441.60	
	QL RESOURCES BHD	7,100	9.19	65,249.00	
	SIME DARBY PLANTATION BHD	15,100	4.95	74,745.00	
	HARTALEGA HOLDINGS BHD	13,600	12.10	164,560.00	
	IHH HEALTHCARE BHD	16,800	5.40	90,720.00	
	TOP GLOVE CORP BHD	14,000	15.60	218,400.00	
	AMMB HOLDINGS BHD	12,700	3.23	41,021.00	
	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	57,800	3.62	209,236.00	
HONG LEONG BANK BERHAD	5,000	14.20	71,000.00		
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	1,800	13.78	24,804.00		
MALAYAN BANKING BHD	34,900	7.64	266,636.00		
PUBLIC BANK BERHAD	25,600	16.48	421,888.00		

	RHB BANK BHD	12,300	4.80	59,040.00	
	AXIATA GROUP BERHAD	20,500	3.48	71,340.00	
	DIGI.COM BHD	28,400	4.21	119,564.00	
	MAXIS BHD	21,600	5.33	115,128.00	
	TELEKOM MALAYSIA BHD	8,100	4.00	32,400.00	
	PETRONAS GAS BHD	7,500	17.10	128,250.00	
	TENAGA NASIONAL BHD	20,400	11.74	239,496.00	
	YTL CORP BHD	19,380	0.81	15,697.80	
	マレーシアリングット 小計	576,200		3,739,605.40	(93,564,927)
タイパーツ	IRPC PCL - NVDR	137,700	2.66	366,282.00	
	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	10,300	92.75	955,325.00	
	PTT PCL-NVDR	100,500	37.50	3,768,750.00	
	THAI OIL PCL-NVDR	8,200	43.75	358,750.00	
	INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	16,500	27.25	449,625.00	
	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	16,300	45.75	745,725.00	
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	7,000	353.00	2,471,000.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	38,900	59.75	2,324,275.00	
	BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	55,500	9.70	538,350.00	
	BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	75,200	11.40	857,280.00	
	ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	62,200	4.04	251,288.00	
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	20,100	20.90	420,090.00	
	CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	13,225	32.75	433,118.75	
	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	44,000	15.40	677,600.00	
	BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	8,800	38.75	341,000.00	
	CP ALL PCL-NVDR	51,100	67.25	3,436,475.00	
	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	35,400	31.25	1,106,250.00	
	OSOTSPA PCL-NVDR	6,500	38.75	251,875.00	
	THAI UNION GROUP PCL-NVDR	24,200	12.30	297,660.00	
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	85,500	22.30	1,906,650.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	3,300	114.00	376,200.00	
	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	4,100	109.00	446,900.00	
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	13,300	90.25	1,200,325.00	
	KRUNG THAI BANK - NVDR	25,000	10.30	257,500.00	
	SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	6,300	72.75	458,325.00	

	TMB BANK PCL-NVDR	215,000	1.06	227,900.00	
	BANGKOK COMMERCIAL ASSE-NVDR	18,300	24.50	448,350.00	
	KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	8,200	30.25	248,050.00	
	MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	7,600	53.00	402,800.00	
	SRISAWAD CORP PCL-NVDR	5,400	52.50	283,500.00	
	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	20,800	50.25	1,045,200.00	
	LAND & HOUSES PUB - NVDR	66,300	7.70	510,510.00	
	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	10,600	188.00	1,992,800.00	
	INTOUCH HOLDINGS PCL-F	18,400	55.50	1,021,200.00	
	TOTAL ACCESS COMM-FOREIGN	3,100	40.75	126,325.00	
	TRUE CORP PCL-NVDR	85,100	3.56	302,956.00	
	B GRIMM POWER PCL-NVDR	5,800	51.50	298,700.00	
	ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	2,800	251.00	702,800.00	
	ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	12,500	38.75	484,375.00	
	GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	7,300	75.00	547,500.00	
	GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	20,500	35.25	722,625.00	
	RATCH GROUP PCL-FOREIGN	3,200	63.50	203,200.00	
	タイパーツ 小計	1,380,025		34,265,409.75	(118,900,971)
フィリピンペソ	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	14,160	46.75	661,980.00	
	AYALA CORPORATION	2,690	786.00	2,114,340.00	
	GT CAPITAL HOLDINGS INC	700	470.40	329,280.00	
	JG SUMMIT HOLDINGS INC	27,220	61.00	1,660,420.00	
	SM INVESTMENTS CORP	2,285	937.00	2,141,045.00	
	INTL CONTAINER TERM SVCS INC	7,270	100.80	732,816.00	
	JOLLIBEE FOODS CORP	4,500	143.90	647,550.00	
	PUREGOLD PRICE CLUB INC	9,500	44.75	425,125.00	
	UNIVERSAL ROBINA CORP	6,300	128.10	807,030.00	
	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	6,630	72.00	477,360.00	
	BDO UNIBANK INC	17,730	100.10	1,774,773.00	
	METROPOLITAN BANK & TRUST	13,312	38.00	505,856.00	
	METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	145,000	3.88	562,600.00	
	AYALA LAND INC	72,000	34.05	2,451,600.00	
	MEGAWORLD CORP	98,000	3.06	299,880.00	
	ROBINSONS LAND CO	24,500	17.24	422,380.00	



	SM PRIME HOLDINGS INC	89,400	31.00	2,771,400.00	
	GLOBE TELECOM INC	250	2,094.00	523,500.00	
	PLDT INC	640	1,213.00	776,320.00	
	ABOITIZ POWER CORP	16,000	26.70	427,200.00	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	1,660	266.80	442,888.00	
	フィリピンペソ 小計	559,747		20,955,343.00 (44,844,434)	
インドネシアルピア	ADARO ENERGY TBK PT	150,900	1,045.00	157,690,500.00	
	UNITED TRACTORS TBK PT	12,700	16,725.00	212,407,500.00	
	BARITO PACIFIC TBK PT	254,100	1,190.00	302,379,000.00	
	INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	26,900	5,600.00	150,640,000.00	
	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	13,300	12,300.00	163,590,000.00	
	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	21,500	9,475.00	203,712,500.00	
	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	181,300	5,000.00	906,500,000.00	
	ACE HARDWARE INDONESIA	50,000	1,535.00	76,750,000.00	
	CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	53,300	5,650.00	301,145,000.00	
	GUDANG GARAM TBK PT	3,300	47,700.00	157,410,000.00	
	HM SAMPOERNA TBK PT	91,100	1,710.00	155,781,000.00	
	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	17,300	9,075.00	156,997,500.00	
	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	31,200	6,525.00	203,580,000.00	
	UNILEVER INDONESIA TBK PT	67,400	8,075.00	544,255,000.00	
	KALBE FARMA TBK PT	147,500	1,460.00	215,350,000.00	
	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	85,700	28,525.00	2,444,592,500.00	
	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	166,400	5,150.00	856,960,000.00	
	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	55,900	4,740.00	264,966,000.00	
	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	487,100	3,120.00	1,519,752,000.00	
	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	436,200	3,180.00	1,387,116,000.00	
XL AXIATA TBK PT	28,000	2,690.00	75,320,000.00		
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	131,500	1,130.00	148,595,000.00		
	インドネシアルピア 小計	2,512,600		10,605,489,500.00 (80,601,720)	
韓国ウォン	GS HOLDINGS	490	37,500.00	18,375,000.00	
	S-OIL CORP	338	66,800.00	22,578,400.00	
	SK INNOVATION CO LTD	493	136,500.00	67,294,500.00	
	HANWHA SOLUTIONS CORP	771	19,450.00	14,995,950.00	

HYUNDAI STEEL CO	787	21,450.00	16,881,150.00	
KOREA ZINC CO LTD	60	351,000.00	21,060,000.00	
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	218	77,500.00	16,895,000.00	
LG CHEM LTD	394	516,000.00	203,304,000.00	
LG CHEM LTD-PREFERENCE	53	273,500.00	14,495,500.00	
LOTTE CHEMICAL CORP	126	174,500.00	21,987,000.00	
POSCO	650	185,000.00	120,250,000.00	
POSCO CHEMICAL CO LTD	161	78,500.00	12,638,500.00	
CJ CORP	106	88,300.00	9,359,800.00	
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	207	86,100.00	17,822,700.00	
DAEWOO ENGINEERING & CONSTRUCTION CO.	1,310	3,580.00	4,689,800.00	
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	514	24,450.00	12,567,300.00	
DOOSAN BOBCAT INC	580	27,300.00	15,834,000.00	
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	439	25,850.00	11,348,150.00	
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	581	34,600.00	20,102,600.00	
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD	73	254,000.00	18,542,000.00	
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	540	24,800.00	13,392,000.00	
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	393	90,300.00	35,487,900.00	
LG CORP	890	74,400.00	66,216,000.00	
LOTTE CORP	242	34,300.00	8,300,600.00	
POSCO INTERNATIONAL CORP	500	14,350.00	7,175,000.00	
SAMSUNG C&T CORP	779	118,000.00	91,922,000.00	
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	1,604	12,300.00	19,729,200.00	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	3,282	6,100.00	20,020,200.00	
SK HOLDINGS CO LTD	326	286,500.00	93,399,000.00	
S-1 CORPORATION	120	88,700.00	10,644,000.00	
(Right)KOREAN AIR LINES CO LTD	225	3,060.00	688,500.00	
CJ LOGISTICS	65	159,500.00	10,367,500.00	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	139	111,000.00	15,429,000.00	
KOREAN AIR LINES CO LTD	341	18,050.00	6,155,050.00	
PAN OCEAN CO LTD	3,277	3,770.00	12,354,290.00	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	552	25,300.00	13,965,600.00	
HANON SYSTEMS	1,394	9,580.00	13,354,520.00	
HYUNDAI MOBIS CO LTD	589	205,000.00	120,745,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO	1,311	103,000.00	135,033,000.00	

HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	273	60,600.00	16,543,800.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	170	58,000.00	9,860,000.00	
KIA MOTORS CORP	2,315	33,750.00	78,131,250.00	
COWAY CO LTD	391	73,800.00	28,855,800.00	
FILA HOLDINGS CORP	364	35,850.00	13,049,400.00	
HLB INC	411	102,500.00	42,127,500.00	
LG ELECTRONICS INC	810	67,000.00	54,270,000.00	
KANGWON LAND INC	869	22,300.00	19,378,700.00	
CHEIL WORLDWIDE INC	499	16,700.00	8,333,300.00	
KAKAO CORP	488	282,500.00	137,860,000.00	
NAVER CORP	1,070	279,000.00	298,530,000.00	
NCSOFT CORP	145	943,000.00	136,735,000.00	
NETMARBLE CORPORATION	193	101,000.00	19,493,000.00	
PEARL ABYSS CORP	70	219,000.00	15,330,000.00	
CJ ENM CO LTD	113	111,400.00	12,588,200.00	
HOTEL SHILLA CO LTD	233	69,900.00	16,286,700.00	
HYUNDAI DEPT STORE CO	100	58,100.00	5,810,000.00	
LOTTE SHOPPING CO	80	79,700.00	6,376,000.00	
SHINSEGAE INC	54	209,500.00	11,313,000.00	
BGF RETAIL CO LTD/NEW	57	137,000.00	7,809,000.00	
E-MART INC	157	111,000.00	17,427,000.00	
GS RETAIL CO., LTD.	195	38,150.00	7,439,250.00	
CJ CHEILJEDANG CORP	59	346,000.00	20,414,000.00	
KT&G CORP	1,021	79,500.00	81,169,500.00	
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	173	137,000.00	23,701,000.00	
OTTOGI CORPORATION	13	572,000.00	7,436,000.00	
AMOREPACIFIC CORP	302	155,000.00	46,810,000.00	
AMOREPACIFIC GROUP	209	49,850.00	10,418,650.00	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	81	1,345,000.00	108,945,000.00	
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	15	713,000.00	10,695,000.00	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	603	112,900.00	68,078,700.00	
CELLTRION INC	816	319,000.00	260,304,000.00	
CELLTRION PHARM INC	150	136,600.00	20,490,000.00	
HANMI PHARM CO LTD	46	257,000.00	11,822,000.00	
HELIXMITH CO LTD	165	65,000.00	10,725,000.00	

	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	149	819,000.00	122,031,000.00	
	YUHAN CORP	335	53,100.00	17,788,500.00	
	BNK FINANCIAL GROUP INC	2,545	5,100.00	12,979,500.00	
	HANA FINANCIAL GROUP	2,644	27,650.00	73,106,600.00	
	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	2,591	8,300.00	21,505,300.00	
	KB FINANCIAL GROUP INC	3,450	34,900.00	120,405,000.00	
	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	3,997	30,200.00	120,709,400.00	
	WOORI FINANCIAL GROUP INC	4,092	9,250.00	37,851,000.00	
	KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	317	48,250.00	15,295,250.00	
	MERITZ SECURITIES CO LTD	2,317	3,230.00	7,483,910.00	
	MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	2,997	6,980.00	20,919,060.00	
	NH INVESTMENT & SECURITIES C	1,540	8,820.00	13,582,800.00	
	SAMSUNG CARD CO	217	28,200.00	6,119,400.00	
	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	474	27,900.00	13,224,600.00	
	DB INSURANCE CO LTD	482	44,000.00	21,208,000.00	
	HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	451	25,250.00	11,387,750.00	
	SAMSUNG FIRE & MARINE INS	282	186,500.00	52,593,000.00	
	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	521	46,400.00	24,174,400.00	
	DOUZONE BIZON CO LTD	190	108,500.00	20,615,000.00	
	SAMSUNG SDS CO LTD	321	179,000.00	57,459,000.00	
	KMW CO LTD	187	62,900.00	11,762,300.00	
	LG DISPLAY CO LTD	1,734	12,000.00	20,808,000.00	
	LG INNOTEK CO LTD	103	168,000.00	17,304,000.00	
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	514	136,000.00	69,904,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	41,031	52,900.00	2,170,539,900.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	7,129	47,000.00	335,063,000.00	
	SAMSUNG SDI CO LTD	484	380,500.00	184,162,000.00	
	LG UPLUS CORP	1,577	12,250.00	19,318,250.00	
	SK TELECOM	151	205,500.00	31,030,500.00	
	KOREA ELECTRIC POWER CORP	2,411	19,850.00	47,858,350.00	
	KOREA GAS CORPORATION	225	27,300.00	6,142,500.00	
	SK HYNIX INC	4,705	86,000.00	404,630,000.00	
	韓国ウォン 小計	127,793		7,108,916,730.00 (632,693,588)	
新台湾ドル	FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	10,000	89.00	890,000.00	

ASIA CEMENT CORP	17,000	43.45	738,650.00
CHINA STEEL CORP	104,000	20.85	2,168,400.00
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	31,000	75.50	2,340,500.00
FORMOSA PLASTICS CORP	34,000	87.40	2,971,600.00
NAN YA PLASTICS CORP	45,000	64.70	2,911,500.00
TAIWAN CEMENT	38,121	42.85	1,633,484.85
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	1,000	514.00	514,000.00
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	25,000	27.75	693,750.00
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	2,111	295.50	623,800.50
CHINA AIRLINES LTD	17,000	8.39	142,630.00
EVA AIRWAYS CORP	26,023	11.40	296,662.20
EVERGREEN MARINE CORP LTD	31,550	10.75	339,162.50
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	15,000	36.85	552,750.00
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	15,000	34.50	517,500.00
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	2,020	338.00	682,760.00
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	3,400	180.00	612,000.00
FORMOSA TAFFETA CO., LTD.	10,000	37.25	372,500.00
GIANT MANUFACTURING	3,000	261.50	784,500.00
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	1,000	297.00	297,000.00
POU CHEN	17,000	28.95	492,150.00
TATUNG CO LTD	15,000	21.00	315,000.00
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	3,000	689.00	2,067,000.00
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	5,000	300.00	1,500,000.00
STANDARD FOODS CORP	3,120	63.00	196,560.00
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	42,000	71.40	2,998,800.00
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	40,554	19.55	792,830.70
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	153,000	20.25	3,098,250.00
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	91,425	27.95	2,555,328.75
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	87,551	22.70	1,987,407.70
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	69,778	19.90	1,388,582.20
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	95,000	31.25	2,968,750.00
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	81,995	11.10	910,144.50
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	85,785	13.55	1,162,386.75
TAIWAN BUSINESS BANK	42,545	10.85	461,613.25
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	79,626	20.80	1,656,220.80

THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	30,000	45.10	1,353,000.00	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	11,997	119.00	1,427,643.00	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	77,000	18.40	1,416,800.00	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	69,000	42.20	2,911,800.00	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	97,000	9.34	905,980.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	26,320	22.00	579,040.00	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	58,000	44.15	2,560,700.00	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	81,835	8.66	708,691.10	
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	6,000	43.90	263,400.00	
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	6,320	50.60	319,792.00	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	4,000	223.50	894,000.00	
ACER INC	22,000	18.00	396,000.00	
ADVANTECH CO LTD	3,000	294.00	882,000.00	
ASUSTEK COMPUTER INC	6,000	223.50	1,341,000.00	
AU OPTRONICS CORP	86,000	9.34	803,240.00	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	6,000	222.50	1,335,000.00	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	5,015	84.60	424,269.00	
COMPAL ELECTRONICS	32,000	19.45	622,400.00	
DELTA ELECTRONICS INC	17,000	168.00	2,856,000.00	
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	7,000	55.90	391,300.00	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	108,800	83.50	9,084,800.00	
INNOLUX CORP	63,000	7.86	495,180.00	
INVENTEC CORP	19,000	25.70	488,300.00	
LARGAN PRECISION CO LTD	500	4,010.00	2,005,000.00	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	19,000	47.30	898,700.00	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	5,000	106.50	532,500.00	
PEGATRON CORP	18,000	70.10	1,261,800.00	
QUANTA COMPUTER INC	26,000	70.90	1,843,400.00	
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	10,000	41.30	413,000.00	
WALSIN TECHNOLOGY CORP	3,000	188.50	565,500.00	
WISTRON CORP	21,951	35.65	782,553.15	
WIWYNN CORP	1,000	799.00	799,000.00	
WPG HOLDINGS LTD	11,960	39.45	471,822.00	
YAGEO CORPORATION	3,198	407.50	1,303,185.00	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	6,000	133.50	801,000.00	

	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	33,000	114.50	3,778,500.00	
	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	12,000	67.00	804,000.00	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	15,000	108.00	1,620,000.00	
	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	26,000	68.00	1,768,000.00	
	GLOBALWAFERS CO LTD	2,000	406.50	813,000.00	
	MEDIATEK INC	13,000	580.00	7,540,000.00	
	NANYA TECHNOLOGY CORP	9,000	60.80	547,200.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS COR	5,000	228.00	1,140,000.00	
	PHISON ELECTRONICS CORP	1,000	292.00	292,000.00	
	POWERTECH TECHNOLOGY INC	6,000	103.00	618,000.00	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	4,000	306.50	1,226,000.00	
	SILERGY CORP	1,000	1,885.00	1,885,000.00	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	211,000	317.50	66,992,500.00	
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	98,000	15.75	1,543,500.00	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	7,000	78.30	548,100.00	
	WIN SEMICONDUCTORS CORP	3,000	295.00	885,000.00	
	WINBOND ELECTRONICS CORP	22,000	13.40	294,800.00	
	新台湾ドル 小計	2,779,500		181,067,569.95 (657,275,278)	
インドルピー	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	4,846	378.55	1,834,453.30	
	COAL INDIA LTD	9,401	141.55	1,330,711.55	
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	4,566	228.40	1,042,874.40	
	INDIAN OIL CORP LTD	14,264	87.10	1,242,394.40	
	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	19,149	83.10	1,591,281.90	
	PETRONET LNG LTD	4,527	262.65	1,189,016.55	
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	24,530	1,727.85	42,384,160.50	
	AMBUJA CEMENTS LTD	4,499	188.70	848,961.30	
	ASIAN PAINTS LTD	2,577	1,747.25	4,502,663.25	
	BERGER PAINTS INDIA LTD	1,709	540.80	924,227.20	
	GRASIM INDUSTRIES LTD	2,182	613.65	1,338,984.30	
	HINDALCO INDUSTRIES LTD	8,818	151.40	1,335,045.20	
	JSW STEEL LTD	6,406	193.90	1,242,123.40	
	PIDILITE INDUSTRIES LTD	1,165	1,404.15	1,635,834.75	
	SHREE CEMENT LTD	83	22,566.25	1,872,998.75	
	TATA STEEL LTD	2,553	326.05	832,405.65	

