

**【表紙】**

<b>【提出書類】</b>	有価証券報告書
<b>【提出先】</b>	関東財務局長殿
<b>【提出日】</b>	2022年7月21日提出
<b>【計算期間】</b>	第6期(自 2021年4月22日 至 2022年4月21日)
<b>【ファンド名】</b>	たわらノーロード 新興国株式<ラップ向け>
<b>【発行者名】</b>	アセットマネジメントOne株式会社
<b>【代表者の役職氏名】</b>	取締役社長 菅野 暁
<b>【本店の所在の場所】</b>	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号
<b>【事務連絡者氏名】</b>	酒井 隆
<b>【連絡場所】</b>	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号
<b>【電話番号】</b>	03-6774-5100
<b>【縦覧に供する場所】</b>	該当事項はありません。

## 第一部【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】

当ファンドは、MSCIEマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)の動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

当ファンドの信託金限度額は、1兆円とします。ただし、委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

#### <ファンドの特色>

## 1 MSCIEマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)の動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

- エマージング株式パッシブ・マザーファンドへの投資を通じて、主として海外の金融商品取引所に上場している株式<sup>(\*)</sup>に実質的に投資します。

(\*)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。

- 実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。

※MSCIEマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)への連動性を高めるため、有価証券先物取引等を活用する場合があります。

※マザーファンドの組入比率は、原則として高位を保ちます。

## 2 ご購入時およびご換金時に手数料がかからないファンドです。

- ご購入時に購入時手数料がかからないノーロードタイプです。
- ご換金時に換金手数料がかからず、信託財産留保額もありません。

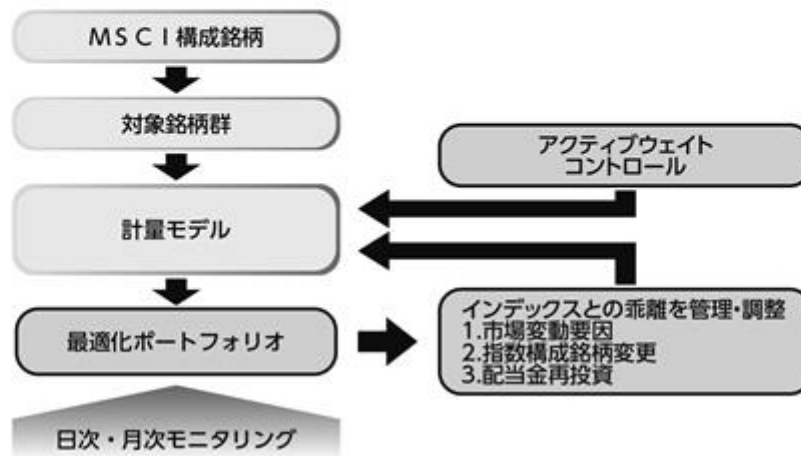
## 3 年1回決算を行います。

- 毎年4月21日(休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。
- 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。
- 分配金額は、分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

**運用プロセス**

現地口座の開設可否、預託証券の利用可否を基準に投資対象銘柄群を設定し、インデックスとポートフォリオにおける個別銘柄の構成比率との差(アクティブウェイト)を一定以内に抑えた上で、計量モデルを用いて、インデックスとの乖離を抑えます。

日次・月次レベルでインデックスとの乖離を管理して、必要な場合には速やかに銘柄入替や組入比率の調整を行います。



※上記はマザーファンドの運用プロセスです。

## 指数の著作権等

本ファンドは、MSCI Inc. (以下、「MSCI」といいます。)、MSCIの関連会社、情報提供者その他MSCI指数の編集、計算または作成に関与または関係した第三者(以下、総称して「MSCI関係者」といいます。)によって保証、推奨、販売、または宣伝されるものではありません。MSCI指数は、MSCIの独占的財産です。MSCIおよびMSCI指数の名称は、MSCIまたはその関連会社のサービスマークであり、委託会社による特定の目的のために使用が許諾されています。MSCI関係者は、本ファンドの発行者もしくは所有者、またはその他の者もしくは団体に対して、ファンド全般もしくは本ファンド自体への投資に関する適否あるいは一般的な株式市場のパフォーマンスをトラックするMSCI指数の能力に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行いません。MSCIまたはその関連会社は、特定のトレードマーク、サービスマークおよびトレードネーム、ならびに、本ファンドまたは本ファンドの発行会社、所有者、その他の者もしくは団体に関りなくMSCIが決定、編集、計算するMSCI指数のライセンス所有者です。いかなるMSCI関係者も、MSCI指数の決定、編集または計算にあたり、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは団体の要望を考慮する義務を負いません。いかなるMSCI関係者も、本ファンドの発行時期、発行価格もしくは発行数量の決定、または、本ファンドを換金する方程式もしくは本ファンドの換算対価の決定もしくは計算について責任を負うものではなく、また、関与もしていません。また、MSCI関係者は、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは団体に対して、本ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関するいかなる義務または責任も負いません。

MSCIは、自らが信頼できると考える情報源からMSCI指数の計算に算入または使用するための情報を入手しますが、いかなるMSCI関係者も、MSCI指数またはそれに含まれるデータの独創性、正確性および/または完全性について保証するものではありません。いかなるMSCI関係者も、明示的か黙示的かを問わず、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは団体が、MSCI指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証を行いません。いかなるMSCI関係者も、MSCI指数またはそれに含まれるデータの、またはそれらに関連する過誤、脱漏または中断について責任を負いません。また、MSCI指数およびそれに含まれるデータの各々に関し、いかなるMSCI関係者も明示的または黙示的な保証を行うものではなく、かつMSCI関係者は、それらに関する特定目的に対する市場性および適合性に係る一切の保証を明示的に否認します。前記事項を制限することなく、直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、結果的損害その他あらゆる損害(逸失利益を含む。)については、その可能性について告知されていたとしても、MSCI関係者は、かかる損害について責任を負いません。

本証券、本商品もしくは本ファンドの購入者、販売者もしくは所有者、またはその他いかなる者もしくは団体も、MSCIの承認が必要か否かの確認を事前にMSCIに求めることなく、本証券を保証、推奨、販売、または宣伝するためにMSCIのトレードネーム、トレードマークまたはサービスマークを使用したり、それらに言及することはできません。いかなる状況においても、いかなる者または団体も、事前にMSCIの書面による承認を得ることなくMSCIとの関係を主張することはできません。

## 商品分類表

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
追加型投信	海外	債券	
		不動産投信	
	内外	その他資産 ( )	特殊型
		資産複合	

(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。

## 商品分類定義

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います。
海外	目論見書また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います。
株式	目論見書また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います。
インデックス型	目論見書また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めざす旨の記載があるものをいいます。

## 属性区分表

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 年2回 年4回	グローバル ( ) 日本			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) 年12回 (毎月)	北米 欧州 アジア	ファミリー ファンド	あり ( )	TOPIX
不動産投信	日々 その他 ( )	オセアニア 中南米		なし	
その他資産 (投資信託証券 (株式))		アフリカ 中近東 (中東)	ファンド・オ ブ・ファンズ		その他 (MSCIEマー ジング・マーケッ ト・インデックス (円換算ベース、 配当込み、為替 ヘッジなし))
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング			

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

(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。

## 属性区分定義

その他資産 (投資信託証券 (株式))	目論見書または投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、主として株式へ実質的に投資する旨の記載があるものをいいます。 (注) 商品分類表の投資対象資産は株式に分類され、属性区分表の投資対象資産はその他資産(投資信託証券(株式))に分類されます。
年1回	目論見書また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います。
エマージング	目論見書また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います。
ファミリーファンド	目論見書また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います。
為替ヘッジなし	目論見書または投資信託約款において、対円での為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは対円での為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。
その他	日経225またはTOPIXにあてはまらない全てのものをいいます。

上記の分類は、一般社団法人投資信託協会の商品分類に関する指針に基づき記載しております。上記以外の商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会ホームページ(<https://www.toushin.or.jp/>)でご覧いただけます。

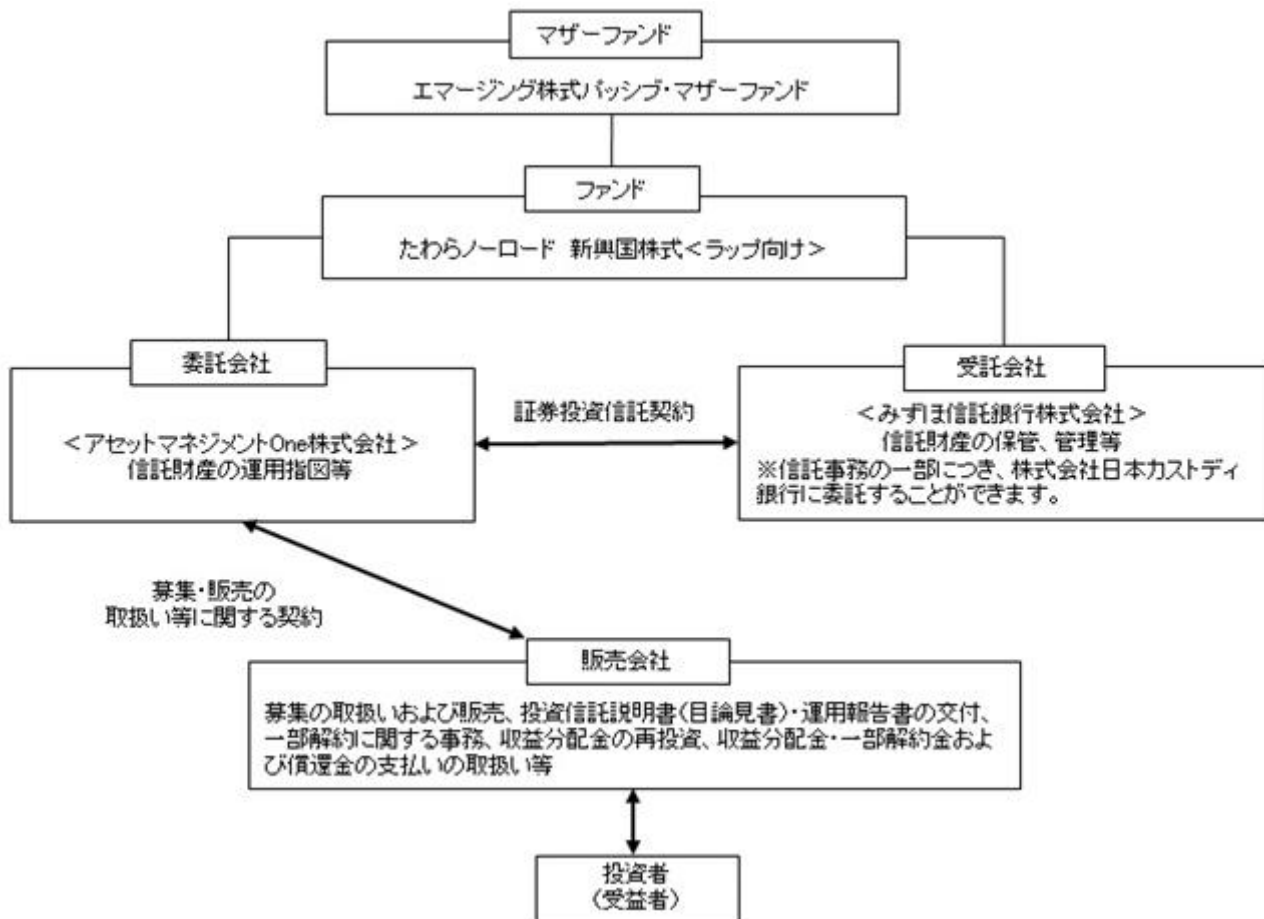
## (2) 【ファンドの沿革】

2016年6月24日 信託契約締結、ファンドの設定、ファンドの運用開始

2019年4月16日 信託報酬率(税抜)を「年率0.35%」から「年率0.29%」に引き下げ

2020年1月23日 信託財産留保額を廃止

## (3) 【ファンドの仕組み】



## ・「証券投資信託契約」の概要

委託会社と受託会社との間においては、当ファンドにかかる証券投資信託契約を締結しております。当該契約の内容は、当ファンドの運用の基本方針、投資対象、投資制限、受益者の権利等を規定したものです。

## ・「募集・販売の取扱い等に関する契約」の概要

委託会社と販売会社との間においては、募集・販売の取扱い等に関する契約を締結しております。当該契約の内容は、証券投資信託の募集・販売の取扱い、一部解約に関する事務、収益分配金の再投資、収益分配金・一部解約金および償還金の受益者への支払い等に関する包括的な規則を定めたものです。

## ファミリーファンド方式とは

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。

「ファミリーファンド方式」とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、投資者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金の全部または一部をマザーファンド受益証券に投資して、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。





## 委託会社の概況

名称：アセットマネジメントOne株式会社

本店の所在の場所：東京都千代田区丸の内一丁目8番2号

## 資本金の額

20億円（2022年4月28日現在）

## 委託会社の沿革

1985年7月1日	会社設立
1998年3月31日	「証券投資信託法」に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得
1998年12月1日	証券投資信託法の改正に伴う証券投資信託委託業のみなし認可
1999年10月1日	第一ライフ投信投資顧問株式会社を存続会社として興銀エヌダブリュ・アセットマネジメント株式会社および日本興業投信株式会社と合併し、社名を興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社とする。
2008年1月1日	「興銀第一ライフ・アセットマネジメント株式会社」から「D I A Mアセットマネジメント株式会社」に商号変更
2016年10月1日	D I A Mアセットマネジメント株式会社、みずほ投信投資顧問株式会社、新光投信株式会社、みずほ信託銀行株式会社（資産運用部門）が統合し、商号をアセットマネジメントOne株式会社に変更

## 大株主の状況

（2022年4月28日現在）

株主名	住所	所有株数	所有比率
株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区大手町一丁目5番5号	28,000株 <sup>1</sup>	70.0% <sup>2</sup>
第一生命ホールディングス株式会社	東京都千代田区有楽町一丁目13番1号	12,000株	30.0% <sup>2</sup>

1：A種種類株式（15,510株）を含みます。

2：普通株式のみの場合の所有比率は、株式会社みずほフィナンシャルグループ51.0%、第一生命ホールディングス株式会社49.0%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### <基本方針>

この投資信託は、MSCIEマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)の動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

#### <投資対象>

エマージング株式パッシブ・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

#### <投資態度>

エマージング株式パッシブ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として海外の株式<sup>(\*)</sup>に実質的に投資し、MSCIEマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)の動きを概ね捉える投資成果をめざします。

(\*)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及び証書等を含みます。

MSCIEマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)への連動性を高めるため、有価証券先物取引等を活用する場合があります。

マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。

実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

当ファンドが対象指数の変動を基準価額の変動に適正に反映するための手法に関する事項については、上記 1 ファンドの性格 (1) ファンドの目的及び基本的性格 <ファンドの特色> をご参照ください。

### (2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類(約款第16条)

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(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項に定めるものをいいます。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22条、第23条および第24条に定めるものに限ります。)

ハ. 金銭債権

ニ. 約束手形

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ. 為替手形

運用の指図範囲等(約款第17条第1項)

委託会社は、信託金を、主としてアセットマネジメントOne株式会社を委託会社とし、みずほ信託銀行株式会社を受託会社として締結された証券投資信託であるエマージング株式パッシブ・マザーファンド受益証券のほか次の有価証券(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します。

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。なお、社債券のうちで、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、ならびに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総称して以下「転換社債型新株予約権付社債」といいます。)
6. 資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券(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. 投資法人債券(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、振替投資法人債を含みます。)
8. 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。)
9. 協同組織金融機関の優先出資に関する法律に規定する優先出資証券(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。)
10. 資産の流動化に関する法律に規定す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。)
11. コマーシャル・ペーパー
12. 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。)、新株予約権証券および新投資口予約権証券
13. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、上記1.~12.の証券または証書の性質を有するもの
14. 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、振替受益権を含みます。)
15. 投資証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。)
16. 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。)
17. 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。)
18. 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。)
19. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
20. 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)
21. 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。)
22. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
23. 外国の者に対する権利で上記22.の有価証券の性質を有するもの

なお、1.の証券または証書、13.および18.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7.までの証券ならびに13.および18.の証券または証書

のうち2.から7.までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、14.の証券および15.の証券を以下「投資信託証券」といいます。

#### 運用の指図範囲等(約款第17条第2項)

委託会社は、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の指図を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上記5.の権利の性質を有するもの

#### (参考)当ファンドが投資対象とするマザーファンドの概要

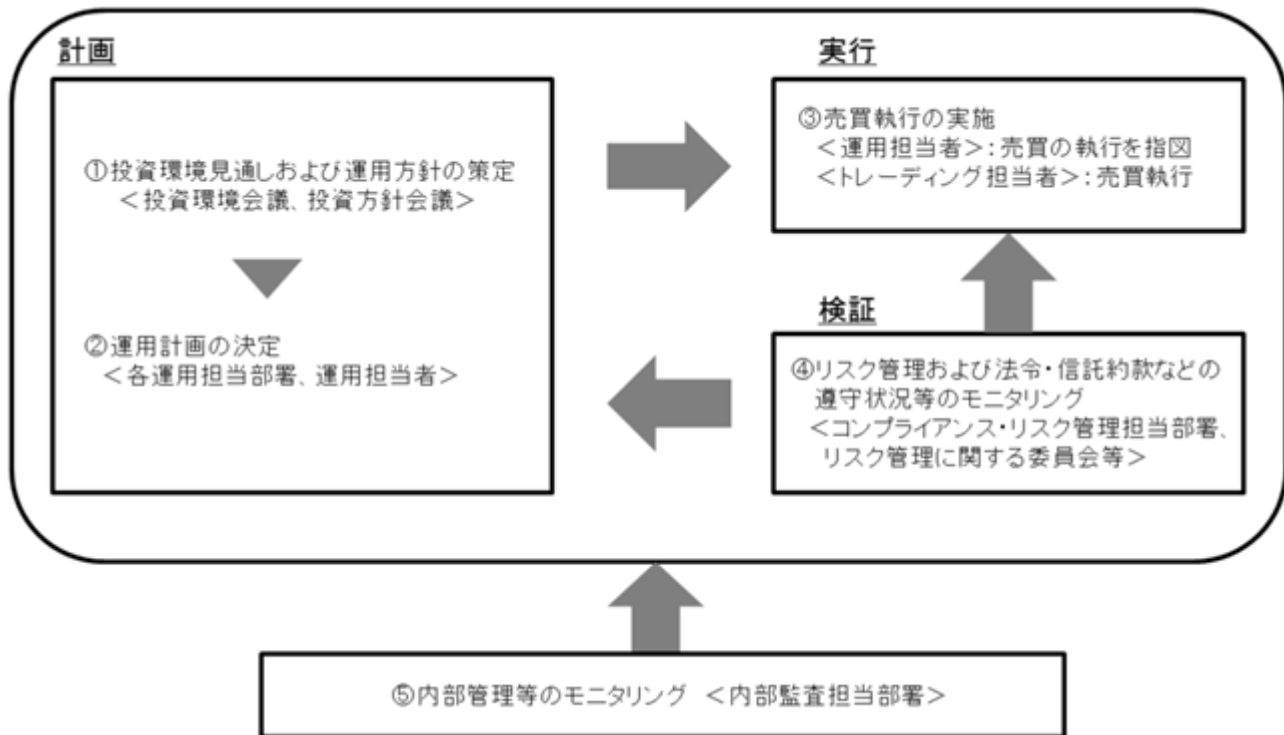
ファンド名	エマージング株式パッシブ・マザーファンド
基本方針	この投資信託は、主として海外の金融商品取引所に上場している株式 <sup>(*)</sup> に投資し、MSCIEマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)の動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。 (*)DR(預託証券)もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。
主な投資対象	海外の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
投資態度	主として海外の金融商品取引所に上場している株式に投資し、MSCIEマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)の動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。 原則として、株式の組入比率は高位を維持します。 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。

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>外貨建資産への投資には、制限を設けません。</p> <p>投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p> <p>デリバティブ取引(法人税法第61条の5に定めるものをいいます。)は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。</p> <p>外国為替予約取引は、為替相場の変動により生じるリスクを減じ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定め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10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>
--------	--

資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

(3) 【運用体制】

a. ファンドの運用体制



投資環境見通しおよび運用方針の策定

経済環境見通し、資産別市場見通し、資産配分方針および資産別運用方針は月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用グループ長等で構成されます。

運用計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

#### 売買執行の実施

運用担当者は、売買計画に基づいて売買の執行を指図します。トレーディング担当者は、最良執行をめざして売買の執行を行います。

#### モニタリング

運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署(人数60~70人程度)は、運用に関するパフォーマンス測定、リスク管理および法令・信託約款などの遵守状況等のモニタリングを実施し、必要に応じて対応を指示します。

定期的開催されるリスク管理に関する委員会等において運用リスク管理状況、運用実績、法令・信託約款などの遵守状況等について検証・報告を行います。

#### 内部管理等のモニタリング

内部監査担当部署(人数10~20人程度)が運用、管理等に関する業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施します。

#### b. ファンドの関係法人に関する管理

ファンドの関係法人である受託会社に対して、その業務に関する委託会社の管理担当部署は、内部統制に関する外部監査人による報告書等の定期的な提出を求め、必要に応じて具体的な事項に関するヒアリングを行う等の方法により、適切な業務執行体制にあることを確認します。

#### c. 運用体制に関する社内規則

運用体制に関する社内規則として運用管理規程および職務責任権限規程等を設けており、運用担当者の任務と権限の範囲を明示するほか、各投資対象の取り扱いに関して基準を設け、ファンドの商品性に則った適切な運用の実現を図ります。

また、売買執行、投資信託財産管理および法令遵守チェック等に関する各々の規程・内規を定めています。

運用体制は2022年4月28日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

上記体制は、マザーファンドを通じた実質的な運用体制を記載しております。

#### (4) 【分配方針】

##### 収益分配方針

毎決算時(原則として毎年4月21日(休業日の場合は翌営業日))に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

##### (1) 分配対象額の範囲

経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

##### (2) 分配対象額についての分配方針

委託会社が基準価額水準、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は分配を行わない場合があります。(3)留保益の運用方針  
留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

#### 収益の分配方式

- (1)信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。
- 1) 信託財産に属する配当等収益(配当金、利子、貸付有価証券にかかる品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。)とマザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。)との合計額から、諸経費、監査費用および当該監査費用にかかる消費税および地方消費税(以下「消費税等」といいます。)に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
  - 2) 売買損益に評価損益を加減した額からみなし配当等収益を控除して得た利益金額(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、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、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のある時はその全額を売買益をもって補填した後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。
- (2)上記1)および2)におけるみなし配当等収益とは、マザーファンドの信託財産にかかる配当等収益の額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に占めるこの信託の信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- (3)毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

#### 収益分配金の支払い

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託会社または販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とし)に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

「分配金自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

#### (5)【投資制限】

マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

株式への実質投資割合には、制限を設けません。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

マザーファンド受益証券以外の投資信託証券(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。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

スワップ取引、金利先渡し取引、為替先渡し取引、有価証券先物取引等の利用はヘッジ目的に限定します。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

一般社団法人投資信託協会規則に定め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実質比率は、原則としてそれぞれ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、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。(約款「運用の基本方針」2.運用方法(3)投資制限)

投資する株式等の範囲(約款第20条)

- 1) 委託会社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) 上記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、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

信用取引の指図範囲(約款第21条)

- 1) 委託会社は、信託財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付ける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、株券の引き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ます。
- 2) 上記1)の信用取引の指図は、次の1.~6.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、かつ次の1.~6.に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
  1. 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
  2. 株式分割により取得する株券
  3. 有償増資により取得する株券
  4. 売出しにより取得する株券
  5. 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(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。)の行使により取得可能な株券
  6. 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(上記5.に定めるものを除きます。)の行使により取得可能な株券

先物取引等の運用指図(約款第22条)

- 1) 委託会社は、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。)、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。)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。)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て取扱うものとします(以下同じ。)

1. 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。)の時価総額とマザーファンドの信託財産に属するヘッジ対象有価証券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有価証券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。
  2. 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(信託財産の組入ヘッジ対象有価証券およびマザーファンドの組入ヘッジ対象有価証券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組入ヘッジ対象有価証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。))を差引いた額)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および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金とマザーファンド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および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金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組入公社債、組入外国貸付債権信託受益証券および組入貸付債権信託受益権の利払金および償還金の割合を乗じて得た額をいいます。))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ならびに上記(2)投資対象 運用の指図範囲等1.~4.に掲げる金融商品で運用している額(以下「金融商品運用額」といいます。))とマザーファンド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金融商品運用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マザーファンド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金融商品運用額の割合を乗じて得た額をいいます。))の合計額の範囲内とします。
  3. 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、 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)委託会社は、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。
1. 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。
  2. 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、外貨建有価証券とマザーファンドの信託財産に属する外貨建有価証券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外貨建有価証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)を加えた額の買付代金等実需の範囲内とします。

3. 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 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)委託会社は、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。

1. 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年以内に受取る組入有価証券の利払金および償還金等ならびに上記(2)投資対象 運用の指図範囲等1.~4.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。)の時価総額とマザーファンドの信託財産に属す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（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金利商品の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)の合計額の範囲内とします。
2. 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上記(2)投資対象 運用の指図範囲等1.~4.に掲げる金融商品で運用している額（以下2.において「金融商品運用額等」といいます。)とマザーファンド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金融商品運用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マザーファンド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金融商品運用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。ただし、ヘッジ対象金利商品が外貨建で、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とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産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。)を加えた額を差引いた額をいいます。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。
3. 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 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。

スワップ取引の運用指図（約款第23条）

- 1)委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクや為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利、または異なった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(「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。以下3)において同じ。)が、信託財産の純資産総額を超えないものとしします。なお、信託財産の一部解約等の事由により、当該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、委託会社は速やかに、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します。
- 4)上記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、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとしします。
- 6)委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供または受入れが必要と認めるときは、担保の提供または受入れの指図を行うものとしします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図(約款第24条)

- 1)委託会社は、信託財産に属する資産の価格変動リスクや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(「金利先渡取引の想定元本の合計額」といいます。以下3)において同じ。)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(「ヘッジ対象金利商品の時価総額の合計額」といいます。以下3)において同じ。)を超えないものとしします。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、委託会社は、速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します。
- 4)上記3)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) 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(「為替先渡取引の想定元本の合計額」といいます。以下5)において同じ。)が、信託財産にかかるヘッジ対象とする外貨建資産(「ヘッジ対象外貨建資産」といいます。以下5)において同じ。)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(「ヘッジ対象外貨建資産の時価総額の合計額」といいます。以下5)において同じ。)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、ヘッジ対象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ヘッジ対象外貨建資産の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、速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。
- 6) 上記5)において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は、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受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- 7) 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- 8) 委託会社は、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または受入れが必要と認めるときは、担保の提供または受入れの指図を行うものとします。

#### デリバティブ取引等にかかる投資制限(約款第25条)

デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところにしたがい、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。

#### 有価証券の貸付の指図および範囲(約款第26条)

- 1) 委託会社は、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および公社債を次の1.~2.の範囲内で貸付の指図をすることができます。
1. 株式の貸付は、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。
  2. 公社債の貸付は、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。
- 2) 上記1) 1.~2.に定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、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) 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受け入れの指図を行うものとします。

#### 特別な場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第27条)

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。

#### 外国為替予約取引の指図(約款第28条)

- 1) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、または為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- 2) 上記1)の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約とマザーファンドの信託財産にかかる為替の買予約のうち信託財産に属するとみなした額との合計額と、信託財産にかかる売予約とマザーファンドの信託財産にかかる為替の売予約のうち信託財産に属するとみなした額との合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産(マザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額を含みます。)の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
- 3) 上記2)においてマザーファンドの信託財産にかかる為替の買予約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為替の買予約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為替の売予約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為替の売予約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。
- 4) 上記2)の限度額を超えることとなった場合には、委託会社は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

#### 資金の借入れ(約款第34条)

- 1) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、および運用の安定性を図るため、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解約代金入金日までの間もしく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、借入れ指図を行う日の信託財産の純資産総額の10%以内における、当該有価証券等の売却代金または解約代金および有価証券等の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より支弁します。

#### 同一法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)

委託会社は、同一の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う全ての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式の議決権(株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含む。)の総数が、当該株式の議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合において、投資信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図してはなりません。

### 3【投資リスク】

#### <基準価額の主な変動要因>

当ファンドは、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による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は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。

#### カントリーリスク

投資する国・地域の政治・経済の不安定化等は、基準価額の下落要因となります。

当ファンドが実質的に投資を行う新興国の経済状況は、先進国経済と比較して一般的に脆弱である可能性があります。そのため、当該国のインフレ、国際収支、外貨準備高等の悪化などが金融市場におよぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、政府当局による海外からの投資規制や課徴的な税制、海外への送金規制などの種々な規制の導入や政策の変更等の要因も金融市場に著しい影響をおよぼす可能性があります。

#### 株価変動リスク

投資する企業の株価の下落は、基準価額の下落要因となります。

株式の価格は、国内外の政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況、または市場の需給や流動性等の影響を受けます。当ファンドは、実質的に株式に投資をしますので、株式市場の変動により基準価額が上下します。

#### 為替リスク

為替相場の円高は、基準価額の下落要因となります。

当ファンドは、実質組入外貨建資産について原則として対円で為替ヘッジを行わないため、為替変動の影響を受けます。このため為替相場が当該実質組入資産の通貨に対して円高になった場合には基準価額が下がる要因となります。

#### 信用リスク

投資する有価証券の発行者の財政難・経営不安・倒産等の発生は、基準価額の下落要因となります。

当ファンドが実質的に投資する株式の発行者が経営不安・倒産に陥った場合、またこうした状況に陥ると予想される場合等には、株式の価格が下落したりその価値がなくなることがあり、基準価額が下がる要因となります。

#### 流動性リスク

投資資産の市場規模が小さいことなどで希望する価格で売買できない場合は、基準価額の下落要因となります。

当ファンドにおいて有価証券等を実質的に売却または取得する際に、市場規模、取引量、取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合には、市場実勢から期待できる価格どおり

に取引できないことや、値動きが大きくなることもあり、基準価額に影響をおよぼす可能性があります。

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、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響をおよぼす可能性や、換金のお申込みの受付が中止となる可能性、すでに受付けた換金のお申込みの受付が取り消しとなる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

有価証券の貸付等においては、取引相手先の倒産等による決済不履行リスクを伴います。

収益分配金に関する留意点として、以下の事項にご留意ください。

収益分配は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。))を超えて行われる場合があります。したがって、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率を示すものではありません。

受益者の個別元本の状況によっては、分配金の全額または一部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本のことで、受益者毎に異なります。

分配金は純資産総額から支払われます。このため、分配金支払い後の純資産総額は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に分配金の支払いを行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

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・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)の動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行いますが、当該インデックス採用全銘柄を組入れない場合があること、資金流出入から組入銘柄の売買執行までのタイミングにずれが生じること、売買時のコストや信託報酬等の費用を負担すること等により、基準価額と当該インデックスが乖離する場合があります。

当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、当ファンドが投資対象とするマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・解約等があった場合、資金変動等が起こり、その結果、当該マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響をおよぼす場合があります。

資金動向、市況動向等によっては、投資態度にしたがった運用ができない場合があります。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、お申込みの受付または解約の受付を中止することおよびすでに受付けたお申込みの受付または解約の受付を取り消すことができるものとします。

当ファンドは、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認める場合、受益権口数が10億口を下回ることとなった場合、対象インデックスが改廃された場合、その他やむを得ない事情が発生した場合は、当初定められていた信託期間の途中でも信託を終了(繰上償還)する場合があります。

・注意事項

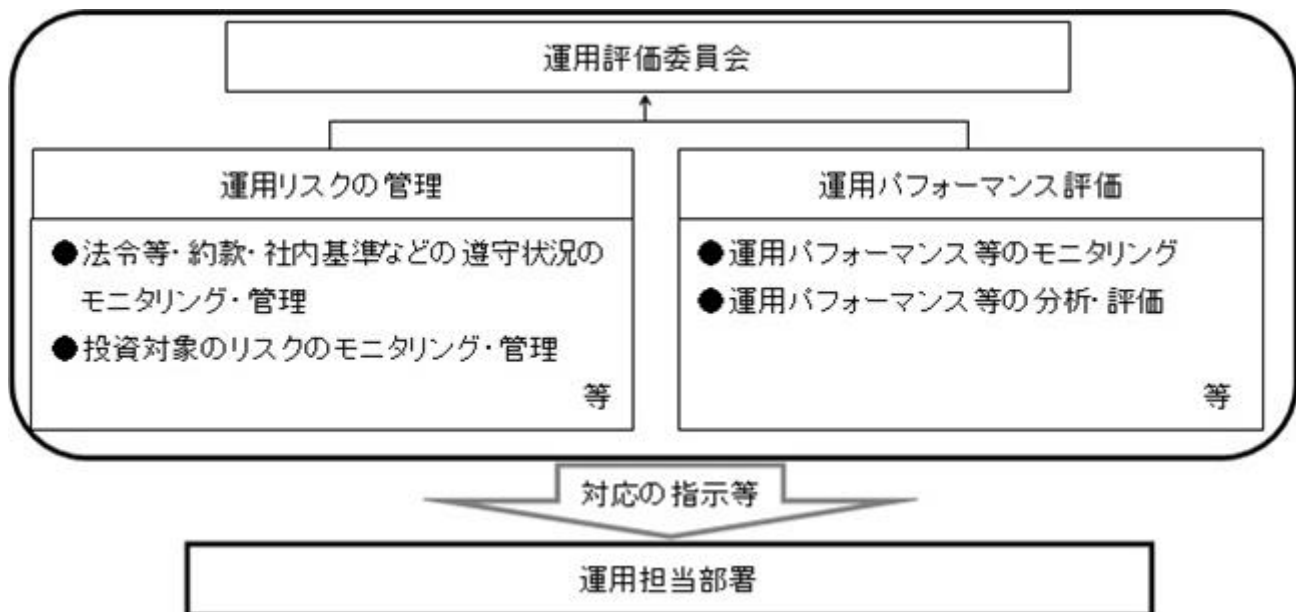
- イ．当ファンドは、実質的に株式などの値動きのある有価証券（外貨建資産へ投資する場合には為替リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。
- ロ．投資信託は、預金等や保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
- ハ．投資信託は、購入金額について元本保証および利回り保証のいずれもありません。
- ニ．投資信託は、投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合があり、これによる損失は購入者が負担することとなります。



## &lt; リスク管理体制 &gt;

委託会社におけるファンドの投資リスクに対する管理体制については、以下のとおりです。

- ・運用リスクの管理：運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。
- ・運用パフォーマンス評価：運用担当部署から独立したリスク管理担当部署が、ファンドの運用パフォーマンスについて定期的に分析を行い、結果の評価を行います。
- ・運用評価委員会：上記のとおり運用リスクの管理状況、運用パフォーマンス評価等の報告を受け、運用評価委員会は総合的な見地から運用状況全般の管理・評価を行います。



- ・流動性リスク管理：委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング等を実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証等を行います。運用評価委員会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

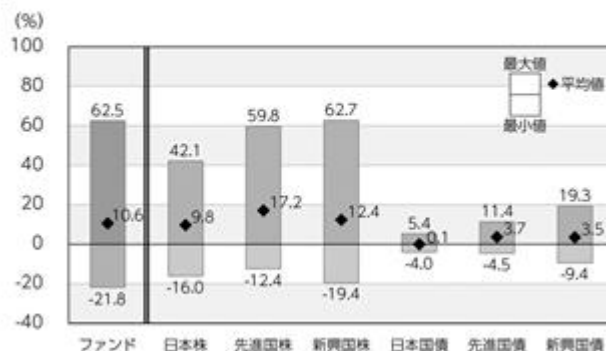
リスク管理体制は2022年4月28日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## <参考情報>

### ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



### ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



ファンド:2017年5月～2022年4月(2017年5月は対象インデックスのデータ)  
代表的な資産クラス:2017年5月～2022年4月

- \*ファンドの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基準価額が記載されていますので、実際の基準価額とは異なる場合があります。
- \*ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- \*ファンドの年間騰落率がない期間については、連動する投資成果を目指す対象インデックスの年間騰落率を表示しており、ファンドの実績ではありません。
- \*対象インデックス算出の月末時点はファンドの騰落率算出の月末時点とは異なる場合があります。
- \*ファンドの対象インデックスは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)です。