ULTRATECH CEMENT LTD	1,040	3,821.60	3,974,464.00
UPL LTD	3,989	444.95	1,774,905.55
VEDANTA LTD	14,097	109.45	1,542,916.65
HAVELLS INDIA LTD	1,908	582.10	1,110,646.80
LARSEN & TOUBRO LTD	4,499	955.55	4,299,019.45
SIEMENS LTD	766	1,094.30	838,233.80
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	4,572	351.85	1,608,658.20
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	1,562	417.75	652,525.50
INTERGLOBE AVIATION LTD	699	1,062.50	742,687.50
BAJAJ AUTO LTD	641	2,817.25	1,805,857.25
BHARAT FORGE LTD	1,595	356.65	568,856.75
BOSCH LTD	73	11,401.30	832,294.90
EICHER MOTORS LTD	102	18,436.85	1,880,558.70
HERO MOTOCORP LTD	747	2,493.80	1,862,868.60
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	6,802	515.35	3,505,410.70
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	1,069	5,755.35	6,152,469.15
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	7,207	95.70	689,709.90
TATA MOTORS LTD	12,966	104.80	1,358,836.80
PAGE INDUSTRIES LTD	54	20,753.90	1,120,710.60
TITAN CO LTD	2,882	988.20	2,847,992.40
JUBILANT FOODWORKS LTD	681	1,767.65	1,203,769.65
INFO EDGE INDIA LTD	465	2,712.05	1,261,103.25
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	6,575	174.10	1,144,707.50
AVENUE SUPERMARTS LTD	1,387	2,358.35	3,271,031.45
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	426	3,446.40	1,468,166.40
ITC LTD	30,192	191.85	5,792,335.20
NESTLE INDIA LTD	205	16,707.95	3,425,129.75
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	4,017	383.10	1,538,912.70
UNITED SPIRITS LTD	2,148	608.00	1,305,984.00
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	700	1,388.35	971,845.00
DABUR INDIA LTD	4,007	455.05	1,823,385.35
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	3,680	671.70	2,471,856.00
HINDUSTAN UNILEVER LTD	7,109	2,130.30	15,144,302.70
MARICO LTD	3,373	338.75	1,142,603.75
AUROBINDO PHARMA LTD	2,600	791.95	2,059,070.00



BIOCON LTD	2,750	389.90	1,072,225.00
CIPLA LTD	2,552	631.20	1,610,822.40
DIVI'S LABORATORIES LTD	588	2,341.35	1,376,713.80
DR. REDDY'S LABORATORIES	1,011	4,042.65	4,087,119.15
LUPIN LTD	1,634	921.40	1,505,567.60
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	728	1,240.40	903,011.20
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	7,421	484.40	3,594,732.40
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	480	2,462.05	1,181,784.00
AXIS BANK LTD	18,278	424.65	7,761,752.70
BANDHAN BANK LTD	3,094	331.35	1,025,196.90
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	14,211	1,797.75	25,547,825.25
ICICI BANK LTD	41,557	348.10	14,465,991.70
LIC HOUSING FINANCE LTD	2,327	270.40	629,220.80
STATE BANK OF INDIA	16,134	184.60	2,978,336.40
BAJAJ FINANCE LTD	1,705	2,934.45	5,003,237.25
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	330	2,447.30	807,609.00
REC LTD	7,000	112.90	790,300.00
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	654	682.25	446,191.50
BAJAJ FINSERV LTD	290	6,046.05	1,753,354.50
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	6,678	527.25	3,520,975.50
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	1,977	1,293.10	2,556,458.70
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	2,589	430.65	1,114,952.85
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	3,755	780.75	2,931,716.25
DLF LTD	4,542	160.05	726,947.10
HCL TECHNOLOGIES LTD	9,836	559.60	5,504,225.60
INFOSYS LTD	29,708	714.15	21,215,968.20
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	7,883	2,042.20	16,098,662.60
TECH MAHINDRA LTD	3,566	560.95	2,000,347.70
WIPRO LTD	8,812	218.20	1,922,778.40
BHARTI AIRTEL LTD	21,289	557.35	11,865,424.15
BHARTI INFRATEL LTD	2,400	233.05	559,320.00
GAIL INDIA LTD	12,271	101.40	1,244,279.40
INDRAPRASTHA GAS LTD	2,160	443.55	958,068.00
NTPC LTD	18,398	97.05	1,785,525.90
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	17,317	178.50	3,091,084.50

	インドルピー 小計	522,035		301,979,688.70 (428,811,157)
カタールリアル	QATAR FUEL QSC	3,800	16.72	63,536.00
	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	33,600	2.12	71,534.40
	INDUSTRIES QATAR	17,213	8.10	139,528.57
	COMMERCIAL BANK PQSC	15,400	3.89	60,044.60
	MASRAF AL RAYAN	33,102	3.87	128,303.35
	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	5,838	8.50	49,623.00
	QATAR ISLAMIC BANK	10,316	16.00	165,056.00
	QATAR NATIONAL BANK	39,267	18.29	718,193.43
	BARWA REAL ESTATE CO	14,730	2.96	43,600.80
	OOREDOO QPSC	5,987	6.66	39,909.34
	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	4,215	16.17	68,156.55
	カタールリアル 小計	183,468		1,547,486.04 (45,263,966)
南アフリカランド	EXXARO RESOURCES LTD	1,800	131.53	236,754.00
	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	500	1,212.00	606,000.00
	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	3,653	497.24	1,816,417.72
	GOLD FIELDS LTD	7,848	155.71	1,222,012.08
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	7,198	114.50	824,171.00
	KUMBA IRON ORE LTD	471	490.57	231,058.47
	NORTHAM PLATINUM LTD	2,585	109.73	283,652.05
	SASOL LTD	5,312	140.00	743,680.00
	SIBANYE STILLWATER LTD	20,569	36.00	740,484.00
	BIDVEST GROUP LTD	2,876	149.00	428,524.00
	MULTICHOICE GROUP LTD	3,305	106.71	352,676.55
	MR PRICE GROUP LTD	1,902	145.72	277,159.44
	NASPERS LTD-N SHS	3,829	3,167.51	12,128,395.79
	PEPKOR HOLDINGS LTD	9,951	11.41	113,540.91
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	7,365	33.61	247,537.65
	BID CORP LTD	3,016	286.66	864,566.56
	CLICKS GROUP LTD	1,983	218.04	432,373.32
	PICK N PAY STORES LTD	2,743	52.54	144,117.22
SHOPRITE HOLDINGS LTD	4,619	107.83	498,066.77	
SPAR GROUP LIMITED/THE	1,441	175.00	252,175.00	

	TIGER BRANDS LTD	1,150	178.50	205,275.00
	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	12,763	17.22	219,778.86
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	3,574	146.63	524,055.62
	ABSA GROUP LTD	5,491	88.24	484,525.84
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	351	857.41	300,950.91
	NEDBANK GROUP LTD	2,832	106.12	300,531.84
	STANDARD BANK GROUP LTD	11,489	103.71	1,191,524.19
	FIRSTRAND LTD	55,674	39.59	2,204,133.66
	PSG GROUP LTD	1,806	158.62	286,467.72
	REINET INVESTMENTS SCA	1,113	286.06	318,384.78
	REMGRO LTD	5,030	103.21	519,146.30
	DISCOVERY LTD	2,908	106.12	308,596.96
	MOMENTUM METROPOLITAN HOLDINGS LIMITED	10,082	18.00	181,476.00
	OLD MUTUAL LTD	35,316	11.65	411,431.40
	RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	5,580	29.69	165,670.20
	SANLAM LTD	16,550	58.82	973,471.00
	NEPI ROCKCASTLE PLC	2,895	87.55	253,457.25
	MTN GROUP LTD	15,112	53.90	814,536.80
	VODACOM GROUP LTD	5,731	123.51	707,835.81
	南アフリカランド 小計	288,413		32,814,612.67 (201,809,867)
アラブディルハム	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	21,061	5.02	105,726.22
	DUBAI ISLAMIC BANK	12,440	3.88	48,267.20
	EMIRATES NBD PJSC	11,600	9.00	104,400.00
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	24,107	11.22	270,480.54
	ALDAR PROPERTIES PJSC	29,017	1.85	53,681.45
	EMAAR MALLS PJSC	30,674	1.44	44,170.56
	EMAAR PROPERTIES PJSC	26,305	2.80	73,654.00
	EMIRATES TELECOM GROUP CO	15,570	16.90	263,133.00
	アラブディルハム 小計	170,774		963,512.97 (28,134,578)
オフショア人民元	CHINA MERCHANTS ENERGY -A	2,000	5.68	11,360.00
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	11,800	3.97	46,846.00
	CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	1,500	14.68	22,020.00
	GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	1,100	2.73	3,003.00

OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	500	4.60	2,300.00
PETROCHINA CO LTD-A	5,100	4.26	21,726.00
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	2,500	7.26	18,150.00
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A	300	5.85	1,755.00
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	3,700	6.37	23,569.00
SHANXI XISHAN COAL & ELEC-A	520	3.73	1,939.60
YANTAI JEREH OILFIELD-A	900	30.94	27,846.00
YANZHOU COAL MINING CO-A	991	8.80	8,720.80
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	2,100	2.77	5,817.00
ANGANG STEEL CO LTD-A	780	2.55	1,989.00
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	1,800	54.10	97,380.00
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	8,000	4.60	36,800.00
BBMG CORPORATION-A	900	3.08	2,772.00
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	1,200	40.48	48,576.00
CHINA JUSHI CO LTD -A	2,900	9.38	27,202.00
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	6,800	3.70	25,160.00
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	500	9.41	4,705.00
GEM CO LTD-A	3,500	4.92	17,220.00
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY H-A	1,400	6.70	9,380.00
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	3,620	13.76	49,811.20
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	1,950	8.93	17,413.50
HESTEEL CO LTD-A	1,500	2.06	3,090.00
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	1,100	24.27	26,697.00
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	3,500	3.82	13,370.00
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	17,900	1.08	19,332.00
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	3,500	2.58	9,030.00
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A	300	81.51	24,453.00
JIANGXI COPPER CO LTD-A	300	13.28	3,984.00
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO-A	200	54.03	10,806.00
JINDUICHENG MOLYBDENUM CO -A	400	6.09	2,436.00
LOMON BILLIONS GROUP CO -A	1,700	17.87	30,379.00
MAANSHAN IRON & STEEL-A	700	2.59	1,813.00
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A	7,200	2.04	14,688.00
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	3,400	11.98	40,732.00
SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A	2,100	6.81	14,301.00

SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	1,120	36.48	40,857.60
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	1,400	18.09	25,326.00
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	10,000	2.02	20,200.00
SHANDONG SINOCERA FUNCTION-A	800	32.67	26,136.00
SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A	2,200	9.36	20,592.00
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	300	100.97	30,291.00
SHANXI TAIGANG STAINLESS-A	4,800	3.34	16,032.00
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	600	3.50	2,100.00
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A	1,100	16.55	18,205.00
TIANQI LITHIUM CORP-A	200	25.80	5,160.00
TONGKUN GROUP CO LTD-A	1,500	13.02	19,530.00
TONGLING NONFERROUS METALS-A	1,500	1.91	2,865.00
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A	1,300	5.50	7,150.00
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	1,400	50.02	70,028.00
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	400	62.00	24,800.00
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	1,200	11.75	14,100.00
YINTAI GOLD CO LTD-A	1,700	15.71	26,707.00
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C	600	66.46	39,876.00
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	260	38.32	9,963.20
ZHEJIANG JUHUA CO-A	2,300	6.85	15,755.00
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A	400	12.68	5,072.00
ZHONGJIN GOLD CORP-A	400	8.96	3,584.00
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	8,800	4.38	38,544.00
AECC AERO-ENGINE CONTROL-A	1,000	13.66	13,660.00
AECC AVIATION POWER CO-A	1,400	23.35	32,690.00
AVIC AIRCRAFT CO LTD-A	400	17.71	7,084.00
AVIC ELECTROMECHANICAL SY-A	3,000	7.91	23,730.00
AVIC SHENYANG AIRCRAFT CO -A	100	32.25	3,225.00
AVICOPTER PLC-A	500	40.68	20,340.00
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	1,400	21.60	30,240.00
BOHAI LEASING CO LTD-A	10,000	2.98	29,800.00
CHINA AEROSPACE TIMES ELEC-A	2,300	6.44	14,812.00
CHINA AVIONICS SYSTEMS CO -A	100	13.29	1,329.00
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	300	7.46	2,238.00
CHINA GEZHOUBA GROUP CO LT-A	500	5.95	2,975.00

CHINA MEHECO CO LTD -A	900	14.36	12,924.00
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	500	5.53	2,765.00
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	7,400	8.47	62,678.00
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	9,200	5.07	46,644.00
CHINA SHIPBUILDING INDUSTR-A	10,300	4.01	41,303.00
CHINA SPACESAT CO LTD -A	100	31.05	3,105.00
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	19,100	4.84	92,444.00
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	1,300	171.50	222,950.00
COSCO SHIPPING DEVELOPME-A	1,500	1.86	2,790.00
CRRC CORP LTD-A	11,000	5.59	61,490.00
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	600	8.97	5,382.00
EVE ENERGY CO LTD-A	1,520	44.38	67,457.60
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	417	6.45	2,689.65
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	1,000	26.62	26,620.00
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC-A	600	53.10	31,860.00
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	300	39.09	11,727.00
INNER MONGOLIA FIRST MACHI-A	1,400	10.23	14,322.00
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	700	76.26	53,382.00
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	2,600	11.30	29,380.00
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	1,800	2.52	4,536.00
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	1,439	20.73	29,830.47
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	4,000	3.51	14,040.00
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	3,800	18.53	70,414.00
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	5,600	3.08	17,248.00
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	800	5.06	4,048.00
SHANGHAI TUNNEL ENGINEERIN-A	300	5.74	1,722.00
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	700	36.96	25,872.00
SIASUN ROBOT & AUTOMATION-A	1,300	13.78	17,914.00
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	1,300	19.19	24,947.00
SUZHOU GOLD MANTIS CONSTR -A	400	7.84	3,136.00
TBEA CO LTD-A	400	6.87	2,748.00
WEICHAJ POWER CO LTD-A	2,700	13.54	36,558.00
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	1,100	5.88	6,468.00
XIAMEN C & D INC-A	300	8.89	2,667.00
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	400	9.98	3,992.00

ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	200	26.12	5,224.00
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	420	75.40	31,668.00
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	2,990	21.88	65,421.20
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	1,300	11.81	15,353.00
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A	200	12.08	2,416.00
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	900	6.25	5,625.00
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	2,600	8.20	21,320.00
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	1,400	18.97	26,558.00
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	800	52.78	42,224.00
AIR CHINA LTD-A	800	6.65	5,320.00
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	1,300	4.25	5,525.00
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	1,100	5.18	5,698.00
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	1,200	3.44	4,128.00
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	5,100	7.07	36,057.00
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATI-A	800	15.33	12,264.00
JUNEYAO AIRLINES CO LTD-A	700	9.16	6,412.00
NINGBO ZHOUSHAN PORT CO LT-A	5,500	3.54	19,470.00
S F HOLDING CO LTD-A	1,800	55.20	99,360.00
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	300	70.86	21,258.00
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	1,000	4.22	4,220.00
SHENZHEN AIRPORT CO-A	1,900	7.66	14,554.00
SINOTRANS LIMITED-A	2,000	3.24	6,480.00
SPRING AIRLINES CO LTD-A	100	36.20	3,620.00
YUNDA HOLDING CO LTD-A	1,170	24.59	28,770.30
BAIC BLUEPARK NEW ENERGY -A	3,200	6.55	20,960.00
BYD CO LTD -A	800	71.70	57,360.00
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	200	122.04	24,408.00
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	500	11.33	5,665.00
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	200	21.24	4,248.00
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	1,400	20.82	29,148.00
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	1,200	23.07	27,684.00
SAIC MOTOR CORP LTD-A	3,510	18.19	63,846.90
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	100	20.47	2,047.00
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GRP-A	100	20.39	2,039.00
ZHEJIANG WANFENG AUTO -A	2,000	6.42	12,840.00

GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	1,400	57.22	80,108.00	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	2,800	17.92	50,176.00	
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	100	31.77	3,177.00	
NAVINFO CO LTD-A	900	15.76	14,184.00	
OPPEIN HOME GROUP INC-A	100	116.61	11,661.00	
SUOFEIYA HOME COLLECTION C-A	400	22.67	9,068.00	
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	6,200	6.14	38,068.00	
XIAMEN INTRETECH INC-A	300	56.75	17,025.00	
ZHEJIANG SEMIR GARMENT CO-A	400	7.08	2,832.00	
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	300	69.61	20,883.00	
BTG HOTELS GROUP CO LTD-A	800	15.63	12,504.00	
OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY-A	1,000	27.87	27,870.00	
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	600	28.36	17,016.00	
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	1,100	6.12	6,732.00	
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	1,080	18.22	19,677.60	
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	1,300	11.43	14,859.00	
CHINA FILM CO LTD-A	200	12.94	2,588.00	
CHINA SOUTH PUBLISHING -A	200	10.65	2,130.00	
CHINESE UNIVERSE PUBLISHING & MEDIA-A	100	12.10	1,210.00	
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	12,100	5.55	67,155.00	
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY XI	100	524.33	52,433.00	
GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A	200	17.61	3,522.00	
LEO GROUP CO LTD-A	4,100	4.03	16,523.00	
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	510	62.90	32,079.00	
NANJI E-COMMERCE CO LTD-A	1,100	22.60	24,860.00	
ORIENTAL PEARL GROUP CO LT-A	300	9.69	2,907.00	
PERFECT WORLD CO LTD-A	100	56.10	5,610.00	
WANDA FILM HOLDING CO LTD-A	900	15.55	13,995.00	
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	900	43.50	39,150.00	
YOUZU INTERACTIVE CO LTD-A	400	25.97	10,388.00	
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	2,500	15.73	39,325.00	
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	900	127.30	114,570.00	
LIAONING CHENG DA CO LTD-A	200	18.70	3,740.00	
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	5,000	8.80	44,000.00	
SUNING.COM CO LTD-A	3,300	8.93	29,469.00	



WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	6,000	4.22	25,320.00	
LAOBAIXING PHARMACY CHAIN-A	200	94.00	18,800.00	
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	420	84.50	35,490.00	
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	3,100	9.42	29,202.00	
ANGEL YEAST CO LTD-A	700	46.30	32,410.00	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	300	149.88	44,964.00	
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	500	49.28	24,640.00	
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	500	8.86	4,430.00	
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A	600	55.38	33,228.00	
BEIJING YANJING BREWERY CO-A	2,400	6.69	16,056.00	
CHONGQING BREWERY CO-A	400	67.56	27,024.00	
CHONGQING FULING ZHACAI-A	700	35.48	24,836.00	
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	1,200	123.80	148,560.00	
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A	900	28.95	26,055.00	
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	1,300	47.34	61,542.00	
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A	2,500	14.60	36,500.00	
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	1,200	43.83	52,596.00	
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	2,600	30.82	80,132.00	
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	1,000	38.01	38,010.00	
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	600	105.33	63,198.00	
JIANGXI ZHENGBANG TECH -A	2,000	16.85	33,700.00	
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	300	56.21	16,863.00	
JUEWEI FOOD CO LTD-A	300	69.08	20,724.00	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	700	1,460.01	1,022,007.00	
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	600	92.46	55,476.00	
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	2,040	75.20	153,408.00	
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	2,600	28.40	73,840.00	
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	400	138.18	55,272.00	
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	400	62.36	24,944.00	
TOLY BREAD CO LTD-A	500	49.79	24,895.00	
TONGWEI CO LTD-A	3,300	17.20	56,760.00	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	100	72.20	7,220.00	
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	2,760	21.90	60,444.00	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	2,100	168.61	354,081.00	
YUAN LONGPING HIGH-TECH AG-A	1,100	16.33	17,963.00	

BY-HEALTH CO LTD-A	1,300	22.01	28,613.00
SHANGHAI JAHWA UNITED CO -A	600	46.80	28,080.00
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	2,221	44.05	97,835.05
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A	100	167.15	16,715.00
CHINA NATIONAL ACCORD MEDI-A	200	47.90	9,580.00
CHINA NATIONAL MEDICINES-A	400	49.52	19,808.00
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	200	86.35	17,270.00
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	240	24.10	5,784.00
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A	380	65.28	24,806.40
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	500	33.82	16,910.00
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	200	17.88	3,576.00
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	700	35.79	25,053.00
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	480	13.45	6,456.00
OVCTEK CHINA INC-A	300	66.50	19,950.00
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	200	18.49	3,698.00
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	500	299.19	149,595.00
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	100	156.30	15,630.00
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A	1,040	20.47	21,288.80
ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A	200	231.00	46,200.00
BEIJING TIAN TAN BIOLOGICAL-A	900	43.88	39,492.00
BEIJING TONGRENTANG CO-A	200	26.69	5,338.00
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A	300	135.71	40,713.00
BGI GENOMICS CO LTD-A	300	145.98	43,794.00
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	200	417.60	83,520.00
CHENGDU KANGHONG PHARMACEU-A	600	44.70	26,820.00
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	100	28.62	2,862.00
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	900	99.90	89,910.00
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	100	37.17	3,717.00
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	200	32.04	6,408.00
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	300	97.62	29,286.00
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	780	48.03	37,463.40
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUT-A	700	23.88	16,716.00
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	2,980	92.95	276,991.00
JILIN AODONG PHARMACEUTICA-A	1,000	15.71	15,710.00
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LT-A	900	26.25	23,625.00

JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A	1,600	16.26	26,016.00
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A	500	47.18	23,590.00
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	500	59.30	29,650.00
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A	260	27.33	7,105.80
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	1,200	32.66	39,192.00
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	2,900	8.42	24,418.00
SHENZHEN HEPALINK PHARMACE-A	900	23.84	21,456.00
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	300	153.70	46,110.00
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	100	27.49	2,749.00
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A	1,000	30.58	30,580.00
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	200	20.74	4,148.00
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	200	15.67	3,134.00
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	600	53.67	32,202.00
WUXI APPTec CO LTD-A	840	95.88	80,539.20
YIFAN PHARMACEUTICAL CO LT-A	1,000	22.85	22,850.00
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	500	94.10	47,050.00
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHA-A	300	165.26	49,578.00
ZHEJIANG CONBA PHARMACEUTI-A	2,200	5.57	12,254.00
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	1,210	33.27	40,256.70
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	1,780	28.20	50,196.00
ZHEJIANG WOLWO BIO-PHARMAC-A	400	59.82	23,928.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	34,400	3.37	115,928.00
BANK OF BEIJING CO LTD -A	7,500	4.90	36,750.00
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	1,500	7.95	11,925.00
BANK OF CHINA LTD-A	16,300	3.46	56,398.00
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	18,100	5.12	92,672.00
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	500	9.07	4,535.00
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	3,200	5.69	18,208.00
BANK OF NANJING CO LTD -A	2,400	7.41	17,784.00
BANK OF NINGBO CO LTD -A	3,400	26.11	88,774.00
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	8,810	8.24	72,594.40
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	600	5.07	3,042.00
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	3,000	6.32	18,960.00
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	18,400	3.59	66,056.00
CHINA MERCHANTS BANK-A	11,000	33.90	372,900.00

CHINA MINSHENG BANKING-A	16,400	5.67	92,988.00
HUAXIA BANK CO LTD-A	4,400	6.13	26,972.00
IND & COMM BK OF CHINA-A	24,900	5.22	129,978.00
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	9,600	15.84	152,064.00
PING AN BANK CO LTD-A	9,000	12.80	115,200.00
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	13,500	10.60	143,100.00
AVIC CAPITAL CO LTD -A	900	3.97	3,573.00
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	1,500	10.59	15,885.00
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	800	6.90	5,520.00
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	2,800	11.54	32,312.00
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	2,600	20.17	52,442.00
CITIC SECURITIES CO-A	4,500	24.25	109,125.00
CSC FINANCIAL CO LTD-A	1,300	37.95	49,335.00
DONGXING SECURITIES CO LT-A	200	11.04	2,208.00
EAST MONEY INFORMATION CO-A	3,720	19.18	71,349.60
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	3,200	14.79	47,328.00
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	500	7.04	3,520.00
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	7,200	7.13	51,336.00
GF SECURITIES CO LTD-A	2,700	14.37	38,799.00
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	600	11.35	6,810.00
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	3,500	17.36	60,760.00
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	500	8.65	4,325.00
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	3,700	12.87	47,619.00
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	200	128.02	25,604.00
HUAAN SECURITIES CO LTD-A	400	6.81	2,724.00
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	3,400	19.46	66,164.00
HUAXI SECURITIES CO LTD-A	300	10.94	3,282.00
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	700	6.15	4,305.00
NANJING SECURITIES CO LTD-A	1,600	14.65	23,440.00
NORTHEAST SECURITIES CO LT-A	3,000	8.66	25,980.00
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	5,200	9.63	50,076.00
PACIFIC SECURITIES CO/THE-A	3,200	3.23	10,336.00
SDIC CAPITAL CO LTD-A	600	12.77	7,662.00
SEALAND SECURITIES CO LTD -A	2,500	4.41	11,025.00
SHANXI SECURITIES CO LTD-A	400	6.39	2,556.00

SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	15,200	4.84	73,568.00	
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	300	11.52	3,456.00	
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	300	8.29	2,487.00	
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	3,800	4.62	17,556.00	
TIANFENG SECURITIES CO LTD-A	4,300	6.25	26,875.00	
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	500	8.25	4,125.00	
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	1,300	10.11	13,143.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	1,200	28.23	33,876.00	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	2,800	27.51	77,028.00	
HUBEI BIOCAUSE PHARMACEUTI-A	600	5.28	3,168.00	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	900	44.82	40,338.00	
PICC HOLDING CO-A	3,500	6.47	22,645.00	
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	5,700	72.26	411,882.00	
BEIJING CAPITAL DEVELOPMEN-A	2,200	5.83	12,826.00	
CHINA ENTERPRISE CO LTD - A	3,400	4.08	13,872.00	
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	1,100	22.95	25,245.00	
CHINA MERCHANTS PROPERTY O-A	700	30.33	21,231.00	
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	3,600	16.69	60,084.00	
CHINA VANKE CO LTD -A	4,400	26.40	116,160.00	
FINANCIAL STREET HOLDINGS-A	400	6.65	2,660.00	
FUTURE LAND HOLDINGS CO -A	800	31.77	25,416.00	
GEMDALE CORP-A	600	13.43	8,058.00	
GRANDJOY HOLDINGS GROUP-A	2,700	5.08	13,716.00	
GREENLAND HOLDINGS CORP LT-A	1,200	5.67	6,804.00	
JIANGSU ZHONGNAN CONSTRUCT-A	3,100	8.87	27,497.00	
JINKE PROPERTIES GROUP CO -A	700	8.03	5,621.00	
OCEANWIDE HOLDINGS CO LTD -A	1,200	3.80	4,560.00	
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	5,400	14.74	79,596.00	
RISESUN REAL ESTATE DEVEL-A	600	8.12	4,872.00	
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	900	18.95	17,055.00	
SICHUAN LANGUANG DEVELOPME-A	2,500	5.44	13,600.00	
XINHU ZHONGBAO CO LTD-A	1,200	3.00	3,600.00	
YANGO GROUP CO LTD-A	3,400	6.56	22,304.00	
YOUNGOR GROUP CO-A	3,100	6.01	18,631.00	
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	300	18.89	5,667.00	