- \*上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、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。
- \*ファンドの年間騰落率がない期間については、ファンドの年間騰落率に代えて対象インデックスの年間騰落率を用いて算出・表示していますので、ファンドの実績ではありません。
- \*対象インデックス算出の月末時点はファンドの騰落率算出の月末時点とは異なる場合があります。
- \*すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

### 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	「東証株価指数(TOPIX)」は、日本の株式市場を広く網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社JPMリサーチまたは株式会社JPMリサーチの知的所有権であり、同指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJPMリサーチが有しています。
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)	「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
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)	「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
日本国債	NOMURA-BPI国債	「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の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。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
先進国債	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)」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債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド(円ベース)	「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド」は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(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。

## 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】

ありません。

## (3)【信託報酬等】

ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.319%（税抜0.29%）

支払先	内訳（税抜）	主な役務
委託会社	年率0.25%	信託財産の運用、目論見書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
販売会社	年率0.01%	購入後の情報提供、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等の対価
受託会社	年率0.03%	運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価

信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率

信託報酬は、毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（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に信託報酬にかかる消費税等相当額とともに信託財産から支払われます。

税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

## (4)【その他の手数料等】

信託財産留保額

ありません。

その他の費用

その他費用・手数料として、お客様の保有期間中、以下の費用等を信託財産からご負担いただきます。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用ならびに受託会社の立て替えた立替金の利息および借入金の利息等は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。

監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用は、受益者の負担とし、毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日（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、当該監査に要する費用にかかる消費税等相当額とともに信託財産から支払われます。

有価証券の売買時の売買委託手数料および有価証券取引にかかる手数料・税金、先物・オプション取引に要する費用、当該手数料にかかる消費税等相当額および外貨建資産の保管等に要する費用は、受益者の負担とし、信託財産から支払われます。

マザーファンドで負担する有価証券の売買時の売買委託手数料および有価証券取引にかかる手数料・税金、先物・オプション取引に要する費用、当該手数料にかかる消費税等相当額および外貨建資産の保管等に要する費用は、間接的に当ファンドで負担することになります。

上記の「その他の費用」については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

#### (5) 【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上「株式投資信託」として取扱われます。

個人の受益者に対する課税

収益分配時

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%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率で源泉徴収による申告不要制度が適用されます。なお、確定申告により、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用なし）のいずれかを選択することもできます。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

解約時および償還時

解約時および償還時の差益（譲渡益）については、譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率での申告分離課税が適用されます。

原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）を利用する場合、20.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。）および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。

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かかる消費税等に相当する金額を含みます。）を控除した利益。

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。

損益通算について

解約（換金）時および償還時の差損（譲渡損）については、確定申告を行うことにより上場株式等（上場株式、上場投資信託（ETF）、上場不動産投資信託（REIT）、公募株式投資信託および特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）など。以下同じ。）の譲渡益ならびに上場株式等の配当所得および利子所得の金額（配当所得については申告分離課税を選択したものに限り、）との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。また、特定口座（源泉徴収口座）をご利用の場合、その口座内において損益通算を行います（確定申告不要）。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

法人の受益者に対する課税

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、15.315%（所得税15.315%（復興特別所得税を含みます。））の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収は行われません。

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。

なお、益金不算入制度の適用はありません。

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、2022年4月末現在のものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

課税上の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

#### 個別元本方式について

受益者毎の信託時の受益権の価額等を当該受益者の元本とする個別元本方式は次のとおりです。

##### < 個別元本について >

受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドの受益権を複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドの受益権を取得する場合は当該支店等毎に、「分配金受取コース」と「分配金自動けいぞく投資コース」の両コースで同一ファンドの受益権を取得する場合はコース別に個別元本の算出が行われる場合があります。

収益分配金に元本払戻金（特別分配金）が含まれる場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の< 収益分配金の課税について >を参照。）

##### < 収益分配金の課税について >

収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

収益分配の際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を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、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、収益分配金に元本払戻金（特別分配金）が含まれる場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

税法が改正された場合等は、上記内容が変更になることがあります。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

2022年4月28日現在

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	4,098,430,762	99.99
内 日本	4,098,430,762	99.99
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	319,226	0.01
純資産総額	4,098,749,988	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

(参考)

エマージング株式パッシブ・マザーファンド

2022年4月28日現在

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	50,386,145,097	83.96
内 ケイマン諸島	8,133,206,157	13.55
内 台湾	7,724,690,358	12.87
内 インド	7,105,575,091	11.84
内 韓国	6,295,783,166	10.49
内 中国	6,019,386,671	10.03
内 ブラジル	2,719,142,461	4.53
内 サウジアラビア	2,434,145,272	4.06
内 南アフリカ	1,832,977,484	3.05
内 インドネシア	1,011,414,377	1.69
内 タイ	963,072,332	1.60
内 メキシコ	925,174,011	1.54
内 マレーシア	806,353,815	1.34
内 アラブ首長国連邦	771,134,171	1.28
内 香港	583,173,576	0.97
内 カタール	538,917,186	0.90
内 クエート	439,769,365	0.73
内 フィリピン	406,581,273	0.68
内 ポーランド	317,358,764	0.53
内 チリ	249,833,921	0.42
内 バミューダ	239,908,205	0.40
内 アメリカ	167,563,346	0.28
内 トルコ	164,985,032	0.27
内 ギリシャ	123,708,300	0.21
内 コロンビア	112,786,301	0.19
内 ハンガリー	97,499,892	0.16
内 チェコ	79,465,995	0.13
内 エジプト	37,233,742	0.06
内 ルクセンブルグ	34,920,791	0.06
内 マン島	25,488,100	0.04
内 ペルー	14,611,686	0.02
内 シンガポール	10,284,256	0.02
内 オランダ	0	0.00
内 ロシア	0	0.00
内 キプロス	0	0.00

	内 イギリス領バージン諸島	0	0.00
投資信託受益証券		334,658,500	0.56
	内 メキシコ	215,269,357	0.36
	内 ブラジル	119,389,143	0.20
投資証券		45,327,573	0.08
	内 メキシコ	23,973,773	0.04
	内 南アフリカ	21,353,800	0.04
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		9,248,302,944	15.41
純資産総額		60,014,434,114	100.00

## その他資産の投資状況

2022年4月28日現在

資産の種類	時価合計(円)	投資比率(%)
株価指数先物取引(買建)	9,245,257,855	15.41
内 アメリカ	9,245,257,855	15.41

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 資産の種類の内書は、当該資産の発行体又は上場金融商品取引所の国/地域別に表示しています。

(注3) 先物取引の時価は、原則として計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所等の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

2022年4月28日現在

順位	銘柄名 発行体の国/地域	種類	数量	簿価単価 簿価金額 (円)	評価単価 評価金額 (円)	利率 (%) 償還日	投資 比率 (%)
1	エマージング株式パッシブ・マザーファンド 日本	親投資 信託受 益証券	2,962,150,016	1.4427 4,273,520,786	1.3836 4,098,430,762	- -	99.99

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## 投資有価証券の種類別投資比率

2022年4月28日現在

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.99
合計	99.99

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

(参考)

## エマージング株式パッシブ・マザーファンド

2022年4月28日現在

順位	銘柄名 発行体の国/地域	種類 業種	数量	簿価単価 簿価金額 (円)	評価単価 評価金額 (円)	利率 (%) 償還日	投資 比率 (%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR 台湾	株式 半導体・ 半導体製 造装置	1,445,083	2,461.55 3,557,158,509	2,303.87 3,329,297,822	- -	5.55

2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD  韓国	株式  コン ピユ ータ・周辺 機器	280,268	6,793.19  1,903,916,577	6,630.00  1,858,176,840	-  -	3.10
3	TENCENT HOLDINGS LTD  ケイマン諸島	株式  インタラ クティ ブ・メ ディアお よびサー ビス	337,500	6,147.64  2,074,831,200	5,497.41  1,855,377,900	-  -	3.09
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD  ケイマン諸島	株式  インター ネット販 売・通信 販売	889,468	1,568.10  1,394,783,665	1,388.31  1,234,858,208	-  -	2.06
5	RELIANCE INDUSTRIES LTD  インド	株式  石油・ガ ス・消耗 燃料	167,592	4,312.28  722,705,054	4,695.41  786,913,404	-  -	1.31
6	MEITUAN  ケイマン諸島	株式  インター ネット販 売・通信 販売	239,100	2,548.38  609,318,614	2,428.51  580,658,653	-  -	0.97
7	VALE SA  ブラジル	株式  金属・鉱 業	240,589	2,449.61  589,349,802	2,185.73  525,864,624	-  -	0.88
8	INFOSYS LTD  インド	株式  情報技術 サービス	197,888	2,955.04  584,768,835	2,624.23  519,304,022	-  -	0.87
9	CHINA CONSTRUCTION BANK  中国	株式  銀行	5,679,530	96.22  546,491,192	89.98  511,053,196	-  -	0.85
10	AL RAJHI BANK  サウジアラビア	株式  銀行	72,319	6,111.21  441,957,029	6,159.38  445,440,925	-  -	0.74
11	JD.COM INC  ケイマン諸島	株式  インター ネット販 売・通信 販売	116,935	3,717.48  434,704,459	3,609.11  422,031,979	-  -	0.70
12	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP  インド	株式  貯蓄・抵 当・不動 産金融	100,869	4,019.66  405,459,588	3,749.60  378,218,705	-  -	0.63
13	ICICI BANK LTD  インド	株式  銀行	301,709	1,288.20  388,662,288	1,245.02  375,634,644	-  -	0.63



14	SK HYNIX INC 韓国	株式 半導体・ 半導体製 造装置	31,810	11,016.00 350,418,960	11,067.00 352,041,270	- -	0.59
15	THE SAUDI NATIONAL BANK サウジアラビア	株式 銀行	129,916	2,584.19 335,727,757	2,580.75 335,280,717	- -	0.56
16	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD インド	株式 情報技術 サービス	54,628	6,188.69 338,076,057	6,018.42 328,774,684	- -	0.55
17	HON HAI PRECISION INDUSTRY 台湾	株式 電子装 置・機 器・部品	737,225	451.13 332,591,686	438.00 322,904,550	- -	0.54
18	MEDIA TEK INC 台湾	株式 半導体・ 半導体製 造装置	89,507	3,644.15 326,177,829	3,539.03 316,768,853	- -	0.53
19	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 中国	株式 保険	371,000	940.86 349,061,286	803.75 298,194,589	- -	0.50
20	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD 韓国	株式 コン ピュー タ・周辺 機器	48,533	6,109.79 296,526,923	5,916.00 287,121,228	- -	0.48
21	NETEASE INC ケイマン諸島	株式 娯楽	120,200	2,471.21 297,039,442	2,308.65 277,499,970	- -	0.46
22	IND & COMM BK OF CHINA - H 中国	株式 銀行	3,339,235	77.99 260,443,633	76.02 253,864,005	- -	0.42
23	BAIDU INC -SPON ADR ケイマン諸島	株式 インタ ラクティ ブ・メ ディアお よびサー ビス	16,128	16,695.10 269,258,598	15,272.48 246,314,673	- -	0.41
24	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC アラブ首長国連邦	株式 各種電気 通信サー ビス	203,341	1,300.17 264,379,901	1,210.92 246,230,578	- -	0.41
25	BANK CENTRAL ASIA TBK PT インドネシア	株式 銀行	3,272,900	69.30 226,811,970	73.80 241,540,020	- -	0.40
26	BANK OF CHINA LTD 中国	株式 銀行	4,787,200	51.23 245,250,170	49.91 238,961,704	- -	0.40

27	AMERICA MOVIL SAB DE CV メキシコ	株式 無線通信 サービス	1,808,878	139.66 252,643,946	131.96 238,703,393	- -	0.40
28	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP サウジアラビア	株式 化学	53,693	4,459.53 239,445,866	4,438.88 238,337,320	- -	0.40
29	PETROLEO BRASILEIRO SA ブラジル	株式 石油・ガス・消耗 燃料	288,512	831.78 239,980,892	799.60 230,694,775	- -	0.38
30	QATAR NATIONAL BANK カタール	株式 銀行	270,478	842.25 227,812,259	820.72 221,988,056	- -	0.37

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

#### 投資有価証券の種類別投資比率

2022年4月28日現在

種類	投資比率(%)
株式	83.96
投資信託受益証券	0.56
投資証券	0.08
合計	84.59

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

#### 投資株式の業種別投資比率

2022年4月28日現在

業種	国内/外国	投資比率(%)
銀行	外国	13.90
半導体・半導体製造装置		8.02
コンピュータ・周辺機器		4.52
インターネット販売・通信販売		4.41
インタラクティブ・メディアおよびサービス		4.33
石油・ガス・消耗燃料		4.26
金属・鉱業		3.82
化学		2.89
自動車		2.42
電子装置・機器・部品		2.35
保険		2.35
情報技術サービス		2.11
不動産管理・開発		1.78
食品		1.71
無線通信サービス		1.61
各種電気通信サービス		1.44
飲料		1.10
食品・生活必需品小売り		1.10
医薬品		1.05
繊維・アパレル・贅沢品		0.90
娯楽		0.90
電力		0.88
コングロマリット		0.88
独立系発電事業者・エネルギー販売業者		0.86
資本市場		0.85

建設資材	0.83
各種金融サービス	0.77
ホテル・レストラン・レジャー	0.74
ライフサイエンス・ツール/サービス	0.73
電気設備	0.72
パーソナル用品	0.66
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	0.65
貯蓄・抵当・不動産金融	0.63
運送インフラ	0.61
バイオテクノロジー	0.58
消費者金融	0.56
専門小売り	0.54
建設・土木	0.51
海運業	0.50
ガス	0.48
自動車部品	0.42
機械	0.37
家庭用耐久財	0.34
タバコ	0.30
航空貨物・物流サービス	0.27
陸運・鉄道	0.25
複合小売り	0.24
ソフトウェア	0.22
ヘルスケア機器・用品	0.19
紙製品・林産品	0.18
メディア	0.15
旅客航空輸送業	0.14
航空宇宙・防衛	0.14
通信機器	0.13
商社・流通業	0.13
水道	0.10
レジャー用品	0.07
商業サービス・用品	0.07
家庭用品	0.06
エネルギー設備・サービス	0.06
各種消費者サービス	0.05
建設関連製品	0.04
容器・包装	0.03
総合公益事業	0.03
専門サービス	0.03
ヘルスケア・テクノロジー	0.00
合計	83.96

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

#### 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

(参考)

エマージング株式パッシブ・マザーファンド

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。

（参考）

エマージング株式パッシブ・マザーファンド

2022年4月28日現在

種類	取引所	資産の名称	買建 / 売建	数量	簿価金額 (円)	評価金額 (円)	投資比率 (%)
株価指数先物取引	ICE-US	MINI MSCI EMG MKT Jun22	買建	1,382	9,802,092,197	9,245,257,855	15.41

（注1）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注2）先物取引の時価は、原則として計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所等の発表する清算値段又は最終相場で評価しています。

## （3）【運用実績】

## 【純資産の推移】

直近日（2022年4月末）、同日前1年以内における各月末及び下記計算期間末における純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額 (分配落) (百万円)	純資産総額 (分配付) (百万円)	1口当たりの 純資産額 (分配落)(円)	1口当たりの 純資産額 (分配付)(円)
第1計算期間末 (2017年4月21日)	406	406	1.2926	1.2926
第2計算期間末 (2018年4月23日)	1,372	1,372	1.5777	1.5777
第3計算期間末 (2019年4月22日)	2,127	2,127	1.5571	1.5571
第4計算期間末 (2020年4月21日)	2,500	2,500	1.2268	1.2268
第5計算期間末 (2021年4月21日)	2,851	2,851	1.8653	1.8653
第6計算期間末 (2022年4月21日)	4,144	4,144	1.8235	1.8235
2021年4月末日	2,943	-	1.9113	-
5月末日	3,077	-	1.9188	-
6月末日	3,224	-	1.9608	-
7月末日	3,306	-	1.8310	-
8月末日	3,587	-	1.8260	-
9月末日	3,670	-	1.8129	-
10月末日	3,905	-	1.8820	-
11月末日	3,775	-	1.7996	-
12月末日	3,914	-	1.8164	-
2022年1月末日	3,938	-	1.7828	-
2月末日	3,900	-	1.7551	-
3月末日	4,152	-	1.8308	-
4月末日	4,098	-	1.7479	-

## 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
--	--------------

第1計算期間	0.0000
第2計算期間	0.0000
第3計算期間	0.0000
第4計算期間	0.0000
第5計算期間	0.0000
第6計算期間	0.0000

## 【収益率の推移】

	収益率(%)
第1計算期間	29.3
第2計算期間	22.1
第3計算期間	1.3
第4計算期間	21.2
第5計算期間	52.0
第6計算期間	2.2

(注) 収益率は期間騰落率です。

## (4) 【設定及び解約の実績】

	設定口数	解約口数
第1計算期間	363,162,013	48,314,978
第2計算期間	706,504,083	151,483,231
第3計算期間	998,812,817	502,468,316
第4計算期間	1,205,971,793	534,248,799
第5計算期間	1,118,433,244	1,627,597,802
第6計算期間	1,132,672,177	388,682,320

(注1) 本邦外における設定及び解約はありません。

(注2) 第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

&lt;&lt; 参考情報 &gt;&gt;

データの基準日:2022年4月28日

## 基準価額・純資産の推移 (2016年6月24日~2022年4月28日)



※基準価額は1万口当たり・信託報酬控除後の価額です。

※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たものであり、実際の基準価額とは異なります。(設定日:2016年6月24日)

## 分配の推移(税引前)

2018年 4月	0円
2019年 4月	0円
2020年 4月	0円
2021年 4月	0円
2022年 4月	0円
設定来累計	0円

※分配金は1万口当たりです。

## 主要な資産の状況

■組入銘柄 ※比率(%)は、純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

順位	銘柄名	比率(%)
1	エマージング株式パッシブ・マザーファンド	99.99

## ■エマージング株式パッシブ・マザーファンド

※比率(%)は、当該マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率です。資産の種類の内書は、国/地域を表します。

## 資産の状況

資産の種類	比率(%)
株式	83.96
内 ケイマン諸島	13.55
内 台湾	12.87
内 インド	11.84
内 韓国	10.49
内 中国	10.03
内 その他	25.18
投資信託受益証券	0.56
内 メキシコ	0.36
内 ブラジル	0.20
投資証券	0.08
内 メキシコ	0.04
内 南アフリカ	0.04
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	15.41
合計(純資産総額)	100.00