AISINO CORP-A	200	16.63	3,326.00
BEIJING E-HUALU INFO TECH-A	400	52.50	21,000.00
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	100	39.00	3,900.00
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	700	26.53	18,571.00
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	200	79.12	15,824.00
CHINA TRANSINFO TECHNOLOGY-A	700	22.97	16,079.00
DHC SOFTWARE CO LTD -A	400	12.39	4,956.00
GLODON CO LTD-A	500	69.95	34,975.00
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	689	103.97	71,635.33
IFLYTEK CO LTD - A	1,000	36.58	36,580.00
NEWLAND DIGITAL TECHNOLOGY-A	500	15.90	7,950.00
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	100	189.76	18,976.00
SHANGHAI 2345 NETWORK HOLD-A	780	2.77	2,160.60
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	400	58.58	23,432.00
SHENZHEN KINGDOM SCI-TECH-A	400	18.73	7,492.00
VENUSTECH GROUP INC-A	400	40.98	16,392.00
WANGSU SCIENCE & TECHNOLOG-A	900	8.79	7,911.00
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	2,308	43.70	100,859.60
ACCELINK TECHNOLOGIES CO -A	600	32.59	19,554.00
AVIC JONHON OPTRONIC TECH-A	900	37.36	33,624.00
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	20,500	4.53	92,865.00
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	700	25.74	18,018.00
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	2,600	13.04	33,904.00
DAWNING INFORMATION INDUST-A	1,120	39.66	44,419.20
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A	1,100	29.17	32,087.00
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	3,800	15.52	58,976.00
GOERTEK INC -A	2,000	27.16	54,320.00
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	2,200	12.12	26,664.00
GUANGDONG LY INTELLIGENT M-A	2,500	10.93	27,325.00
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	300	12.76	3,828.00
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A	500	95.90	47,950.00
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	5,500	30.27	166,485.00
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	200	16.56	3,312.00
HOLITECH TECHNOLOGY CO LTD-A	2,800	5.23	14,644.00
HUBEI KAILE SCIENCE & TECH-A	900	13.32	11,988.00

INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	600	41.80	25,080.00
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	1,300	25.51	33,163.00
LEYARD OPTOELECTRONIC CO L-A	2,300	6.13	14,099.00
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	4,133	49.04	202,682.32
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	200	169.04	33,808.00
NINESTAR CORP-A	100	34.46	3,446.00
OFILM GROUP CO LTD-A	400	17.50	7,000.00
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	1,000	29.88	29,880.00
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	280	167.09	46,785.20
SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY-A	1,000	23.71	23,710.00
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	900	50.02	45,018.00
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	700	29.44	20,608.00
TIANJIN712 COMMUNICATION &-A	700	36.60	25,620.00
TIANMA MICROELECTRONICS-A	300	15.28	4,584.00
TUNGHSU OPTOELECTRONIC TEC-A	800	2.72	2,176.00
UNISPLENDOR CORP LTD-A	1,340	42.58	57,057.20
UNIVERSAL SCIENTIFIC INDUS-A	1,300	21.36	27,768.00
WESTONE INFORMATION INDUST-A	800	21.34	17,072.00
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	700	126.19	88,333.00
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	1,360	26.69	36,298.40
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	1,600	24.96	39,936.00
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	400	46.05	18,420.00
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	300	67.00	20,100.00
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	2,400	19.09	45,816.00
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	500	62.10	31,050.00
ZTE CORP-A	1,600	39.71	63,536.00
CHINA UNITED NETWORK-A	13,800	4.87	67,206.00
CHENGDU XINGRONG ENVIRONME-A	2,500	4.59	11,475.00
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	4,300	4.12	17,716.00
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	12,400	19.09	236,716.00
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	2,800	1.85	5,180.00
HUADIAN POWER INTL CORP-A	1,300	3.42	4,446.00
HUANENG POWER INTL INC-A	800	4.21	3,368.00
HUBEI ENERGY GROUP CO LTD-A	600	3.52	2,112.00
INNER MONGOLIA MENGDIAN HU-A	4,900	2.47	12,103.00

	SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	1,100	7.88	8,668.00	
	SHANGHAI ELECTRIC POWER CO-A	2,200	7.40	16,280.00	
	SHENERGY COMPANY LIMITED-A	700	5.92	4,144.00	
	SHENZHEN ENERGY GROUP CO L-A	600	4.72	2,832.00	
	SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	700	9.30	6,510.00	
	GCL SYSTEM INTEGRATION TEC-A	4,300	2.57	11,051.00	
	GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	140	244.07	34,169.80	
	HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	2,000	14.79	29,580.00	
	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,200	38.00	45,600.00	
	SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	1,600	24.20	38,720.00	
	SG MICRO CORP-A	100	300.40	30,040.00	
	SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY-A	250	226.28	56,570.00	
	TIANJIN ZHONGHUAN SEMICOND-A	2,300	20.89	48,047.00	
	UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	500	71.59	35,795.00	
	VISIONOX TECHNOLOGY INC-A	1,100	14.03	15,433.00	
	WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	200	206.68	41,336.00	
	オフショア人民元 小計	958,858		15,340,692.62	(232,104,679)
サウジアラビア リアル	RABIGH REFINING AND PETROCHE	1,627	13.38	21,769.26	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	10,449	32.80	342,727.20	
	ADVANCED PETROCHEMICALS CO	724	53.00	38,372.00	
	NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	3,782	10.12	38,273.84	
	SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	3,500	14.14	49,490.00	
	SAUDI ARABIAN FERTILIZER CO	1,831	74.30	136,043.30	
	SAUDI ARABIAN MINING CO	3,873	35.30	136,716.90	
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	7,803	87.80	685,103.40	
	SAUDI CEMENT	565	51.00	28,815.00	
	SAUDI IND INVESTMENT GROUP	1,544	20.02	30,910.88	
	SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	5,300	8.29	43,937.00	
	YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	2,289	51.60	118,112.40	
	SAUDI AIRLINES CATERING CO	422	78.80	33,253.60	
	JARIR MARKETING CO	429	145.80	62,548.20	
	ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS	406	114.20	46,365.20	
	ALMARAI CO	2,209	55.00	121,495.00	
	SAVOLA	1,962	44.90	88,093.80	



AL RAJHI BANK	10,596	57.50	609,270.00	
ALINMA BANK	8,696	14.60	126,961.60	
ARAB NATIONAL BANK	4,532	19.42	88,011.44	
BANK AL-JAZIRA	3,069	11.18	34,311.42	
BANK ALBILAD	2,768	22.12	61,228.16	
BANQUE SAUDI FRANSI	5,213	30.05	156,650.65	
NATIONAL COMMERCIAL BANK	12,741	37.25	474,602.25	
RIYAD BANK	11,850	16.72	198,132.00	
SAMBA FINANCIAL GROUP	8,605	23.00	197,915.00	
SAUDI BRITISH BANK	6,357	21.82	138,709.74	
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	536	114.40	61,318.40	
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	661	70.00	46,270.00	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	3,942	6.99	27,554.58	
EMAAR ECONOMIC CITY	4,295	6.71	28,819.45	
ETIHAD ETISALAT CO	2,827	27.15	76,753.05	
SAUDI TELECOM CO	5,236	99.00	518,364.00	
SAUDI ELECTRICITY CO	6,559	15.96	104,681.64	
サウジアラビアリアル 小計	147,198		4,971,580.36 (142,137,482)	
合計	21,181,248		5,387,708,927 (5,387,708,927)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額（単位：円）であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	メキシコペソ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	23,900	475,849.00	
	メキシコペソ 小計		23,900	475,849.00 (2,241,248)	
	南アフリカランド	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	22,674	318,569.70	
	南アフリカランド 小計		22,674	318,569.70 (1,959,203)	
合計				4,200,451 (4,200,451)	

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額（単位:円）であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3)券面総額欄の数値は口数を表しております。

#### 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式 57銘柄	100.0%		16.5%
メキシコペソ	株式 23銘柄	97.6%		1.7%
	投資証券 1銘柄		2.4%	0.0%
ブラジルレアル	株式 56銘柄	100.0%		5.2%
チリペソ	株式 16銘柄	100.0%		0.6%
コロンビアペソ	株式 5銘柄	100.0%		0.2%
ユーロ	株式 4銘柄	100.0%		0.1%
トルコリラ	株式 15銘柄	100.0%		0.4%
チェココルナ	株式 3銘柄	100.0%		0.1%
ハンガリーフォリント	株式 3銘柄	100.0%		0.2%
ポーランドズロチ	株式 15銘柄	100.0%		0.7%
香港ドル	株式 205銘柄	100.0%		24.2%
マレーシアリングgit	株式 39銘柄	100.0%		1.7%
タイバーツ	株式 42銘柄	100.0%		2.2%
フィリピンペソ	株式 21銘柄	100.0%		0.8%
インドネシアルピア	株式 22銘柄	100.0%		1.5%
韓国ウォン	株式 106銘柄	100.0%		11.7%
新台湾ドル	株式 88銘柄	100.0%		12.3%
インドルピー	株式 86銘柄	100.0%		8.0%
カタールリアル	株式 11銘柄	100.0%		0.8%
南アフリカランド	株式 39銘柄	99.0%		3.7%
	投資証券 1銘柄		1.0%	0.0%
アラブディルハム	株式 8銘柄	100.0%		0.5%
オフショア人民元	株式 440銘柄	100.0%		4.3%
サウジアラビアリアル	株式 34銘柄	100.0%		2.6%

(注)時価比率は通貨ごとの有価証券の合計金額に対する比率であります。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

注記表（その他の注記）の2 デリバティブ取引に関する注記に記載しております。

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2020年 6月30日現在です。

## 【Smart-i 新興国株式インデックス】

## 【純資産額計算書】

資産総額	1,041,806,280円
負債総額	372,749円
純資産総額（ - ）	1,041,433,531円
発行済口数	1,117,752,285口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9317円

（参考）

## RAM新興国株式マザーファンド

## 純資産額計算書

資産総額	8,162,164,815円
負債総額	7,492,870円
純資産総額（ - ）	8,154,671,945円
発行済口数	6,691,999,986口
1口当たり純資産額（ / ）	1.2186円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