## 組入上位10銘柄

順位	銘柄名	種類	国/地域	業種	比率(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	株式	台湾	半導体・半導体製造装置	5.55
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	株式	韓国	コンピュータ・周辺機器	3.10
3	TENCENT HOLDINGS LTD	株式	ケイマン諸島	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3.09
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	株式	ケイマン諸島	インターネット販売・通信販売	2.06
5	RELIANCE INDUSTRIES LTD	株式	インド	石油・ガス・消耗燃料	1.31
6	MEITUAN	株式	ケイマン諸島	インターネット販売・通信販売	0.97
7	VALE SA	株式	ブラジル	金属・鉱業	0.88
8	INFOSYS LTD	株式	インド	情報技術サービス	0.87
9	CHINA CONSTRUCTION BANK	株式	中国	銀行	0.85
10	AL RAJHI BANK	株式	サウジアラビア	銀行	0.74

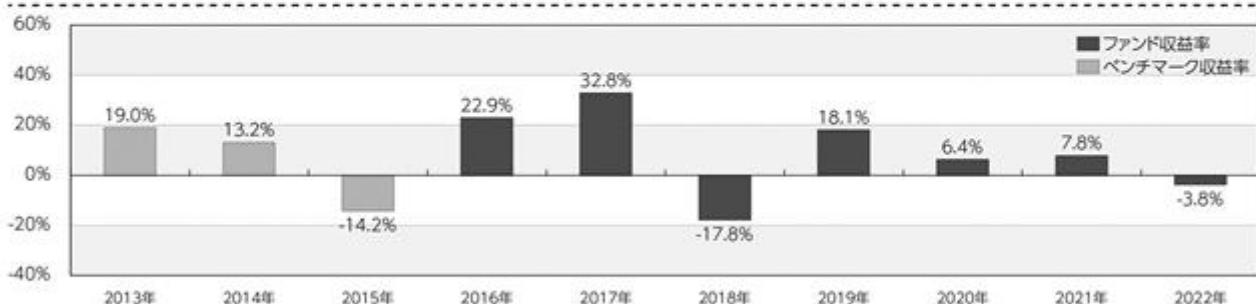
## その他資産の投資状況

資産の種類	比率(%)
株価指数先物取引(買建)	15.41

## 株式組入上位5業種

順位	業種	比率(%)
1	銀行	13.90
2	半導体・半導体製造装置	8.02
3	コンピュータ・周辺機器	4.52
4	インターネット販売・通信販売	4.41
5	インタラクティブ・メディアおよびサービス	4.33

## 年間収益率の推移(暦年ベース)



※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。

※2016年は設定日から年末までの収益率、および2022年については年初から基準日までの収益率を表示しています。

※2015年以前は、ベンチマークの収益率を表示しています。当ファンドのベンチマークは「MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)」です。

○掲載データ等はいくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆、保証するものではありません。

○ベンチマークの情報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。

○委託会社のホームページ等で運用状況が開示されている場合があります。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込(販売)手続等】

お申込みに際しては、販売会社所定の方法でお申込みください。

当ファンドは、ラップ口座にかかる契約<sup>1</sup>に基づいて、ラップ口座の資金を運用するためのファンドです。

当ファンドの受益権の取得申込者は、販売会社にラップ口座を開設した者等に限るものとします。

1 当該契約については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約を使用することがあります。

当ファンドは、収益の分配が行われた場合に収益分配金を受領する「分配金受取コース」と、収益分配金を無手数料で再投資する「分配金自動けいぞく投資コース」があり、「分配金自動けいぞく投資コース」を取得申込者が選択した場合には、取得申込者は販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」にしたがい分配金再投資に関する契約を締結します。なお、販売会社によっては、当該契約または規定について同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

また、受益者と販売会社との間であらかじめ決められた一定の金額を一定期間毎に定時定額購入(積立)をすることができる場合があります。販売会社までお問い合わせください。

当ファンドのお申込みは、原則として販売会社の毎営業日に行われます。お申込みの受付は、原則として午後3時までにお申込みが行われ、かつ、お申込みの受付にかかる販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込みとします。

ただし、ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所、香港証券取引所、韓国証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドンの銀行、香港の銀行または韓国の銀行のいずれかの休業日に該当する日(以下、「海外休業日」という場合があります。)には、お申込みの受付を行いません。

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得のお申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた取得のお申込みの受付を取り消すことができるものとします。

受益権の取得申込者は委託会社または販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。

なお、委託会社または販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

#### ・お申込価額

お申込日の翌営業日の基準価額とします。

「分配金自動けいぞく投資コース」により収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。

「基準価額」とは、純資産総額（ファンドの資産総額から負債総額を控除した金額）を計算日の受益権総口数で除した価額をいいます。（ただし、便宜上1万口あたりに換算した基準価額で表示することがあります。）

#### < 基準価額の照会方法等 >

基準価額は、委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの基準価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・ 販売会社へのお問い合わせ
- ・ 委託会社への照会

ホームページ URL <http://www.am-one.co.jp/>

コールセンター:0120-104-694（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

- ・ お申込手数料  
ありません。

#### ・ お申込単位

各販売会社が定める単位とします。

「分配金受取コース」および「分配金自動けいぞく投資コース」によるお申込みが可能です。お申込みになる販売会社によっては、どちらか一方のコースのみの取扱いとなる場合があります。

取扱コースおよびお申込単位は、販売会社にお問い合わせください。

「分配金自動けいぞく投資コース」により、収益分配金を再投資する場合は、1口単位となります。

当初元本は1口当たり1円です。

#### ・ 払込期日

取得申込者は、お申込みをされた販売会社が定める所定の日までに、買付代金を販売会社に支払うものとして、各取得申込日の発行価額の総額は、販売会社によって、追加信託が行われる日に、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（受託会社が信託事務の一部について委託を行っている場合は当該委託先の口座）に払込まれます。

## 2【換金（解約）手続等】

- ・ 受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に対し、解約の請求をすることができます。委託会社は、解約の請求を受付けた場合には、信託契約の一部を解約します。

解約の請求の受付は、原則として販売会社の毎営業日の午後3時までに行われ、かつ、解約の受付にかかる販売会社の所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込みとします。

なお、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求に制限を設ける場合があります。

海外休業日には、解約の受付を行いません。

解約の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。なお、受益者が解約の請求をするときは、委託会社または販売会社に対し振替受益権をもって行うものとします。



委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約の受付を中止することおよびすでに受付けた解約の請求の受付を取り消すことができます。解約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った当日の解約の請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約の請求を撤回しない場合には、当該受益権の解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に解約の請求を受付けたものとして、下記に準じて計算した価額とします。

・解約価額

解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

解約価額は、委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの解約価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・販売会社へのお問い合わせ
- ・委託会社への照会

コールセンター:0120-104-694(受付時間:営業日の午前9時から午後5時まで)

・解約単位

各販売会社が定める単位とします。

解約単位は販売会社にお問い合わせください。

・解約代金の受渡日

解約代金は、原則として解約請求受付日より起算して6営業日目から販売会社の営業所等において支払います。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、純資産総額(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。))を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額)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。

#### <主な投資対象の時価評価方法の原則>

投資対象	評価方法
マザーファンド 受益証券	計算日の基準価額
株式	計算日における金融商品取引所等の最終相場
外貨建資産の円換算	計算日の国内における対顧客電信売買相場の仲値
外国為替予約の円換算	計算日の国内における対顧客先物売買相場の仲値

外国で取引されているものについては、計算時に知りうる直近の日

基準価額(1万口当たり)は、委託会社の毎営業日において、委託会社により計算され、公表されます。

当ファンドの基準価額は、以下の方法でご確認ください。

- ・販売会社へのお問い合わせ
- ・委託会社への照会

ホームページ URL <http://www.am-one.co.jp/>

コールセンター:0120-104-694(受付時間:営業日の午前9時から午後5時まで)

## (2)【保管】

該当事項はありません。

## (3)【信託期間】

信託期間は、2016年6月24日から原則として無期限です。

ただし、下記「(5)その他 イ.償還規定」の場合には、信託終了前に信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

## (4)【計算期間】

a.計算期間は、原則として毎年4月22日から翌年4月21日までとします。

b.上記a.の規定にかかわらず、上記a.の原則により各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

## (5)【その他】

### イ.償還規定

- 委託会社は、信託期間中において、信託契約を解約することが受益者のために有利であると認める場合、受益権口数が10億口を下回ることとなった場合、対象インデックスが改廃された場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- 委託会社は、上記a.の事項について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日および信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託契約にかかる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發します。
- 上記b.の書面決議において、受益者(委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。イ.償還規定c.において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行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行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- 上記b.の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- 上記b.からd.までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、信託契約にかかる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には適用しません。また、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あって、上記b.からd.までの手続きを行うことが困難な場合にも適用しません。

- f. 委託会社は、監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。
- g. 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は、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、下記「ロ．信託約款の変更等 b.」の書面決議が否決された場合を除き、その投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- h. 受託会社は委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたこと、その他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は下記「ロ．信託約款の変更等」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとし、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。
- i. この信託は、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

#### ロ．信託約款の変更等

- a. 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、受託会社と合意のうえ、約款を変更することまたはこの信託と他の投資信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、約款はa.からg.に定める以外の方法によって変更することができないものとし、
- b. 委託会社は、上記a.の事項（上記a.の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、上記a.の併合事項にあつては、その併合が受益者の利益におよぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下、「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、約款にかかる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發します。
- c. 上記b.の書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。）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、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. 上記b.の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以上に当たる多数をもって行います。
- e. 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

- f. 上記b. からe. までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、約款にかかる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には適用しません。
- g. 上記a. からf. の規定にかかわらず、この信託において併合の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。
- h. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいて約款を変更しようとするときは、上記a. からg. の規定にしたがい約款を変更します。
- i. この信託は、受益者が一部解約請求を行ったときは、委託会社が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権買取請求の規定の適用を受けません。

#### 八．関係法人との契約の更改

証券投資信託の募集・販売の取扱い等に関する契約について、委託会社と販売会社との間の当該契約は、原則として期間満了の3ヵ月前までに当事者間の別段の意思表示がない限り、1年毎に自動的に更新されます。当該契約は、当事者間の合意により変更することができます。

#### 二．公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、委託会社のホームページに掲載します。

(URL <http://www.am-one.co.jp/>)

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載して行います。

#### ホ．運用報告書

- ・委託会社は、毎年4月21日(休業日の場合は翌営業日とします。)および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて受益者に対して交付します。
- ・運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページにおいて開示します。ただし、受益者から運用報告書(全体版)の請求があった場合には、これを交付します。

(URL <http://www.am-one.co.jp/>)

#### 4【受益者の権利等】

##### (1) 収益分配金請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて請求する権利を有します。

受益者が収益分配金支払開始日から5年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託会社または販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則とし

て取得申込者とします。)に、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

なお、「分配金自動けいぞく投資コース」により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は受託会社から受けた収益分配金を、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に販売会社に交付します。販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

#### (2)償還金請求権

受益者は、持ち分に応じて償還金を請求する権利を有します。

受益者が信託終了による償還金について支払開始日から10年間支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため、委託会社または販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。)に、原則として償還日(休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

#### (3)一部解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、一部解約の実行の請求をすることができます。

#### (4)帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写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)並びに同規則第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6期計算期間(2021年4月22日から2022年4月21日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【たわらノーロード 新興国株式&lt;ラップ向け&gt;】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第5期 2021年4月21日現在	第6期 2022年4月21日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	6,964,767	13,089,358
親投資信託受益証券	2,851,505,156	4,144,246,326
未収入金	-	2,888,000
流動資産合計	2,858,469,923	4,160,223,684
資産合計	2,858,469,923	4,160,223,684
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	2,704,091	9,433,734
未払受託者報酬	428,165	650,714
未払委託者報酬	3,711,157	5,639,785
その他未払費用	45,583	69,331
流動負債合計	6,888,996	15,793,564
負債合計	6,888,996	15,793,564
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,528,770,824	2,272,760,681
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,322,810,103	1,871,669,439
（分配準備積立金）	585,307,666	543,398,631
元本等合計	2,851,580,927	4,144,430,120
純資産合計	2,851,580,927	4,144,430,120
負債純資産合計	2,858,469,923	4,160,223,684

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第5期		第6期	
	自	2020年4月22日 2021年4月21日	自	2021年4月22日 2022年4月21日
<b>営業収益</b>				
受取利息		7		39
有価証券売買等損益		1,194,701,818		62,568,830
営業収益合計		1,194,701,825		62,568,791
<b>営業費用</b>				
支払利息		8,362		1,939
受託者報酬		895,512		1,198,665
委託者報酬		7,761,794		10,389,109
その他費用		96,055		127,683
営業費用合計		8,761,723		11,717,396
営業利益又は営業損失( )		1,185,940,102		74,286,187
経常利益又は経常損失( )		1,185,940,102		74,286,187
当期純利益又は当期純損失( )		1,185,940,102		74,286,187
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( )		443,246,350		8,942,751
期首剰余金又は期首欠損金( )		462,170,151		1,322,810,103
剰余金増加額又は欠損金減少額		543,616,753		948,950,119
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		543,616,753		948,950,119
剰余金減少額又は欠損金増加額		425,670,553		334,747,347
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		425,670,553		334,747,347
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金( )		1,322,810,103		1,871,669,439



## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第6期	
	自 2021年4月22日	至 2022年4月21日
1. 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、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	

(貸借対照表に関する注記)

項目	第5期	第6期
	2021年4月21日現在	2022年4月21日現在
1. 期首元本額	2,037,935,382円	1,528,770,824円
期中追加設定元本額	1,118,433,244円	1,132,672,177円
期中一部解約元本額	1,627,597,802円	388,682,320円
2. 受益権の総数	1,528,770,824口	2,272,760,681口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第5期	第6期
	自 2020年4月22日 至 2021年4月21日	自 2021年4月22日 至 2022年4月21日
1. 分配金の計算過程	計算期間末における費用控除後の配当等収益(42,401,027円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(486,327,502円)、信託約款に規定される収益調整金(737,502,437円)及び分配準備積立金(56,579,137円)より分配対象収益は1,322,810,103円(1万口当たり8,652.76円)ですが、分配を行っておりません。	計算期間末における費用控除後の配当等収益(61,047,269円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,328,270,808円)及び分配準備積立金(482,351,362円)より分配対象収益は1,871,669,439円(1万口当たり8,235.22円)ですが、分配を行っておりません。

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	第5期	第6期
	自 2020年4月22日 至 2021年4月21日	自 2021年4月22日 至 2022年4月21日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、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。	同左

2. 金融商品の内容及び当該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、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「附属明細表」に記載しております。これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。リスク管理に関する委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。	運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。運用評価委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	第5期 2021年4月21日現在	第6期 2022年4月21日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	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。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」にて記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品(コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務)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。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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った場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	第5期 2021年4月21日現在	第6期 2022年4月21日現在
	当期の 損益に含まれた 評価差額（円）	当期の 損益に含まれた 評価差額（円）
親投資信託受益証券	840,344,474	60,194,199
合計	840,344,474	60,194,199

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	第5期 2021年4月21日現在	第6期 2022年4月21日現在
	1口当たり純資産額 （1万口当たり純資産額）	1.8653円 (18,653円)

（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

2022年4月21日現在

種類	銘柄	券面総額 （円）	評価額 （円）	備考
親投資信託受益証券	エマージング株式パッシブ・マ ザーファンド	2,871,169,687	4,144,246,326	
親投資信託受益証券	合計	2,871,169,687	4,144,246,326	
合計			4,144,246,326	

（注）親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

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、「エマージング株式パッシブ・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あります。

同親投資信託の状況は以下の通りであります。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

## エマージング株式パッシブ・マザーファンド

## 貸借対照表

(単位:円)

2022年4月21日現在

資産の部	
流動資産	
預金	7,082,620,392
コール・ローン	168,485,844
株式	52,508,184,560
投資信託受益証券	368,602,229
投資証券	49,016,433
未収入金	16,402,265
未収配当金	130,711,601
差入委託証拠金	2,635,984,461
流動資産合計	62,960,007,785
資産合計	62,960,007,785
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	321,433,953
未払金	10,082
未払解約金	82,354,000
流動負債合計	403,798,035
負債合計	403,798,035
純資産の部	
元本等	
元本	43,339,336,278
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	19,216,873,472
元本等合計	62,556,209,750
純資産合計	62,556,209,750
負債純資産合計	62,960,007,785

## 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 2021年4月22日 至 2022年4月21日
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。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>投資信託受益証券</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。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</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。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
2. デリバティブ等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。時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる金融商品取引所等の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p> <p>為替予約取引</p> <p>原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。</p>
3. 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>
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建資産及び負債は、計算日の対顧客電信売買相場の仲値により円貨に換算するほか、「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）第60条及び同第61条にしたがって換算しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	2022年4月21日現在
1. 本報告書における開示対象ファンドの期首における当該親投資信託の元本額	39,148,998,896円
同期中追加設定元本額	57,790,229,021円
同期中一部解約元本額	53,599,891,639円
元本の内訳	
ファンド名	
D I A M新興国株式インデックスファンド< D C 年金 >	8,160,937,716円
D I A M新興国株式インデックスファンド< 為替ヘッジなし > (ファンドラップ)	295,381,028円
M I T O ラップ型ファンド(安定型)	5,065,871円

MITO ラップ型ファンド(中立型)	19,255,020円
MITO ラップ型ファンド(積極型)	104,695,576円
グローバル8資産ラップファンド(安定型)	26,026,610円
グローバル8資産ラップファンド(中立型)	14,309,083円
グローバル8資産ラップファンド(積極型)	14,356,432円
たわらノーロード 新興国株式	9,276,782,945円
たわらノーロード 新興国株式<ラップ向け>	2,871,169,687円
たわらノーロード バランス(8資産均等型)	2,578,644,415円
たわらノーロード バランス(堅実型)	23,686,677円
たわらノーロード バランス(標準型)	88,594,794円
たわらノーロード バランス(積極型)	150,290,585円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(保守型)	93,091円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定型)	127,975,656円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(安定成長型)	212,732,373円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(成長型)	186,588,173円
たわらノーロード スマートグローバルバランス(積極型)	264,859,849円
たわらノーロード 最適化バランス(安定型)	540,265円
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型)	18,145,553円
たわらノーロード 最適化バランス(成長型)	1,935,202円
たわらノーロード 最適化バランス(積極型)	6,268,813円
たわらノーロード 全世界株式	151,133,239円
One DC 新興国株式インデックスファンド	390,817,560円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	385,912,567円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国10)	345,994,625円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国20)	463,152,779円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国30)	940,074,201円
投資のソムリエ	8,414,976,041円
クルーズコントロール	371,495,340円
投資のソムリエ<DC年金>	512,003,596円
DIAM 8資産バランスファンドN<DC年金>	377,344,929円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	512,932,398円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	2,856,021,516円
ワールドアセットバランス(基本コース)	727,756,198円
ワールドアセットバランス(リスク抑制コース)	832,729,130円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2045)	17,362,940円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2055)	8,593,766円
リスク抑制世界8資産バランスファンド(DC)	3,509,820円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2035)	60,654,292円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	512,298,207円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	334,081,535円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2040)	14,127,616円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2050)	7,563,166円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2060)	5,875,009円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤー2065)	682,711円
エマージング株式パッシブファンドVA(適格機関投資家専用)	12,616,953円
投資のソムリエ・私募(適格機関投資家限定)	213,862,757円
リスクコントロール世界8資産バランスファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	7,828,376円
しあわせの一步・私募(適格機関投資家限定)	40,668,920円
DIAM世界アセットバランスファンド2VA(適格機関投資家限定)	246,177,578円
DIAM世界アセットバランスファンド3VA(適格機関投資家限定)	122,753,099円
計	43,339,336,278円

## 2. 受益権の総数

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	自 2021年4月22日 至 2022年4月21日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、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当該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。当ファンドが保有する有価証券の詳細は「附属明細表」に記載しております。これらは、市場リスク(価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク)、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。 また、当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、株価指数先物取引及び為替予約取引であります。当該デリバティブ取引は、信託財産が運用対象とする資産の価格変動リスクの低減及び信託財産に属する資産の効率的な運用に資する事を目的とし行っており、株価及び為替相場の変動によるリスクを有しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用担当部署から独立したコンプライアンス・リスク管理担当部署が、運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用担当部署へ対応の指示等を行うことにより、適切な管理を行います。運用評価委員会等はこれらの運用リスク管理状況の報告を受け、総合的な見地から運用状況全般の管理を行います。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	2022年4月21日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額	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	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」にて記載しております。 (2)デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」にて記載しております。 (3)上記以外の金融商品 上記以外の金融商品(コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務)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についての補足説明	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った場合、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、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、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。

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	2022年4月21日現在	
	当期の 損益に含まれた 評価差額(円)	
株式	876,958,335	
投資信託受益証券	6,939,124	
投資証券	1,423,452	
合計	868,595,759	

(注)「当期の損益に含まれた評価差額」は、当該親投資信託の計算期間開始日から開示対象ファンドの期末日までの期間(2022年4月19日から2022年4月21日まで)に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

#### 通貨関連

種類	2022年4月21日現在				
	契約額等(円)	うち		時価(円)	評価損益(円)
		1年超			
市場取引以外の取引 為替予約取引 買建 アメリカ・ドル	108,516,420	-	108,514,305	2,115	
	108,516,420	-	108,514,305	2,115	
合計	108,516,420	-	108,514,305	2,115	

(注)時価の算定方法

為替予約取引

1. 計算日に対顧客先物売買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の対顧客先物売買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。

計算日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買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。

・計算日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算しております。

・計算日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買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売買相場の仲値を用いております。

2. 計算日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

3. 換算において円未満の端数は切捨てております。

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。

#### 株式関連

種類	2022年4月21日現在				
	契約額等(円)	うち		時価(円)	評価損益(円)
		1年超			
市場取引 先物取引 買建	10,041,494,143	-	9,720,062,305	321,431,838	
合計	10,041,494,143	-	9,720,062,305	321,431,838	

(注)時価の算定方法

株価指数先物取引

1. 原則として計算日に知りうる直近の日の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おります。



2. 先物取引の残高表示は、契約額によっております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

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。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

	2022年4月21日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.4434円 (14,434円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

2022年4月21日現在

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカ・ドル	TRIP.COM GROUP LTD ADR	28,944	22.020	637,346.880	
	CIA DE MINAS BUENAVENTURA SA ADR	12,755	10.790	137,626.450	
	SURGUTNEFTEGAZ SP ADR PREF	24,210	0.000	0.000	
	CREDICORP LTD	3,893	151.670	590,451.310	
	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JOINT STOCK COMPANY ADR	42,311	0.000	0.000	
	SOUTHERN COPPER CORP	5,198	71.790	373,164.420	
	LUKOIL SPON ADR	33,845	0.000	0.000	
	GAZPROM PAO ADR	483,471	0.000	0.000	
	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK SP GDR	128,421	2.105	270,326.200	
	SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRADE	96,388	0.916	88,291.400	
	SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	12,500	3.807	47,587.500	
	SURGUTNEFTEGAZ ADR	71,084	0.000	0.000	
	51JOB INC ADR	2,101	60.360	126,816.360	
	X5 RETAIL GROUP NV GDR	16,003	0.000	0.000	
	NOVATEK PJSC GDR	7,413	0.000	0.000	
	BAIDU INC -SPON ADR	16,128	122.310	1,972,615.680	
	NOVOLIPETSK STEEL GDR	13,260	0.000	0.000	
	MMC NORILSK NICKEL ADR	53,953	0.000	0.000	
	ROSNEFT OIL CO GDR	107,951	0.000	0.000	
	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	12,733	10.690	136,115.770	
SEVERSTAL GDR	18,608	0.000	0.000		
TATNEFT ADR	19,509	0.000	0.000		
VTB BANK OJSC GDR	152,000	0.000	0.000		
MAGNIT PJSC GDR	37,870	0.000	0.000		

VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	24,613	7.380	181,643.940	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	24,628	2.780	68,465.840	
VK CO LTD GDR	9,858	0.000	0.000	
YANDEX NV	25,601	0.000	0.000	
NOAH HOLDINGS LTD ADR	680	19.900	13,532.000	
SBERBANK ADR	224,278	0.000	0.000	
PHOSAGRO PJSC GDR	18,163	0.000	0.000	
HUAZHU GROUP LTD ADR	9,748	32.220	314,080.560	
JOYY INC-ADR	2,836	38.590	109,441.240	
DAQO NEW ENERGY CORP ADR	3,017	44.410	133,984.970	
GDS HOLDINGS LTD ADR	4,654	32.120	149,486.480	
ZAI LAB LTD ADR	3,933	45.000	176,985.000	
TCS GROUP HOLDING PLC GDR	9,961	0.000	0.000	
360 DIGITECH INC ADR	5,813	14.180	82,428.340	
BILIBILI INC ADR	9,162	22.190	203,304.780	
NIO INC ADR	76,343	18.150	1,385,625.450	
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	34,205	4.340	148,449.700	
AUTOHOME INC ADR	3,867	25.660	99,227.220	
I-MAB ADR	3,403	14.490	49,309.470	
WEIBO CORP ADR	4,386	22.000	96,492.000	
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD ADR	2,911	3.790	11,032.690	
KANZHUN LTD ADR	5,650	21.890	123,678.500	
RLX TECHNOLOGY INC ADR	49,092	1.810	88,856.520	
DIDI GLOBAL INC ADR	26,813	1.880	50,408.440	
KE HOLDINGS INC ADR	20,547	12.870	264,439.890	
CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD ADR	6,336	4.890	30,983.040	
DADA NEXUS LTD ADR	4,179	7.590	31,718.610	
LEGEND BIOTECH CORP ADR	3,309	40.740	134,808.660	
LI AUTO INC ADR	32,049	23.490	752,831.010	
XPENG INC ADR	22,458	24.870	558,530.460	
OZON HOLDINGS PLC ADR	4,537	0.000	0.000	
LUFAX HOLDING LTD ADR	32,801	5.510	180,733.510	
HELLO GROUP INC ADR	12,641	4.580	57,895.780	
PINDUODUO INC ADR	25,368	37.310	946,480.080	
YUM CHINA HOLDINGS INC	24,375	43.410	1,058,118.750	
IQIYI INC ADR	15,440	3.760	58,054.400	
POLYUS PJSC GDR	6,787	0.000	0.000	
HUTCHMED CHINA LTD ADR	6,136	17.400	106,766.400	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	24,584	25.020	615,091.680	
BEIGENE LTD ADR	2,597	172.010	446,709.970	
アメリカ・ドル	小計	2,228,308	13,109,937.350 (1,681,742,763)	
アラブ首長国連 邦・ディルハム	ABU DHABI ISLAMIC BANK PJSC	73,254	8.970	657,088.380

	DUBAI ISLAMIC BANK PJSC	155,305	6.170	958,231.850	
	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	203,341	35.700	7,259,273.700	
	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	158,272	10.200	1,614,374.400	
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	260,627	22.800	5,942,295.600	
	EMAAR PROPERTIES PJSC	268,691	6.320	1,698,127.120	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	221,552	5.150	1,140,992.800	
	EMIRATES NBD BANK PJSC	144,803	14.800	2,143,084.400	
	ABU DHABI NATIONAL OIL CO FOR DISTRIBUTION PJSC	152,340	4.070	620,023.800	
	アラブ首長国連邦・ディルハム 小計	1,638,185		22,033,492.050 (770,731,552)	
インド・ルピー	RELIANCE INDUSTRIES LTD	167,592	2,718.450	455,590,472.400	
	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	47,360	389.950	18,468,032.000	
	ASIAN PAINTS LTD	22,352	3,083.000	68,911,216.000	
	EICHER MOTORS LTD	7,615	2,536.800	19,317,732.000	
	GRASIM INDUSTRIES LTD	14,614	1,736.600	25,378,672.400	
	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	50,469	881.250	44,475,806.250	
	SHREE CEMENT LTD	756	25,713.850	19,439,670.600	
	ICICI BANK LTD	301,709	755.550	227,956,234.950	
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD	32,222	299.700	9,656,933.400	
	STATE BANK OF INDIA LTD	105,057	509.300	53,505,530.100	
	CONTAINER CORP OF INDIA LTD	18,888	649.000	12,258,312.000	
	TATA STEEL LTD	41,851	1,314.250	55,002,676.750	
	TATA MOTORS LTD	97,129	440.550	42,790,180.950	
	JSW STEEL LTD	48,558	738.850	35,877,078.300	
	TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	33,280	810.450	26,971,776.000	
	TATA POWER CO LTD	81,066	249.650	20,238,126.900	
	BRITANNIA INDUSTRIES LTD	5,768	3,304.200	19,058,625.600	
	NESTLE INDIA LTD	1,901	18,305.200	34,798,185.200	
	GAIL INDIA LTD	82,872	165.600	13,723,603.200	
	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	32,421	1,721.300	55,806,267.300	
	VEDANTA LTD	64,634	421.900	27,269,084.600	
	AXIS BANK LTD	132,994	794.700	105,690,331.800	
	TITAN COMPANY LTD	20,485	2,482.700	50,858,109.500	
	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	140,309	175.500	24,624,229.500	
	COLGATE-PALMOLIVE INDIA LTD	6,295	1,526.250	9,607,743.750	
	BHARAT ELECTRONICS LTD	65,679	253.300	16,636,490.700	
	LUPIN LTD	17,003	777.200	13,214,731.600	
	MPHASIS LTD	4,593	2,886.050	13,255,627.650	

ACC LTD	5,706	2,208.250	12,600,274.500	
BAJAJ FINANCE LTD	15,742	7,032.500	110,705,615.000	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	100,869	2,180.200	219,914,593.800	
INFOSYS LTD	197,888	1,587.700	314,186,777.600	
WIPRO LTD	80,112	536.500	42,980,088.000	
MRF LTD	84	67,670.400	5,684,313.600	
INDIAN OIL CORP LTD	102,414	133.400	13,662,027.600	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	48,422	2,164.950	104,831,208.900	
TRENT LTD	9,834	1,265.900	12,448,860.600	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	5,686	4,780.950	27,184,481.700	
HCL TECHNOLOGIES LTD	63,655	1,089.400	69,345,757.000	
DABUR INDIA LTD	33,781	550.300	18,589,684.300	
HERO MOTOCORP LTD	6,418	2,274.850	14,599,987.300	
SRF LTD	8,195	2,542.650	20,837,016.750	
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	6,357	2,096.300	13,326,179.100	
DR REDDYS LABORATORIES LTD	6,432	4,293.400	27,615,148.800	
BHARTI AIRTEL LTD	145,070	739.350	107,257,504.500	
UNITED SPIRITS LTD	15,919	863.100	13,739,688.900	
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	48,255	923.500	44,563,492.500	
DIVI'S LABORATORIES LTD	7,397	4,455.650	32,958,443.050	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	7,974	7,666.700	61,134,265.800	
AUROBINDO PHARMA LTD	14,788	670.650	9,917,572.200	
HAVELLS INDIA LTD	13,047	1,299.350	16,952,619.450	
INDRAPRASTHA GAS LTD	22,037	375.500	8,274,893.500	
BIOCON LTD	18,306	352.550	6,453,780.300	
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	88,501	136.050	12,040,561.050	
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	14,071	1,114.250	15,678,611.750	
PETRONET LNG LTD	52,703	206.750	10,896,345.250	
CIPLA LTD/INDIA	26,878	1,012.050	27,201,879.900	
LARSEN & TOUBRO LTD	40,205	1,691.600	68,010,778.000	
ULTRATECH CEMENT LTD	5,770	6,807.150	39,277,255.500	
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	54,628	3,556.800	194,300,870.400	
ADANI ENTERPRISES LTD	15,922	2,183.950	34,772,851.900	
NTPC LTD	275,880	160.500	44,278,740.000	
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	7,899	2,224.900	17,574,485.100	
YES BANK LTD	714,850	13.900	9,936,415.000	
AMBUJA CEMENTS LTD	41,463	371.300	15,395,211.900	
BHARAT FORGE LTD	18,024	731.250	13,180,050.000	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	92,472	545.000	50,397,240.000	
ITC LTD	173,981	259.550	45,156,768.550	
PIDILITE INDUSTRIES LTD	8,420	2,368.900	19,946,138.000	

UNITED PHOSPHORUS LTD	27,932	825.250	23,050,883.000	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	3,929	2,859.650	11,235,564.850	
SIEMENS INDIA LTD	3,601	2,383.800	8,584,063.800	
INFO EDGE INDIA LTD	5,247	4,643.050	24,362,083.350	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	22,990	800.400	18,401,196.000	
TECH MAHINDRA LTD	36,601	1,309.200	47,918,029.200	
MINDTREE LTD	3,605	3,668.350	13,224,401.750	
MARICO LTD	36,241	510.650	18,506,466.650	
PAGE INDUSTRIES LTD	291	45,121.850	13,130,458.350	
DLF LTD	35,405	377.700	13,372,468.500	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	178,814	227.000	40,590,778.000	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	32,222	827.650	26,668,538.300	
BAJAJ FINSERV LTD	2,174	15,509.300	33,717,218.200	
BAJAJ AUTO LTD	4,914	3,720.750	18,283,765.500	
JUBILANT FOODWORKS LTD	20,445	551.700	11,279,506.500	
MUTHOOT FINANCE LTD	8,810	1,316.150	11,595,281.500	
COAL INDIA LTD	84,519	199.100	16,827,732.900	
INDUS TOWERS LTD	54,946	216.950	11,920,534.700	
PI INDUSTRIES LTD	4,311	2,874.000	12,389,814.000	
LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD	3,587	5,170.300	18,545,866.100	
ADANI GREEN ENERGY LTD	22,436	2,810.850	63,064,230.600	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	50,711	559.300	28,362,662.300	
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	4,012	2,096.650	8,411,759.800	
BANDHAN BANK LTD	37,750	323.050	12,195,137.500	
ADANI TOTAL GAS LTD	15,808	2,478.400	39,178,547.200	
GODREJ PROPERTIES LTD	6,971	1,575.650	10,983,856.150	
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE CO LTD	22,229	709.850	15,779,255.650	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES LTD	16,624	794.550	13,208,599.200	
INDIAN RAILWAY CATERING & TOURISM CORP LTD	12,953	747.600	9,683,662.800	
ZOMATO LTD	125,644	80.300	10,089,213.200	
BERGER PAINTS INDIA LTD	10,981	712.850	7,827,805.850	
ADANI TRANSMISSIONS LTD	15,790	2,687.550	42,436,414.500	
AVENUE SUPERMARTS LTD	9,295	4,054.800	37,689,366.000	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE CO LTD	11,349	1,363.100	15,469,821.900	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	27,604	526.250	14,526,605.000	
INTERGLOBE AVIATION LTD	7,733	1,896.350	14,664,474.550	

	SBI LIFE INSURANCE CO LTD	25,149	1,128.350	28,376,874.150	
インド・ルピー	小計	5,255,150		4,233,742,895.950 (7,155,025,494)	
インドネシア・ルピア	ANEKA TAMBANG TBK PT	571,700	2,820.000	1,612,194,000.000	
	BARITO PACIFIC TBK PT	1,448,400	870.000	1,260,108,000.000	
	UNITED TRACTORS TBK PT	90,501	28,350.000	2,565,703,350.000	
	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	352,900	6,225.000	2,196,802,500.000	
	UNILEVER INDONESIA TBK PT	485,400	3,470.000	1,684,338,000.000	
	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	1,168,300	6,900.000	8,061,270,000.000	
	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	2,871,800	4,630.000	13,296,434,000.000	
	CHAROEN POKPHAND INDONESIA TBK PT	383,000	5,025.000	1,924,575,000.000	
	GUDANG GARAM TBK PT	32,400	31,225.000	1,011,690,000.000	
	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	75,800	10,225.000	775,055,000.000	
	INDAH KIAT PULP AND PAPER CORP TBK PT	190,800	7,600.000	1,450,080,000.000	
	BANK MANDIRI	1,090,400	7,850.000	8,559,640,000.000	
	BANK RAKYAT INDONESIA	3,999,200	4,850.000	19,396,120,000.000	
	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	400,100	8,975.000	3,590,897,500.000	
	KALBE FARMA TBK PT	1,008,300	1,560.000	1,572,948,000.000	
	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	125,700	5,950.000	747,915,000.000	
	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	3,272,900	7,650.000	25,037,685,000.000	
	ADARO ENERGY INDONESIA TBK PT	934,100	3,230.000	3,017,143,000.000	
	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	165,000	7,325.000	1,208,625,000.000	
	TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK PT	533,300	3,050.000	1,626,565,000.000	
SARANA MENARA NUSANTARA TBK PT	1,718,300	1,045.000	1,795,623,500.000		
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT-RTS	33,582	2,570.000	86,305,740.000		
BANK JAGO TBK PT	270,200	12,400.000	3,350,480,000.000		
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	637,800	5,700.000	3,635,460,000.000		
インドネシア・ルピア	小計	21,859,883		109,463,657,590.000 (985,172,918)	
オフショア・人民元	EVE ENERGY CO LTD	8,832	67.600	597,043.200	
	WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHAN CO LTD	5,940	12.490	74,190.600	