## (1) 名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求を行なわないものとします。

## (2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

## (3) 譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

## 受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。
- ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている

振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

#### 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

#### (4) 受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

#### (5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

#### (6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

### 第三部【委託会社等の情報】

#### 第1【委託会社等の概況】

##### 1【委託会社等の概況】

###### (1) 資本金の額

2020年6月末現在	資本金の額	1,000,000,000円
	発行可能株式総数	3,960,000株
	発行済株式総数	3,960,000株

###### 過去5年間における主な資本金の増減

年月日	変更後（変更前）
2017年7月7日	1,000,000,000円（490,000,000円）

###### (2) 委託会社の機構（2020年6月末現在）

###### 会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は取締役会の決議をもって決定します。

取締役会は、その決議によって代表取締役を選定します。取締役会は、業務執行を分担して行う責任者を執行役員として選任することができます。また、取締役会は、取締役および執行役員の職務執行を監督します。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役社長がこれを招集し、議長となります。取締役社長に事故または欠員があるときは、取締役会においてあらかじめ定めた順序に従い、他の取締役が取締役会を招集し、議長となります。

取締役会の決議は、議決に加わることができる取締役の過半数が出席し、出席した取締役の過半数をもって行います。

取締役は株主総会において選任されます。取締役（監査等委員である取締役を除く。）の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までです。監査等委員である取締役の任期は、選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までです。

経営会議は、経営に関する全般的な重要事項および重要な業務執行案件を協議します。

監査等委員会は、代表取締役その他の業務執行取締役の職務の執行を監査する独立の機関であるとともに、監査等委員である取締役以外の業務執行取締役の選任・解任・辞任および報酬等について監査等委員会としての意見を決定します。

###### 投資運用の意思決定機構

委託会社では、以下P.D.C.Aサイクルにて投資運用の意思決定を行っています。

###### PLAN：計画

- ・運用戦略部は、運用基本方針や主な投資制限などを策定し、運用委員会にて協議します。

###### DO：実行

- ・運用部門のファンドマネージャーは、決定された運用基本方針等に基づいて運用計画を策定し、ファンドマネージャーが所属する部の部長が承認します。
- ・ファンドマネージャーは、決定された運用計画に沿って運用指図を行いポートフォリオを構築し、ファンドの運用状況を管理します。
- ・運用部門の各部長は、ファンドの運用が運用計画に沿って行われていることを確認します。
- ・売買発注の執行は、運用計画の策定等から組織的に分離されたトレーディング部が、発注先証券会社等の選定ルール等に基づく最良執行を行うよう努めます。

###### CHECK：検証 ACTION：改善

- ・法令等や主な投資制限の遵守状況等については、運用部門から独立した運用リスク管理部がモニタリングを行います。その結果は、運用評価委員会に報告するとともにすみやかに運用部門

にフィードバックされ、ファンドの運用に反映されます。

- ・運用実績等については運用評価委員会が統括し、運用部門に対する管理・指導を行います。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業および第二種金融商品取引業を行っています。

2020年6月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（ただし、親投資信託を除きます。）。

ファンドの種類	本数	純資産総額（百万円）
追加型株式投資信託	78	750,109
単体型株式投資信託	6	123,490
合計	84	873,600

## 3【委託会社等の経理状況】

- （1）委託会社であるりそなアセットマネジメント株式会社（以下、「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。
- （2）財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
- （3）当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第5期事業年度（自2019年4月1日至2020年3月31日）の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツにより監査を受けております。

### （1）【貸借対照表】

	（単位：千円）	
	前事業年度 （2019年3月31日）	当事業年度 （2020年3月31日）
資産の部		
流動資産		
預金	1,344,092	2,211,091
前払費用	21,505	186,739
未収入金	238	247
未収委託者報酬	369,524	810,183
未収運用受託報酬	-	1,261,327
未収投資助言報酬	38,188	418,494
流動資産計	1,773,550	4,888,083
固定資産		
有形固定資産		
建物	1 2,791	4,325
器具備品	1 9,167	11,668
有形固定資産計	11,958	15,993
無形固定資産		
ソフトウェア	29,501	18,733
無形固定資産計	29,501	18,733
投資その他の資産		
投資有価証券	599	7,975
長期前払費用	1,416	416
繰延税金資産	34,080	72,304

投資その他の資産計	36,097	80,969
固定資産計	77,557	115,424
資産合計	1,851,107	5,003,507

(単位：千円)

	前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
負債の部		
流動負債		
未払金		
未払手数料	87,317	311,378
その他未払金	2 163,133	760,759
未払費用	23,612	85,094
未払法人税等	17,310	192,367
未払消費税等	39,930	287,966
預り金	444	1,648
賞与引当金	36,596	96,675
流動負債計	368,344	1,735,890
負債合計	368,344	1,735,890
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金		
資本準備金	490,000	490,000
資本剰余金計	490,000	490,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	7,236	1,778,051
利益剰余金計	7,236	1,778,051
株主資本計	1,482,763	3,268,051
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	433
評価・換算差額等計	0	433
純資産合計	1,482,762	3,267,617
負債・純資産合計	1,851,107	5,003,507

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	1,786,724	3,170,025
運用受託報酬	-	1,201,400
投資助言報酬	35,360	1,166,500
営業収益計	1,822,084	5,537,925
営業費用		
支払手数料	437,713	1,050,201
広告宣伝費	48,845	63,238
調査費		



調査費	192,459	500,578
委託調査費	199,514	128,044
委託計算費	149,138	188,413
営業雑経費		
印刷費	49,857	68,686
協会費	3,294	5,690
販売促進費	5,915	5,255
その他	42,522	55,169
営業費用計	1,129,261	2,065,279
一般管理費		
給料		
役員報酬	65,787	82,651
給料・手当	216,403	490,014
賞与	18,883	3,982
賞与引当金繰入額	36,596	132,198
旅費交通費	8,181	13,634
租税公課	14,129	48,964
不動産賃借料	23,852	48,771
固定資産減価償却費	15,147	16,096
諸経費	72,402	119,502
一般管理費計	471,383	955,815
営業利益	221,439	2,516,831
営業外収益		
受取配当金	-	23
投資有価証券売却益	176	73
雑収入	2	46
営業外収益計	179	142
営業外費用		
雑損失	-	13
営業外費用計	-	13
経常利益	221,618	2,516,960
税引前当期純利益	221,618	2,516,960
法人税、住民税及び事業税	1	49,931
法人税等調整額	7,606	38,032
法人税等計	57,538	731,672
当期純利益	164,079	1,785,287

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

(単位:千円)

	株主資本					株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計	
当期首残高	1,000,000	490,000	490,000	171,316	171,316	1,318,683
当期変動額						
当期純利益				164,079	164,079	164,079
株主資本以外の項目 の当期変動額(純額)						
当期変動額合計	-	-	-	164,079	164,079	164,079
当期末残高	1,000,000	490,000	490,000	7,236	7,236	1,482,763

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	11	11	1,318,695
当期変動額			
当期純利益			164,079
株主資本以外の項目 の当期変動額(純額)	11	11	11
当期変動額合計	11	11	164,067
当期末残高	0	0	1,482,762

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本					株主資本 合計
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計	
当期首残高	1,000,000	490,000	490,000	7,236	7,236	1,482,763
当期変動額						
当期純利益				1,785,287	1,785,287	1,785,287
株主資本以外の項目 の当期変動額(純額)						
当期変動額合計	-	-	-	1,785,287	1,785,287	1,785,287
当期末残高	1,000,000	490,000	490,000	1,778,051	1,778,051	3,268,051

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	0	0	1,482,762
当期変動額			
当期純利益			1,785,287
株主資本以外の項目 の当期変動額(純額)	433	433	433
当期変動額合計	433	433	1,784,854
当期末残高	433	433	3,267,617

（重要な会計方針）

1．有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。

2．固定資産の減価償却の方法

（1）有形固定資産

2016年4月1日以降に取得した建物附属設備につきましては、定額法を採用しております。

その他の有形固定資産につきましては、定率法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりであります。

建物 8～15年

## 器具備品 3～20年

## (2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）を採用しております。

## 3. 引当金の計上基準

## 賞与引当金

従業員への業績インセンティブ給与の支払いに備えるため、従業員に対する業績インセンティブ給与の支給見込額のうち、当事業年度に帰属する額を計上しております。

## 4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

## (1) 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

## (2) 連結納税制度の適用

当社は、株式会社りそなホールディングスを連結納税親会社とする連結納税主体の連結納税子会社として、連結納税制度を適用しております。

## (3) 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（2020年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

## (未適用の会計基準等)

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日）

## (1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し、認識されます。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

## (2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

## (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

## 注記事項

## (貸借対照表関係)

## 1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
建物	540千円	885千円
器具備品	6,957千円	11,323千円

## 2 関係会社に対する資産及び負債

	前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
流動負債		
その他未払金	44,766千円	616,704千円
(注) 当該金額は、連結納税親会社と受払いする金額であります。		

## (損益計算書関係)

## 1 関係会社に対する主な取引

	前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
法人税、住民税及び事業税	44,766千円	616,720千円

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当期首	増加	減少	当期末
普通株式(株)	3,960,000	-	-	3,960,000

## 2. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当期首	増加	減少	当期末
普通株式(株)	3,960,000	-	-	3,960,000

## 2. 配当に関する事項

該当事項はありません。

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

資金運用については短期的な預金等に限定しております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

当社は、国の預金保護の対象となる決済性預金に預け入れ管理しております。

当社の営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に支払われる信託報酬の未払金額であります。当該信託財産は、受託者である信託銀行により適切に分別管理され、信託法により受託者の倒産の影響を受けません。そのため、当該金銭債権に関する信用リスクはありません。

未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されており、運用受託先毎に期日管理および残高管理を行うとともに、四半期毎に回収可能性を把握する体制としております。

未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されており、投資助言先毎に期日管理および残高管理を行うとともに、四半期毎に回収可能性を把握する体制としております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度(2019年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
預金	1,344,092	1,344,092	-

未収委託者報酬	369,524	369,524	-
未収投資助言報酬	38,188	38,188	-
資産計	1,751,805	1,751,805	-
未払手数料	87,317	87,317	-
その他未払金	163,133	163,133	-
負債計	250,451	250,451	-

当事業年度(2020年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
預金	2,211,091	2,211,091	-
未収委託者報酬	810,183	810,183	-
未収運用受託報酬	1,261,327	1,261,327	-
未収投資助言報酬	418,494	418,494	-
資産計	4,701,096	4,701,096	-
未払手数料	311,378	311,378	-
その他未払金	760,759	760,759	-
負債計	1,072,138	1,072,138	-

金融商品の時価の算定方法に関する事項

資産

預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

負債

未払手数料、その他未払金

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2019年3月31日)	当事業年度 (2020年3月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	11,202千円	29,592千円
未払事業所税	341千円	655千円
未払事業税	3,323千円	33,577千円
未確定債務	913千円	757千円
減価償却超過額	5,341千円	3,944千円
税務上の繰越欠損金(*1)	54,381千円	3,586千円
その他有価証券評価差額金	0千円	191千円
その他	1,399千円	-
繰延税金資産小計	76,903千円	72,304千円
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(*1)	37,635千円	-
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	5,186千円	-
評価性引当額小計	42,822千円	-
繰延税金資産合計	34,080千円	72,304千円
繰延税金資産の純額	34,080千円	72,304千円

(\*1) 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前事業年度(2019年3月31日)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の 繰越欠損金	-	-	-	-	-	54,381千円	54,381千円
評価性引当額	-	-	-	-	-	37,635千円	37,635千円
繰延税金資産	-	-	-	-	-	16,746千円	16,746千円

税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額

当事業年度(2020年3月31日)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の 繰越欠損金	-	-	-	-	-	3,586千円	3,586千円
評価性引当額	-	-	-	-	-	-	-
繰延税金資産	-	-	-	-	-	3,586千円	3,586千円

税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主要な項目別の内訳

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

法定実効税率	30.61%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.04%
住民税均等割	0.43%
評価性引当額の増減	3.23%
その他	1.89%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	<u>25.96%</u>

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

法定実効税率	30.61%
(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.01%
住民税均等割	0.09%
その他	1.64%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	<u>29.07%</u>

(企業結合等関係)

共通支配下の取引等

(1) 取引の概要

対象となった事業の名称及びその事業の内容

事業の名称: 株式会社りそな銀行の資産運用事業に関して有する権利義務の一部

事業の内容: 法人・機関投資家向け資産運用サービスの提供

企業結合日

2020年1月1日

企業結合の法的形式

株式会社りそな銀行(当社の親会社の連結子会社)を吸収分割会社、当社を吸収分割承継会社とする吸収分割

結合後の名称

りそなアセットマネジメント株式会社

その他取引の概要に関する事項

法人・機関投資家向けとリテール向けで分かれていた運用機能集約による運用サービスの向上を図ることを目的とし、法人・機関投資家向けに高品質の運用サービスを提供する株式会社りそな銀行が資産運用事業に関して有する権利義務の一部を分割し、バランスファンド・ファンドラップ専用投資信託・インデックスファンド等を中心に、リテール向けに業容拡大を図ってきた当社へ、発展的に統合するものであります。

## (2) 実施した会計処理の概要

「企業結合に関する会計基準」及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」に基づき、共通支配下の取引として処理しております。

## (セグメント情報等)

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

## 1. セグメント情報

当社は、「資産運用業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

単一の商品・サービスの区分の外部顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (2) 地域ごとの情報

## 営業収益

内国籍投資信託からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一の外部顧客がないため、記載を省略しております。

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

## 1. セグメント情報

当社は、「資産運用業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

単一の商品・サービスの区分の外部顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (2) 地域ごとの情報

## 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

なお、営業収益の地域区分は、契約相手方の所在地（ファンドの場合は組成地）を基礎として分類しております。

## 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称又は氏名	営業収益額
株式会社りそな銀行	2,218,664

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報  
該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報  
該当事項はありません。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報  
該当事項はありません。

（関連当事者情報）

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

1. 関連当事者との取引

（1）親会社及び主要株主（会社等に限る）等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	株式会社りそなホールディングス	東京都江東区	50,472	持株会社としての経営管理	(直接) 100%	連結納税	連結納税に係る個別帰属額（注1）	44,766	その他未払金	44,766

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）連結納税制度に基づく連結法人税の支払予定額であります。

（2）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円) (注4)
親会社の子会社	株式会社りそな銀行	大阪市中央区	279,928	銀行業務及び信託業務	-	投資信託の販売委託投資助言投資一任	支払手数料（注3）	340,304	未払手数料	72,673
							委託調査費（注1）（注2）	130,062	その他未払金	51,486

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）投資助言の費用については、一般取引条件を勘案した個別契約に基づき決定しております。

（注2）投資一任の費用については、一般取引条件を勘案した個別契約に基づき決定しております。

（注3）投資信託の販売委託については、一般取引条件を基に、協議のうえ決定しております。

（注4）上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には消費税等が含まれております。

2. 親会社に関する注記

親会社情報

株式会社りそなホールディングス（東京証券取引所に上場）

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1. 関連当事者との取引

（1）親会社及び主要株主（会社等に限る）等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
----	--------	-----	-----------------------	-----------	----------------------------	---------------	-------	--------------	----	--------------



親会社	株式会社 りそなホールディングス	東京都 江東区	50,472	持株会社 としての 経営管理	(直接) 100%	連結納税	連結納税 に係る 個別帰属額 (注1)	616,720	その他 未払金	616,704
-----	---------------------	------------	--------	----------------------	--------------	------	------------------------------	---------	------------	---------

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 連結納税制度に基づく連結法人税の支払予定額であります。

## (2) 兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の 内容	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円) (注4)
親会社 の 子会社	株式会社 りそな銀行	大阪市 中央区	279,928	銀行業務 及び 信託業務	-	投資信託の 販売委託 投資助言 投資一任	運用受託 報酬(注2) 投資助言 報酬(注1) 支払手数料 (注3)	1,159,040 1,059,624 706,067	未収運用 受託報酬 未収投資 助言報酬 未払 手数料	1,224,680 350,629 203,372

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 投資助言の収益については、一般取引条件を勘案した個別契約に基づき決定しております。

(注2) 投資一任の収益については、一般取引条件を勘案した個別契約に基づき決定しております。

(注3) 投資信託の販売委託については、一般取引条件を基に、協議のうえ決定しております。

(注4) 上記の取引金額には消費税等が含まれておりません。期末残高には消費税等が含まれております。

## 2. 親会社に関する注記

## 親会社情報

株式会社りそなホールディングス(東京証券取引所に上場)

## (1株当たり情報)

	前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
1株当たり純資産額	374円43銭	825円15銭
1株当たり当期純利益金額又は 1株当たり当期純損失( )	41円43銭	450円83銭

なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(注) 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)
当期純利益又は当期純損失( )(千円)	164,079	1,785,287
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益又は 当期純損失( )(千円)	164,079	1,785,287
普通株式の期中平均株式数(株)	3,960,000	3,960,000

## (重要な後発事象)

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（4）、（5）において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記（3）、（4）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

- (1) 定款の変更、事業譲渡又は事業譲受、出資の状況その他の重要事項  
2020年1月1日付で株式会社りそな銀行が資産運用事業に関して有する権利義務の一部を承継する吸収分割を行いました。
- (2) 訴訟事件その他の重要事項  
委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

### 第2【その他の関係法人の概況】

#### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

##### (1) 受託会社

名 称	資本金の額 (2020年3月末現在)	事業の内容
株式会社りそな銀行	279,928百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

##### < 再信託受託会社の概要 >

- 名称 : 株式会社日本カストディ銀行  
 資本金の額 : 51,000百万円（2020年7月27日現在）  
 事業の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。  
 再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託者から再信託受託者（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

##### (2) 販売会社

名 称	資本金の額 (2020年3月末現在)	事業の内容
auカブコム証券株式会社	7,196百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	
株式会社 S B I 証券	48,323百万円	
岡三オンライン証券株式会社	2,500百万円	
松井証券株式会社	11,945百万円	
マネックス証券株式会社	12,200百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社関西みらい銀行	38,971百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社埼玉りそな銀行	70,000百万円	
株式会社りそな銀行	279,928百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行ないます。

### (2) 販売会社

日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行ないます。

## 3【資本関係】

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

該当事項はありません。

## 第3【その他】

(1) 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いることがあります。

(2) 目論見書の表紙等に委託会社または受託会社のロゴ・マーク、ファンドの総称、図案等を記載することがあります。

(3) 目論見書の表紙に目論見書の使用開始日を記載します。

(4) 目論見書の表紙等に以下の趣旨の事項を記載することがあります。

ファンドの信託財産は、信託法に基づき受託会社において分別管理されています。

本書は、金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。

委託会社等の情報、受託会社に関する情報を記載することがあります。

交付目論見書にはファンドの約款の主な内容が含まれておりますが、約款の全文は請求目論見書に掲載されております。

ファンドに関する請求目論見書は、委託会社のホームページで閲覧、ダウンロードできます。

ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。

(5) 有価証券届出書に記載された内容を明瞭に表示するため、目論見書にグラフ、図表等を使用することがあります。

(6) 目論見書は電子媒体などとして使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。

## 独立監査人の監査報告書

2020年5月22日

りそなアセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中有限責任監査法人トーマツ  
東京事務所

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山田	信之	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	畑中	建二	印

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているりそなアセットマネジメント株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第5期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、りそなアセットマネジメント株式会社の2020年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結

論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注)1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれておりません。

# 独立監査人の監査報告書

2020年8月11日

りそなアセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ  
東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 山田 信之 印  
業務執行社員

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているSmart-i 新興国株式インデックスの2019年6月26日から2020年6月25日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、Smart-i 新興国株式インデックスの2020年6月25日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、りそなアセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付け

る。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

りそなアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注)1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。