CHINA ZHENHUA GROUP SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	3,400	100.380	341,292.000	
BEIJING SHUNXIN AGRICULTURE CO LTD	3,000	24.300	72,900.000	
TIANSUI HUATIAN TECHNOLOGY CO LTD	12,000	9.650	115,800.000	
JIANGXI GANFENG LITHIUM CO LTD	5,200	109.500	569,400.000	
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD	5,200	12.010	62,452.000	
UNISPLENDOR CORP LTD	7,540	17.400	131,196.000	
WUHU TOKEN SCIENCE CO LTD	16,300	6.850	111,655.000	
SHANDONG SUN PAPER INDUSTRY JSC LTD	19,100	12.080	230,728.000	
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICATION CO LTD	4,000	16.070	64,280.000	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	1,200	96.890	116,268.000	
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD	3,900	22.610	88,179.000	
HUAGONG TECH CO LTD	7,500	17.580	131,850.000	
CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP INC	2,100	153.660	322,686.000	
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS CO LTD	10,330	15.430	159,391.900	
MANGO EXCELLENT MEDIA CO LTD	5,300	29.680	157,304.000	
SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY CO LTD	5,900	10.680	63,012.000	
SUZHOU DONGSHAN PRECISION MANUFACTURING CO LTD	19,100	17.260	329,666.000	
GEM CO LTD	29,100	7.180	208,938.000	
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO LTD	2,600	89.170	231,842.000	
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO LTD	6,900	57.080	393,852.000	
ZHEJIANG CENTURY HUATONG GROUP CO LTD	18,600	5.480	101,928.000	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LTD	6,500	72.080	468,520.000	
WUHAN GUIDE INFRARED CO LTD	8,568	16.860	144,456.480	
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES CO LTD	5,904	30.160	178,064.640	
ZHEJIANG NHU CO LTD	3,260	30.190	98,419.400	

SHIJIAZHANG YILING PHARMACEUTICAL CO LTD	2,660	29.270	77,858.200	
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT CO LTD	6,600	20.500	135,300.000	
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC TECHNOLOGY INC	3,400	23.060	78,404.000	
BEIJING NEW BUILDING MATERIALS PLC	5,100	29.290	149,379.000	
CHINA TRANSINFO TECHNOLOGY CO LTD	1,500	9.900	14,850.000	
BEIJING SINNET TECHNOLOGY CO LTD	2,600	11.680	30,368.000	
GUANGDONG HAID GROUP CO LTD	4,600	61.730	283,958.000	
GOTION HIGH-TECH CO LTD	3,000	28.000	84,000.000	
AVIC ELECTROMECHANICAL SYSTEMS CO LTD	11,000	10.020	110,220.000	
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD	19,600	57.130	1,119,748.000	
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	7,200	107.490	773,928.000	
SHANXI XISHAN COAL & ELECTRICITY POWER CO LTD	4,000	13.900	55,600.000	
CHINA BAQAN GROUP CO LTD	18,000	9.940	178,920.000	
ADDSINO CO LTD	10,200	10.490	106,998.000	
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	11,200	10.420	116,704.000	
TIANMA MICROELECTRONICS CO LTD	10,100	10.010	101,101.000	
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD	31,400	6.330	198,762.000	
NAVINFO CO LTD	5,600	13.730	76,888.000	
JINKE PROPERTIES GROUP CO LTD	14,300	4.330	61,919.000	
WINNING HEALTH TECHNOLOGY GROUP CO LTD	2,730	8.130	22,194.900	
SICHUAN KELUN PHARMACEUTICAL CO LTD	2,600	16.730	43,498.000	
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING INC	7,800	17.700	138,060.000	
RONGSHENG PETRO CHEMICAL CO LTD	50,250	14.020	704,505.000	
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL CO LTD	6,000	36.710	220,260.000	
UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS CO LTD	3,200	174.050	556,960.000	
INSPUR ELECTRONIC INFORMATION INDUSTRY CO LTD	3,570	26.720	95,390.400	



GRG BANKING EQUIPMENT CO LTD	12,700	9.550	121,285.000	
O-FILM TECH CO LTD	8,600	6.530	56,158.000	
SHANXI TAIGANG STAINLESS STEEL CO LTD	36,700	6.900	253,230.000	
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	23,381	33.680	787,472.080	
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROUP CO LTD	10,800	28.150	304,020.000	
SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT HOLDING GROUP CO LTD	560	37.860	21,201.600	
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD	6,900	19.080	131,652.000	
XCMG CONSTRUCTION MACHINERY CO LTD	38,200	5.240	200,168.000	
DONG-E-E-JIAO CO LTD	4,900	32.860	161,014.000	
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS GROUP INC CO	15,300	10.070	154,071.000	
ZHEJIANG SEMIR GARMENT CO LTD	21,000	6.750	141,750.000	
HUADONG MEDICINE CO LTD	7,500	33.750	253,125.000	
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES GROUP CO LTD	5,000	35.210	176,050.000	
TONGLING NONFERROUS METALS GROUP CO LTD	6,200	3.900	24,180.000	
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY GROUP CO LTD	6,600	21.860	144,276.000	
AECC AERO-ENGINE CONTROL CO LTD	11,900	22.260	264,894.000	
LUZHOU LAOJIAO CO LTD	4,500	202.910	913,095.000	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	11,100	53.150	589,965.000	
BEIJING DABEINONG TECHNOLOGY GROUP CO LTD	14,950	8.790	131,410.500	
NORTHEAST SECURITIES CO LTD	17,700	7.620	134,874.000	
TIANJIN ZHONGHUAN SEMICONDUCTOR CO LTD	15,300	40.710	622,863.000	
SONGCHENG PERFORMANCE DEVELOPMENT CO LTD	5,940	14.360	85,298.400	
BEIJING SHIJI INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	5,320	18.140	96,504.800	
RISESUN REAL ESTATE DEVELOPMENT CO LTD	16,000	3.580	57,280.000	

HITHINK ROYALFLUSH INFORMATION NETWORK CO LTD	2,100	90.740	190,554.000	
SHENZHEN ENERGY GROUP CO LTD	36,480	6.230	227,270.400	
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO LTD	14,300	8.000	114,400.000	
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD	27,154	28.700	779,319.800	
SHANXI SECURITIES CO LTD	27,500	5.520	151,800.000	
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY CO LTD	83,800	5.640	472,632.000	
NEW HOPE LIUHE CO LTD	19,900	16.400	326,360.000	
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY CO LTD	23,900	16.980	405,822.000	
DHC SOFTWARE CO LTD	3,800	6.690	25,422.000	
IFLYTEK CO LTD	13,500	40.560	547,560.000	
HESTEEL CO LTD	104,700	2.550	266,985.000	
GOERTEK INC	7,800	31.150	242,970.000	
GUOYUAN SECURITIES CO LTD	21,300	7.380	157,194.000	
BANK OF NINGBO CO LTD	19,200	36.980	710,016.000	
LENS TECHNOLOGY CO LTD	12,400	10.640	131,936.000	
TCL TECHNOLOGY GROUP CORPORATION	47,400	4.680	221,832.000	
CHANGJIANG SECURITIES CO LTD	28,300	6.030	170,649.000	
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN CO LTD	37,600	6.920	260,192.000	
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD	41,660	11.000	458,260.000	
WESTERN SECURITIES CO LTD	22,700	6.850	155,495.000	
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT CO LTD	4,700	31.900	149,930.000	
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD	3,800	75.470	286,786.000	
EAST MONEY INFORMATION CO LTD	32,049	20.610	660,529.890	
JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO LTD	4,400	137.700	605,880.000	
WULIANGYE YIBIN CO LTD	12,800	165.900	2,123,520.000	
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS CO LTD	20,800	5.660	117,728.000	
SUNING.COM CO LTD	23,700	3.460	82,002.000	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD	85,500	4.060	347,130.000	

CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE HOLDINGS CO LTD	25,300	15.340	388,102.000	
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	3,400	31.730	107,882.000	
PING AN BANK CO LTD	60,100	15.850	952,585.000	
WENS FOODSTUFFS GROUP CO LTD	15,580	21.760	339,020.800	
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO LTD	71,200	4.300	306,160.000	
CHINA VANKE CO LTD	31,900	19.350	617,265.000	
ZTE CORP	24,300	22.440	545,292.000	
ZOONLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	28,500	6.470	184,395.000	
WEICHAI POWER CO LTD	4,700	12.300	57,810.000	
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP INC	4,200	34.940	146,748.000	
GF SECURITIES CO LTD	21,900	16.490	361,131.000	
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	21,100	11.750	247,925.000	
BYD CO LTD	5,900	241.780	1,426,502.000	
GUANGDONG LY INTELLIGENT MANUFACTURING CO LTD	34,100	4.670	159,247.000	
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECHNOLOGY CO LTD	4,830	79.000	381,570.000	
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOGY CO LTD	2,900	70.000	203,000.000	
LB GROUP CO LTD	11,000	20.240	222,640.000	
JIANGSU EASTERN SHENGHONG CO LTD	17,900	13.340	238,786.000	
SINOMA SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	12,900	21.160	272,964.000	
CHACHA FOOD CO LTD	2,900	59.270	171,883.000	
APELOA PHARMACEUTICAL CO LTD	8,000	22.800	182,400.000	
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	2,700	262.600	709,020.000	
JIANGXI ZHENGBANG TECHNOLOGY CO LTD	3,600	6.830	24,588.000	
HUAFON CHEMICAL CO LTD	34,200	8.120	277,704.000	
PERFECT WORLD CO LTD/CHINA	5,550	13.180	73,149.000	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD	3,000	189.520	568,560.000	
HENGYI PETROCHEMICAL CO LTD	15,600	8.360	130,416.000	

ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL & ELECTRICAL CO LTD	6,600	52.900	349,140.000	
ZHEJIANG SUPOR CO LTD	600	53.480	32,088.000	
NINESTAR CORP	5,700	41.130	234,441.000	
YUNDA HOLDING CO LTD	7,020	16.840	118,216.800	
GCL SYSTEM INTEGRATION TECHNOLOGY CO LTD	33,800	3.180	107,484.000	
GIANT NETWORK GROUP CO LTD	12,000	9.120	109,440.000	
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT CO LTD	6,720	46.900	315,168.000	
BETTA PHARMACEUTICALS CO LTD	1,600	46.670	74,672.000	
ASYMCHAM LABORATORIES TIANJIN CO LTD	1,500	292.500	438,750.000	
JIUGUI LIQUOR CO LTD	2,300	156.000	358,800.000	
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD	15,100	5.690	85,919.000	
TOPSEC TECHNOLOGIES GROUP INC	5,300	10.880	57,664.000	
SF HOLDING CO LTD	14,200	50.920	723,064.000	
GUANGDONG KINLONG HARDWARE PRODUCTS CO LTD	1,800	93.580	168,444.000	
FIRST CAPITAL SECURITIES CO LTD	23,600	5.520	130,272.000	
INGENIC SEMICONDUCTOR CO LTD	2,500	82.650	206,625.000	
BANK OF SHANGHAI CO LTD	63,790	6.660	424,841.400	
360 SECURITY TECHNOLOGY INC	38,900	8.980	349,322.000	
ECOVACS ROBOTICS CO LTD	2,300	101.480	233,404.000	
CSC FINANCIAL CO LTD	13,600	23.070	313,752.000	
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	2,940	124.180	365,089.200	
NANJING KING-FRIEND BIOCHEMICAL PHARMACEUTICAL CO LTD	12,600	27.710	349,146.000	
HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	13,300	20.530	273,049.000	
SICHUAN SWELLFUN CO LTD	3,100	81.720	253,332.000	
ZHESHANG SECURITIES CO LTD	22,500	10.180	229,050.000	
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	1,560	27.340	42,650.400	
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LTD	11,500	11.780	135,470.000	
CHONGQING FULING ZHACAI GROUP CO LTD	5,200	36.180	188,136.000	

SATELLITE CHEMICAL CO LTD	10,200	39.370	401,574.000	
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD	3,150	77.640	244,566.000	
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL CO LTD	3,200	188.000	601,600.000	
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRONIC TECHNOLOGY CO LTD	2,700	68.700	185,490.000	
JUEWEI FOOD CO LTD	3,100	46.310	143,561.000	
OPPEIN HOME GROUP INC	2,100	123.030	258,363.000	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO LTD	4,320	78.590	339,508.800	
HEILONGJIANG AGRICULTURE CO LTD	9,500	16.190	153,805.000	
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD	3,000	29.930	89,790.000	
C&S PAPER CO LTD	7,800	11.840	92,352.000	
SHENNAN CIRCUITS CO LTD	840	95.920	80,572.800	
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIVE CO LTD	700	113.440	79,408.000	
ZHEJIANG WOLWO BIO-PHARMACEUTICAL CO LTD	2,700	35.530	95,931.000	
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD	1,330	43.590	57,974.700	
BGI GENOMICS CO LTD	1,300	73.070	94,991.000	
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES CO LTD	3,000	49.010	147,030.000	
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	2,000	76.200	152,400.000	
CAITONG SECURITIES CO LTD	12,700	7.750	98,425.000	
HOSHINE SILICON INDUSTRY CO LTD	3,800	88.880	337,744.000	
BANK OF CHENGDU CO LTD	27,000	15.500	418,500.000	
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS GROUP CO LTD	1,900	73.000	138,700.000	
NANJING SECURITIES CO LTD	9,800	8.770	85,946.000	
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	5,900	9.850	58,115.000	
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	3,800	299.700	1,138,860.000	
HUAXI SECURITIES CO LTD	15,500	8.160	126,480.000	
SANGFOR TECHNOLOGIES INC	1,200	100.100	120,120.000	
OVCTEK CHINA INC	4,060	34.950	141,897.000	
SG MICRO CORP	900	285.010	256,509.000	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	8,000	407.000	3,256,000.000	

GIGADEVICE SEMICONDUCTOR BEIJING INC	3,416	133.500	456,036.000	
WUXI APPTTEC CO LTD	7,672	100.870	773,874.640	
FLAT GLASS GROUP CO LTD	300	42.730	12,819.000	
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD	2,300	67.800	155,940.000	
MAXSCEND MICROELECTRONICS CO LTD	1,600	201.900	323,040.000	
NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP CO LTD	36,300	14.430	523,809.000	
PHARMARON BEIJING CO LTD	3,300	117.770	388,641.000	
ADVANCED MICRO- FABRICATION EQUIPMENT INC CHINA	3,800	106.200	403,560.000	
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	6,400	59.830	382,912.000	
NINGBO RONBAY NEW ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	700	99.370	69,559.000	
WILL SEMICONDUCTOR LTD	3,800	159.700	606,860.000	
WUXI SHANGJI AUTOMATION CO LTD	1,700	135.430	230,231.000	
MING YANG SMART ENERGY GROUP LTD	17,100	22.000	376,200.000	
TIANFENG SECURITIES CO LTD	900	3.340	3,006.000	
PANGANG GROUP VANADIUM TITANIUM & RESOURCES CO LTD	81,700	3.610	294,937.000	
AVARY HOLDING SHENZHEN CO LTD	10,700	29.050	310,835.000	
CHINA GREAT WALL SECURITIES CO LTD	28,700	9.380	269,206.000	
PROYA COSMETICS CO LTD	900	179.350	161,415.000	
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED RAILWAY CO LTD	173,700	5.000	868,500.000	
STARPOWER SEMICONDUCTOR LTD	1,000	329.000	329,000.000	
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIES CO LTD	960	321.000	308,160.000	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	107,700	5.520	594,504.000	
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES CO LTD	2,300	81.600	187,680.000	
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDINGS CO LTD	6,100	49.670	302,987.000	
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEUTICAL CO LTD	1,600	44.700	71,520.000	
INTCO MEDICAL TECHNOLOGY CO LTD	1,200	42.530	51,036.000	

YONGXING SPECIAL MATERIALS TECHNOLOGY CO LTD	3,900	101.090	394,251.000	
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD	6,200	80.130	496,806.000	
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD	50,600	7.900	399,740.000	
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL PHARMACY ENTERPRISE CO LTD	1,900	257.000	488,300.000	
FU JIAN ANJOY FOODS CO LTD	600	125.480	75,288.000	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	10,900	38.990	424,991.000	
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT CO LTD	1,000	480.000	480,000.000	
SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS CO LTD	4,300	89.470	384,721.000	
BEIJING KINGSOFT OFFICE SOFTWARE INC	2,447	181.800	444,864.600	
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP CO LTD	16,400	22.400	367,360.000	
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOGY CO LTD	455	512.200	233,051.000	
CHINA ENERGY ENGINEERING CORP LTD	66,000	2.380	157,080.000	
PETROCHINA CO LTD	110,900	5.410	599,969.000	
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	211,800	4.740	1,003,932.000	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	274,400	3.060	839,664.000	
BANK OF CHINA LTD	84,000	3.270	274,680.000	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	158,500	4.300	681,550.000	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	10,000	25.600	256,000.000	
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	17,500	29.560	517,300.000	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	70,100	41.100	2,881,110.000	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	37,000	45.910	1,698,670.000	
INDUSTRIAL BANK CO LTD	68,600	21.260	1,458,436.000	
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK CO LTD	102,000	8.110	827,220.000	
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	138,200	3.740	516,868.000	
SAIC MOTOR CORP LTD	25,700	16.510	424,307.000	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	4,400	1,797.000	7,906,800.000	

BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	126,500	5.100	645,150.000	
CITIC SECURITIES CO LTD	56,500	19.910	1,124,915.000	
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	16,200	21.810	353,322.000	
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT GROUP CO LTD	38,300	6.100	233,630.000	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	73,800	23.350	1,723,230.000	
DAQIN RAILWAY CO LTD	18,900	6.930	130,977.000	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	78,400	3.280	257,152.000	
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGINEERING CORP LTD	122,300	5.860	716,678.000	
HUAXIA BANK CO LTD	82,900	5.570	461,753.000	
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	19,000	38.830	737,770.000	
BANK OF BEIJING CO LTD	87,900	4.590	403,461.000	
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS LTD	40,700	3.550	144,485.000	
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	54,800	6.940	380,312.000	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	9,700	38.010	368,697.000	
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO LTD	33,500	14.230	476,705.000	
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	7,800	6.660	51,948.000	
GREAT WALL MOTOR CO LTD	14,100	25.460	358,986.000	
POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP CO LTD	45,100	17.430	786,093.000	
CRRC CORP LTD	77,000	5.190	399,630.000	
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	17,252	34.320	592,088.640	
CHINA NORTHERN RARE EARTH GROUP HIGH-TECH CO LTD	18,900	33.900	640,710.000	
HUATAI SECURITIES CO LTD	5,200	14.250	74,100.000	
CHINA RAILWAY GROUP LTD	111,100	6.460	717,706.000	
HAIER SMART HOME CO LTD	27,800	24.470	680,266.000	
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	19,300	17.380	335,434.000	
GD POWER DEVELOPMENT CO LTD	127,300	2.670	339,891.000	
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	10,300	6.090	62,727.000	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	7,900	43.660	344,914.000	
GUANGHUI ENERGY CO LTD	7,200	8.300	59,760.000	



GEMDALE CORP	10,600	13.410	142,146.000	
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	12,400	80.330	996,092.000	
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	97,000	3.980	386,060.000	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	92,700	11.440	1,060,488.000	
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD	31,600	9.490	299,884.000	
NARI TECHNOLOGY CO LTD	13,620	28.080	382,449.600	
OFFSHORE OIL ENGINEERING CO LTD	29,800	4.290	127,842.000	
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	6,200	182.260	1,130,012.000	
INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL UNION CO LTD	235,900	2.140	504,826.000	
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLDINGS CO LTD	25,000	4.060	101,500.000	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	26,100	5.430	141,723.000	
AIR CHINA LTD	28,400	10.150	288,260.000	
TBEA CO LTD	26,700	19.720	526,524.000	
METALLURGICAL CORP OF CHINA LTD	45,700	3.560	162,692.000	
POWER CONSTRUCTION CORP OF CHINA LTD	84,300	7.110	599,373.000	
CHINA CSSC HOLDINGS LTD	6,900	16.770	115,713.000	
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT CO LTD	3,300	51.000	168,300.000	
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO LTD	6,900	29.120	200,928.000	
JIANGXI COPPER CO LTD	17,200	19.290	331,788.000	
SOUTHWEST SECURITIES CO LTD	34,300	4.210	144,403.000	
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS CO LTD	8,300	19.360	160,688.000	
SINOLINK SECURITIES CO LTD	14,800	9.350	138,380.000	
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP CO LTD	4,800	10.540	50,592.000	
SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO LTD	23,700	10.940	259,278.000	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	600	18.880	11,328.000	
AECC AVIATION POWER CO LTD	14,400	38.440	553,536.000	
BANK OF NANJING CO LTD	29,100	11.710	340,761.000	
JOINTOWN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	7,600	13.330	101,308.000	

COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD	59,970	15.040	901,948.800	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD	64,100	5.180	332,038.000	
INDUSTRIAL SECURITIES CO LTD	28,200	6.690	188,658.000	
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	22,920	20.820	477,194.400	
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD	7,600	33.740	256,424.000	
BBMG CORP	54,200	2.870	155,554.000	
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD	29,400	4.420	129,948.000	
CHINA EASTERN AIRLINES CORP LTD	38,600	4.930	190,298.000	
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	15,019	12.610	189,389.590	
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL ENERGY DEVELOPMENT CO LTD	7,700	17.020	131,054.000	
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC	7,896	37.580	296,731.680	
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	16,250	20.460	332,475.000	
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD	3,300	17.070	56,331.000	
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	32,700	7.070	231,189.000	
SHANGHAI CONSTRUCTION GROUP CO LTD	59,000	3.130	184,670.000	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	10,900	34.790	379,211.000	
XIAMEN C & D INC	18,900	13.560	256,284.000	
YOUNGOR GROUP CO LTD	25,600	6.810	174,336.000	
AVIC HELICOPTER CO LTD	4,600	44.920	206,632.000	
SOOCHOW SECURITIES CO LTD	16,800	7.150	120,120.000	
INNER MONGOLIA JUNZHENG ENERGY & CHEMICAL INDUSTRY GROUP CO LTD	39,400	4.670	183,998.000	
FANGDA CARBON NEW MATERIAL CO LTD	19,600	7.830	153,468.000	
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHARMACEUTICAL CO LTD	1,700	304.300	517,310.000	
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FACTORY CO LTD	4,880	264.010	1,288,368.800	
FIBERHOME TELECOMMUNICATION TECHNOLOGIES CO LTD	1,200	14.400	17,280.000	
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MART GROUP CO LTD	25,000	9.950	248,750.000	
ZHEJIANG JUHUA CO LTD	22,600	12.060	272,556.000	

SHANDONG NANSHAN ALUMINUM CO LTD	26,200	3.600	94,320.000	
BEIJING TIANAN BIOLOGICAL PRODUCTS CORP LTD	5,400	20.800	112,320.000	
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY CO LTD	12,600	14.710	185,346.000	
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD	30,000	7.720	231,600.000	
JONJEE HI-TECH INDUSTRIAL AND COMMERCIAL HOLDING CO LTD	4,200	29.040	121,968.000	
SICHUAN ROAD & BRIDGE CO LTD	5,600	9.450	52,920.000	
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUTICAL CO LTD	5,830	16.950	98,818.500	
JOINCARE PHARMACEUTICAL GROUP INDUSTRY CO LTD	11,800	11.300	133,340.000	
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD	4,500	16.720	75,240.000	
TONGWEI CO LTD	21,000	39.180	822,780.000	
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	7,830	46.800	366,444.000	
JCET GROUP CO LTD	10,900	23.730	258,657.000	
HANGZHOU SILAN MICROELECTRONICS CO LTD	6,800	43.380	294,984.000	
CHONGQING BREWERY CO LTD	2,500	125.360	313,400.000	
SHANGHAI JINJIANG INTERNATIONAL HOTELS CO LTD	5,300	54.730	290,069.000	
HUAXIN CEMENT CO LTD	5,600	19.850	111,160.000	
SHANDONG HUALU HENGSHENG CHEMICAL CO LTD	12,090	32.340	390,990.600	
XIAMEN FARATRONIC CO LTD	100	160.910	16,091.000	
CHINA JUSHI CO LTD	26,746	15.120	404,399.520	
NINGBO SHANSHAN CO LTD	2,900	25.160	72,964.000	
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD	7,324	47.530	348,109.720	
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LTD	19,600	11.330	222,068.000	
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO LTD	30,800	11.180	344,344.000	
TONGKUN GROUP CO LTD	15,700	15.750	247,275.000	
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL CO LTD	1,700	123.840	210,528.000	
ANGEL YEAST CO LTD	4,900	40.500	198,450.000	
CHINA RESOURCES MICROELECTRONICS LTD	1,200	48.650	58,380.000	
TRINA SOLAR CO LTD	5,900	51.390	303,201.000	

CHINA THREE GORGES RENEWABLES GROUP CO LTD	121,500	5.610	681,615.000	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	17,220	66.800	1,150,296.000	
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIVE LIGHTING SYSTEMS CO LTD	1,800	121.240	218,232.000	
SHAANXI COAL INDUSTRY CO LTD	24,651	16.640	410,192.640	
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	12,924	91.570	1,183,450.680	
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY JSC LTD	5,000	44.180	220,900.000	
NINGBO JOYSON ELECTRONIC CORP	1,200	12.510	15,012.000	
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD	5,800	43.510	252,358.000	
DONGXING SECURITIES CO LTD	13,200	9.000	118,800.000	
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD	2,000	49.090	98,180.000	
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	600	15.300	9,180.000	
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO LTD	59,700	7.880	470,436.000	
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO LTD	3,400	56.200	191,080.000	
SKSHU PAINT CO LTD	3,800	77.040	292,752.000	
BANK OF JIANGSU CO LTD	33,400	7.300	243,820.000	
BANK OF HANGZHOU CO LTD	23,600	15.010	354,236.000	
SHANDONG LINGLONG TYRE CO LTD	11,400	20.580	234,612.000	
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD	1,430	45.300	64,779.000	
SHANDONG BUCHANG PHARMACEUTICALS CO LTD	2,000	20.060	40,120.000	
YTO EXPRESS GROUP CO LTD	9,600	16.280	156,288.000	
SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY CO LTD	1,200	66.120	79,344.000	
JASON FURNITURE HANGZHOU CO LTD	1,500	60.000	90,000.000	
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	39,200	10.050	393,960.000	
SDIC CAPITAL CO LTD	16	6.910	110.560	
TOPCHOICE MEDICAL CORP	800	142.650	114,120.000	
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL CO LTD	4,700	99.550	467,885.000	
TOLY BREAD CO LTD	5,040	21.610	108,914.400	
YIFENG PHARMACY CHAIN CO LTD	2,860	35.920	102,731.200	

	ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD	2,940	39.140	115,071.600	
	ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT PROTECTION CO LTD	8,700	24.600	214,020.000	
	ORIENT SECURITIES CO LTD/CHINA	19,400	9.220	178,868.000	
	EVERBRIGHT SECURITIES CO LTD	16,000	11.850	189,600.000	
	SHANGHAI M&G STATIONERY INC	6,000	48.960	293,760.000	
	GREENLAND HOLDINGS CORP LTD	30,660	4.850	148,701.000	
	FUTURE LAND HOLDINGS CO LTD	10,700	26.850	287,295.000	
オフショア・人民元 小計		8,244,386		131,839,184.260 (2,621,332,133)	
カタール・リアル	QATAR NATIONAL BANK	270,478	23.100	6,248,041.800	
	COMMERCIAL BANK OF QATAR QSC	109,064	7.420	809,254.880	
	OOREDOO QSC	43,816	7.180	314,598.880	
	QATAR FUEL QSC	29,591	18.780	555,718.980	
	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	27,176	17.920	486,993.920	
	QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK QSC	34,030	12.550	427,076.500	
	INDUSTRIES QATAR QSC	87,425	19.980	1,746,751.500	
	QATAR ISLAMIC BANK SAQ	68,274	25.500	1,740,987.000	
	QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	145,382	3.480	505,929.360	
	MASRAF AL RAYAN	271,527	5.719	1,552,862.910	
	BARWA REAL ESTATE CO	138,449	3.520	487,340.480	
	MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING CO	236,731	2.814	666,161.030	
カタール・リアル 小計		1,461,943		15,541,717.240 (546,757,613)	
クウェート・ディナール	KUWAIT FINANCE HOUSE KSCP	344,316	0.985	339,151.260	
	MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO KSC	122,902	0.652	80,132.100	
	NATIONAL BANK OF KUWAIT SAKP	431,049	1.036	446,566.760	
	AGILITY PUBLIC WAREHOUSING CO KSC	68,852	1.231	84,756.810	
	MABANEE CO KPSC	27,282	0.860	23,462.520	
	BOUBYAN BANK KSCP	60,272	0.905	54,546.160	
クウェート・ディナール 小計		1,054,673		1,028,615.610 (433,047,172)	

コロンビア・ペソ	INTERCONEXION ELECTRICA SA ESP	21,284	24,750.000	526,779,000.000	
	ECOPETROL SA	312,678	3,399.000	1,062,792,522.000	
	BANCOLOMBIA SA	12,006	44,500.000	534,267,000.000	
	BANCOLOMBIA SA-PREF	27,016	40,980.000	1,107,115,680.000	
	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA SA	10,399	36,680.000	381,435,320.000	
コロンビア・ペソ 小計		383,383		3,612,389,522.000 (123,247,506)	
サウジアラビア・リアル	YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL CO	14,250	61.500	876,375.000	
	JARIR MARKETING CO	3,870	199.400	771,678.000	
	CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	4,155	70.500	292,927.500	
	ETIHAD ETISALAT CO	20,659	42.000	867,678.000	
	SAUDI BRITISH BANK	48,031	44.550	2,139,781.050	
	AL RAJHI BANK	72,319	180.600	13,060,811.400	
	ARAB NATIONAL BANK	34,028	32.800	1,116,118.400	
	BANK ALBILAD	27,649	53.300	1,473,691.700	
	BANK AL-JAZIRA	21,793	30.900	673,403.700	
	BANQUE SAUDI FRANSI	34,018	56.300	1,915,213.400	
	RIYAD BANK	79,352	40.500	3,213,756.000	
	SAUDI TELECOM CO	35,370	113.000	3,996,810.000	
	SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	12,300	177.000	2,177,100.000	
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	53,693	125.000	6,711,625.000	
	SAUDI ELECTRICITY CO	47,284	27.300	1,290,853.200	
	SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP	22,202	36.950	820,363.900	
	SAVOLA GROUP	12,855	37.350	480,134.250	
	NATIONAL INDUSTRIALIZATION CO	16,621	22.620	375,967.020	
	ALMARAI CO JSC	14,057	51.000	716,907.000	
	SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	1,513	270.000	408,510.000	
	EMAAR ECONOMIC CITY	28,311	11.360	321,612.960	
	SAHARA INTERNATIONAL PETROCHEMICAL CO	20,164	58.000	1,169,512.000	
	ADVANCED PETROCHEMICAL CO	6,330	72.300	457,659.000	
	SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	41,378	21.280	880,523.840	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPMENT CO	31,011	11.000	341,121.000		
RABIGH REFINING & PETROCHEMICAL CO	12,965	30.200	391,543.000		
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO SAUDI ARABIA	18,722	13.760	257,614.720		

	BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE INSURANCE CO	3,041	169.600	515,753.600	
	ALINMA BANK	57,956	41.000	2,376,196.000	
	ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS CO	3,516	112.400	395,198.400	
	SAUDI ARABIAN MINING CO	25,335	142.000	3,597,570.000	
	MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	3,377	246.600	832,768.200	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	129,070	43.400	5,601,638.000	
	DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL SERVICES GROUP CO	4,212	205.000	863,460.000	
	THE SAUDI NATIONAL BANK	129,916	73.400	9,535,834.400	
	サウジアラビア・リアル 小計	1,091,323		70,917,709.640 (2,429,640,732)	
タイ・パーツ	BERLI JUCKER PCL NVDR	103,700	35.250	3,655,425.000	
	KRUNG THAI BANK PCL NVDR	153,800	13.100	2,014,780.000	
	RATCHABURI ELECTRICITY GENERATING HOLDING PCL NVDR	2,700	44.500	120,150.000	
	SIAM COMMERCIAL BANK PCL NVDR	47,000	81.500	3,830,500.000	
	TRUE CORP PCL NVDR	685,755	4.880	3,346,484.400	
	ELECTRICITY GENERATING PCL NVDR	18,400	168.500	3,100,400.000	
	SHIN CORP PCL	57,000	70.500	4,018,500.000	
	CHAROEN POKPHAND FOODS PCL	200,800	23.600	4,738,880.000	
	ADVANCED INFO SERVICE PCL	69,600	216.000	15,033,600.000	
	HOME PRODUCT CENTER PCL- NVDR	312,420	15.800	4,936,236.000	
	DELTA ELECTRONICS THAI PCL NVDR	21,000	343.000	7,203,000.000	
	PTT PCL	581,500	37.500	21,806,250.000	
	THAI UNION GROUP PCL- NVDR	166,500	16.800	2,797,200.000	
	KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	67,700	59.250	4,011,225.000	
	LAND AND HOUSES PCL NVDR	464,100	9.350	4,339,335.000	
	SIAM CEMENT PCL NVDR	45,150	363.000	16,389,450.000	
	AIRPORTS OF THAILAND PCL-NVDR	251,100	67.000	16,823,700.000	
	CENTRAL PATTANA PCL NVDR	145,500	62.000	9,021,000.000	
	BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES NVDR	538,600	26.500	14,272,900.000	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL- NVDR	22,500	164.500	3,701,250.000	
	MINOR INTERNATIONAL PCL- NVDR	164,210	34.500	5,665,245.000	
	THAI OIL PCL NVDR	83,100	54.500	4,528,950.000	

	CP ALL PCL NVDR	342,200	67.000	22,927,400.000	
	BTS GROUP HOLDINGS PCL	427,100	9.050	3,865,255.000	
	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL NVDR	77,045	148.500	11,441,182.500	
	INDORAMA VENTURES PCL NVDR	131,322	46.000	6,040,812.000	
	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	117,508	49.500	5,816,646.000	
	ENERGY ABSOLUTE PCL NVDR	80,700	88.500	7,141,950.000	
	BANGKOK EXPRESSWAY & METRO PCL NVDR	302,100	8.350	2,522,535.000	
	B GRIMM POWER PCL NVDR	56,600	33.000	1,867,800.000	
	GULF ENERGY DEVELOPMENT PCL NVDR	196,900	49.750	9,795,775.000	
	OSOTSPA PCL NVDR	38,600	34.500	1,331,700.000	
	BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT PCL NVDR	105,300	20.400	2,148,120.000	
	ASSET WORLD CORP PCL NVDR	353,600	4.980	1,760,928.000	
	CENTRAL RETAIL CORP PCL NVDR	112,033	41.000	4,593,353.000	
	SCG PACKAGING PCL NVDR	90,400	56.750	5,130,200.000	
	SRISAWAD POWER 1979 PCL NVDR	23,600	54.750	1,292,100.000	
	SRI TRANG GLOVES THAILAND PCL NVDR	41,900	25.000	1,047,500.000	
	PTT OIL & RETAIL BUSINESS PCL NVDR	196,600	25.000	4,915,000.000	
	CARABAO GROUP PCL NVDR	26,200	103.000	2,698,600.000	
	MUANGTHAI CAPITAL PCL NVDR	61,100	50.000	3,055,000.000	
	GLOBAL POWER SYNERGY CO LTD NVDR	49,100	69.500	3,412,450.000	
	タイ・パーツ 小計	7,032,043		258,158,766.900 (978,421,727)	
チェコ・コルナ	KOMERCNI BANKA AS	3,664	823.000	3,015,472.000	
	CEZ	8,820	986.000	8,696,520.000	
	MONETA MONEY BANK AS	26,989	91.900	2,480,289.100	
チェコ・コルナ	小計	39,473		14,192,281.100 (80,966,964)	
チリ・ペソ	BANCO SANTANDER CHILE	3,602,092	44.900	161,733,930.800	
	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	3,095	27,490.000	85,081,550.000	
	BANCO DE CHILE	2,540,925	89.500	227,412,787.500	
	EMPRESAS CMPC SA	63,023	1,359.000	85,648,257.000	
	EMPRESAS COPEC SA	19,138	6,670.000	127,650,460.000	
	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	10,581	5,780.000	61,158,180.000	
	ENEL AMERICAS SA	1,596,888	94.000	150,107,472.000	



	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	7,885	70,500.000	555,892,500.000	
	FALABELLA SA	48,873	2,470.000	120,716,310.000	
	CENCOSUD SA	75,972	1,500.000	113,958,000.000	
	ENEL CHILE SA	2,977,757	23.880	71,108,837.160	
チリ・ペソ 小計		10,946,229		1,760,468,284.460 (277,189,252)	
トルコ・リラ	AKBANK TAS	238,837	9.470	2,261,786.390	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	44,898	27.860	1,250,858.280	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	89,195	35.680	3,182,477.600	
	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	4,668	311.000	1,451,748.000	
	KOC HOLDING AS	53,770	41.340	2,222,851.800	
	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	51,026	18.160	926,632.160	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	48,615	23.540	1,144,397.100	
	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	181,455	14.190	2,574,846.450	
	TURKIYE IS BANKASI	91,135	10.870	990,637.450	
	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINE	5,902	254.500	1,502,059.000	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	21,703	86.800	1,883,820.400	
トルコ・リラ 小計		831,204		19,392,114.630 (169,578,225)	
ハンガリー・フォロント	RICHTER GEDEON NYRT	8,272	7,020.000	58,069,440.000	
	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NYRT	28,377	3,156.000	89,557,812.000	
	OTP BANK NYRT	12,413	10,440.000	129,591,720.000	
ハンガリー・フォロント 小計		49,062		277,218,972.000 (103,972,084)	
フィリピン・ペソ	AYALA LAND INC	456,700	35.600	16,258,520.000	
	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	113,330	56.300	6,380,479.000	
	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	93,720	99.800	9,353,256.000	
	AYALA CORP	15,373	778.000	11,960,194.000	
	GLOBE TELECOM INC	2,570	2,536.000	6,517,520.000	
	INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	55,030	231.000	12,711,930.000	
	JG SUMMIT HOLDINGS INC	157,840	59.650	9,415,156.000	
	JOLLIBEE FOODS CORP	33,940	229.600	7,792,624.000	
	METROPOLITAN BANK & TRUST	80,015	55.200	4,416,828.000	
	BDO UNIBANK INC	108,833	132.500	14,420,372.500	
	PLDT INC	5,260	1,914.000	10,067,640.000	

	SM PRIME HOLDINGS INC	596,775	38.200	22,796,805.000	
	UNIVERSAL ROBINA CORP	42,550	116.900	4,974,095.000	
	SM INVESTMENTS CORP	13,043	877.000	11,438,711.000	
	METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	901,900	3.880	3,499,372.000	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	17,710	355.600	6,297,676.000	
	GT CAPITAL HOLDINGS INC	6,601	533.000	3,518,333.000	
	AC ENERGY CORP	689,400	8.600	5,928,840.000	
	MONDE NISSIN CORP	314,700	13.780	4,336,566.000	
	フィリピン・ペソ 小計	3,705,290		172,084,917.500 (420,592,747)	
ブラジル・リアル	BRF SA	47,292	14.760	698,029.920	
	VALE SA	240,589	85.400	20,546,300.600	
	RAIA DROGASIL SA	59,900	22.450	1,344,755.000	
	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	13,050	42.270	551,623.500	
	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	19,700	42.200	831,340.000	
	BANCO DO BRASIL SA	51,900	35.160	1,824,804.000	
	ITAUSA SA	272,988	10.060	2,746,259.280	
	GERDAU SA	65,230	29.050	1,894,931.500	
	PETROLEO BRASILEIRO SA	210,010	35.120	7,375,551.200	
	VIBRA ENERGIA SA	67,300	22.480	1,512,904.000	
	PETROLEO BRASILEIRO SA	288,512	31.800	9,174,681.600	
	CCR SA	90,920	13.750	1,250,150.000	
	WEG SA	96,144	31.420	3,020,844.480	
	BANCO BRADESCO SA PREF	324,602	19.500	6,329,739.000	
	BANCO BRADESCO SA	82,892	16.080	1,332,903.360	
	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	36,806	23.840	877,455.040	
	SUZANO SA	42,675	51.990	2,218,673.250	
	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	287,147	26.180	7,517,508.460	
	AMERICANAS SA	36,171	27.240	985,298.040	
	BRASKEM SA	12,300	41.390	509,097.000	
	ENGIE BRASIL SA	7,387	44.100	325,766.700	
	ALPARGATAS SA	19,400	21.710	421,174.000	
	LOCALIZA RENT A CAR	35,289	58.160	2,052,408.240	
	LOJAS RENNER SA	56,320	25.980	1,463,193.600	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	55,904	14.450	807,812.800	
	COSAN SA	57,500	22.730	1,306,975.000	
TOTVS SA	27,900	35.330	985,707.000		
EQUATORIAL ENERGIA SA	56,000	25.450	1,425,200.000		
JBS SA	48,300	38.370	1,853,271.000		
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	58,817	14.730	866,374.410		
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	18,898	47.350	894,820.300		

	HYPERA SA	19,500	37.800	737,100.000	
	B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	354,648	14.690	5,209,779.120	
	MAGAZINE LUIZA SA	168,200	5.610	943,602.000	
	HRT PARTICIPACOES EM PETROLEO SA	38,600	25.700	992,020.000	
	TELEFONICA BRASIL SA	28,628	52.780	1,510,985.840	
	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	45,800	26.760	1,225,608.000	
	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	245,661	10.500	2,579,440.500	
	ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	29,900	21.750	650,325.000	
	AMBEV SA	277,395	14.730	4,086,028.350	
	NATURA &CO HOLDING SA	49,800	21.350	1,063,230.000	
	TIM SA	46,600	13.550	631,430.000	
	REDE D'OR SAO LUIZ SA	22,200	41.600	923,520.000	
	RUMO SA	85,500	18.830	1,609,965.000	
	ブラジル・リアル 小計	4,200,275		107,108,586.090 (2,972,252,553)	
ポーランド・ズ ロチ	MBANK	634	332.600	210,868.400	
	KGHM POLSKA MIEDZ SA	7,989	168.100	1,342,950.900	
	BANK PEKAO SA	9,856	109.150	1,075,782.400	
	ORANGE POLSKA SA	58,932	7.404	436,332.520	
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	16,650	79.440	1,322,676.000	
	LPP SA	61	11,240.000	685,640.000	
	SANTANDER BANK POLSKA SA	1,952	286.200	558,662.400	
	CD PROJEKT RED SA	4,678	137.440	642,944.320	
	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	48,995	37.570	1,840,742.150	
	POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA	129,398	6.682	864,637.430	
	CYFROWY POLSAT SA	20,000	26.580	531,600.000	
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	52,192	9.268	483,715.450	
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	33,270	33.000	1,097,910.000	
	DINO POLSKA SA	2,631	327.000	860,337.000	
	ALLEGRO.EU SA	27,648	27.905	771,517.440	
	ポーランド・ズロチ 小計	414,886		12,726,316.410 (381,302,074)	
マレーシア・リ ンギット	AMMB HOLDINGS BHD	80,300	3.620	290,686.000	
	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	373,100	5.090	1,899,079.000	
	DIGI.COM BHD	154,000	3.860	594,440.000	

	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	47,920	6.740	322,980.800	
	RHB BANK BHD	140,880	5.880	828,374.400	
	HAP SENG CONSOLIDATED BHD	31,700	7.450	236,165.000	
	TOP GLOVE CORP BHD	382,300	1.720	657,556.000	
	GENTING BHD	104,900	4.550	477,295.000	
	HONG LEONG FINANCIAL GROUP BHD	20,256	19.200	388,915.200	
	HONG LEONG BANK BHD	33,908	20.480	694,435.840	
	IOI CORP BHD	190,813	4.330	826,220.290	
	KUALA LUMPUR KEPONG BHD	22,100	28.020	619,242.000	
	FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	11,600	22.080	256,128.000	
	MALAYAN BANKING BHD	285,975	8.800	2,516,580.000	
	MISC BHD	100,880	7.800	786,864.000	
	NESTLE MALAYSIA BHD	4,100	132.300	542,430.000	
	PPB GROUP BHD	46,260	17.000	786,420.000	
	PETRONAS DAGANGAN BHD	22,300	21.900	488,370.000	
	PETRONAS GAS BHD	55,400	17.000	941,800.000	
	GENTING MALAYSIA BHD	219,800	2.960	650,608.000	
	TELEKOM MALAYSIA BHD	59,500	4.830	287,385.000	
	TENAGA NASIONAL BHD	146,350	8.900	1,302,515.000	
	QL RESOURCES BHD	25,450	4.950	125,977.500	
	DIALOG GROUP BHD	183,744	2.680	492,433.920	
	PUBLIC BANK BHD(LOCAL)	851,250	4.650	3,958,312.500	
	SIME DARBY BERHAD	234,800	2.420	568,216.000	
	HARTALEGA HOLDINGS BHD	105,800	4.640	490,912.000	
	AXIATA GROUP BERHAD	134,500	3.690	496,305.000	
	MAXIS BHD	105,200	3.850	405,020.000	
	INARI AMERTRON BHD	131,300	2.910	382,083.000	
	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	135,000	10.300	1,390,500.000	
	IHH HEALTHCARE BHD	126,600	6.520	825,432.000	
	WESTPORTS HOLDINGS BHD	17,600	3.950	69,520.000	
	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS BHD	182,500	6.550	1,195,375.000	
	SIME DARBY PLANTATION BHD	106,400	5.340	568,176.000	
	マレーシア・リンギット 小計	4,874,486		27,362,752.450 (818,860,466)	
メキシコ・ペソ	ALFA SAB DE CV	222,300	14.750	3,278,925.000	
	GRUPO BIMBO SAB DE CV	86,900	57.610	5,006,309.000	
	GRUMA SAB DE CV	10,360	253.340	2,624,602.400	
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	17,860	158.160	2,824,737.600	
	GRUPO CARSO SAB DE CV	34,900	74.680	2,606,332.000	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	151,400	136.390	20,649,446.000	

	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	78,425	50.030	3,923,602.750	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	8,335	240.300	2,002,900.500	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	75,300	28.400	2,138,520.000	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	11,290	413.260	4,665,705.400	
	GRUPO MEXICO SAB DE CV	183,252	104.850	19,213,972.200	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	1,808,878	21.500	38,890,877.000	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA SA	122,700	37.970	4,658,919.000	
	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	23,500	130.120	3,057,820.000	
	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	309,300	76.480	23,655,264.000	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB DE CV	20,295	296.530	6,018,076.350	
	OPERADORA DE SITES MEXICANOS SA DE CV	77,300	26.600	2,056,180.000	
	BECLE SAB DE CV	38,400	48.420	1,859,328.000	
メキシコ・ペソ	小計	3,280,695		149,131,517.200 (956,589,204)	
ユーロ	ALPHA BANK A.E.	103,665	1.151	119,318.410	
	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	11,334	17.800	201,745.200	
	FF GROUP	3,130	0.000	0.000	
	EUROBANK ERGASIAS SERVICES	181,940	1.060	192,856.400	
	OPAP SA	15,554	14.360	223,355.440	
	JUMBO SA	4,583	15.000	68,745.000	
	PUBLIC POWER CORP	16,000	8.155	130,480.000	
ユーロ	小計	336,206		936,500.450 (130,192,293)	
韓国・ウォン	SKC CO LTD	1,472	152,000.000	223,744,000.000	
	CHEIL WORLDWIDE INC	5,014	25,350.000	127,104,900.000	
	HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	2,226	91,600.000	203,901,600.000	
	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANC	1,695	208,000.000	352,560,000.000	
	DB INSURANCE CO LTD	3,450	66,400.000	229,080,000.000	
	COWAY CO LTD	3,697	66,400.000	245,480,800.000	
	KT&G CORP	6,664	80,900.000	539,117,600.000	
	S-1 CORPORATION	107	68,200.000	7,297,400.000	
	CJ CORP	1,001	89,000.000	89,089,000.000	
	KAKAO CORP	18,092	95,100.000	1,720,549,200.000	
	CJ ENM CO LTD	761	131,500.000	100,071,500.000	
	SK TELECOM CO LTD	2,204	61,300.000	135,105,200.000	
	MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	20,059	8,260.000	165,687,340.000	

NCSOFT CORPORATION	906	440,000.000	398,640,000.000	
LG UPLUS CORP	14,606	14,700.000	214,708,200.000	
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES AND CONSTRUCTION CO LTD	20,052	21,650.000	434,125,800.000	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	529	921,000.000	487,209,000.000	
LG CHEM LTD	2,633	505,000.000	1,329,665,000.000	
LG CHEM LTD	499	257,000.000	128,243,000.000	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	102	493,000.000	50,286,000.000	
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	25,517	40,950.000	1,044,921,150.000	
HYUNDAI MERCHANT MARINE	15,196	27,400.000	416,370,400.000	
S-OIL CORP	2,335	104,500.000	244,007,500.000	
HANWHA SOLUTIONS CORPORATION	8,310	33,650.000	279,631,500.000	
MERITZ SECURITIES CO LTD	20,252	6,620.000	134,068,240.000	
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	4,618	40,100.000	185,181,800.000	
POSCO CHEMICAL CO LTD	2,082	126,500.000	263,373,000.000	
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	875	194,000.000	169,750,000.000	
HOTEL SHILLA CO LTD	1,399	83,000.000	116,117,000.000	
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERING CO LTD	1,926	96,700.000	186,244,200.000	
HYUNDAI MOBIS	3,805	213,000.000	810,465,000.000	
SK HYNIX INC	31,810	112,500.000	3,578,625,000.000	
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION CO LTD	4,206	43,700.000	183,802,200.000	
HYUNDAI MOTOR CO	1,515	90,900.000	137,713,500.000	
HYUNDAI MOTOR CO	8,041	183,000.000	1,471,503,000.000	
HYUNDAI STEEL CO	6,059	42,950.000	260,234,050.000	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	18,371	11,350.000	208,510,850.000	
KIA CORPORATION	15,303	80,100.000	1,225,770,300.000	
KOREA ZINC CO LTD	470	650,000.000	305,500,000.000	
KOREA ELECTRIC POWER CORP	14,275	21,300.000	304,057,500.000	
KOREAN AIR CO LTD	9,437	31,450.000	296,793,650.000	
CJ LOGISTICS	129	128,000.000	16,512,000.000	
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	1,199	151,500.000	181,648,500.000	
HLB INC	6,789	30,700.000	208,422,300.000	
LG ELECTRONICS INC	6,070	123,500.000	749,645,000.000	
LG CORP	4,825	74,400.000	358,980,000.000	
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	9,163	10,950.000	100,334,850.000	
GS ENGINEERING & CONSTRUCTION	4,631	41,150.000	190,565,650.000	

NAVER CORP	7,142	315,500.000	2,253,301,000.000	
L&F CO LTD	1,449	241,000.000	349,209,000.000	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	2,932	74,700.000	219,020,400.000	
AMOREPACIFIC GROUP	2,347	47,150.000	110,661,050.000	
KANGWON LAND INC	4,302	26,900.000	115,723,800.000	
POSCO HOLDINGS INC	4,250	289,500.000	1,230,375,000.000	
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	8,293	24,250.000	201,105,250.000	
SAMSUNG SDI CO LTD	3,192	607,000.000	1,937,544,000.000	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	3,059	160,500.000	490,969,500.000	
GREEN CROSS CORP/SOUTH KOREA	410	188,000.000	77,080,000.000	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	280,268	67,400.000	18,890,063,200.000	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES CO LTD	35,468	6,210.000	220,256,280.000	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	48,533	60,300.000	2,926,539,900.000	
YUHAN CORP	2,127	59,200.000	125,918,400.000	
HANON SYSTEMS	8,078	11,700.000	94,512,600.000	
GS HOLDINGS CORP	2,622	44,500.000	116,679,000.000	
LG DISPLAY CO LTD	12,569	18,950.000	238,182,550.000	
CELLTRION INC	5,612	159,500.000	895,114,000.000	
HANA FINANCIAL GROUP	17,218	47,750.000	822,159,500.000	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	1,138	195,500.000	222,479,000.000	
CELLTRION PHARM INC	1,017	88,900.000	90,411,300.000	
LOTTE SHOPPING CO	457	97,200.000	44,420,400.000	
MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	2,499	45,200.000	112,954,800.000	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	3,728	65,300.000	243,438,400.000	
AMOREPACIFIC CORP	1,790	166,500.000	298,035,000.000	
SK INNOVATION CO LTD	2,924	218,000.000	637,432,000.000	
CJ CHEILJEDANG CORP	385	407,000.000	156,695,000.000	
STX PAN OCEAN CO LTD	20,172	6,720.000	135,555,840.000	
LG INNOTEK CO LTD	785	391,000.000	306,935,000.000	
SK INC	2,401	257,000.000	617,057,000.000	
KB FINANCIAL GROUP INC	22,945	60,000.000	1,376,700,000.000	
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES LTD	3,439	43,400.000	149,252,600.000	
ILJIN MATERIALS CO LTD	1,949	89,600.000	174,630,400.000	
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	2,800	37,800.000	105,840,000.000	
HANMI PHARM CO LTD	235	303,500.000	71,322,500.000	
SEEGENE INC	1,958	41,400.000	81,061,200.000	
E-MART CO LTD	1,426	136,500.000	194,649,000.000	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	5,261	34,550.000	181,767,550.000	

	HD HYUNDAI CO LTD	2,056	59,100.000	121,509,600.000	
	BGF RETAIL CO LTD	413	182,000.000	75,166,000.000	
	ORION CORP REPUBLIC OF KOREA	1,760	93,500.000	164,560,000.000	
	SK CHEMICALS CO LTD	613	129,000.000	79,077,000.000	
	NETMARBLE CORP	1,478	101,500.000	150,017,000.000	
	WOORI FINANCIAL GROUP INC	28,488	16,000.000	455,808,000.000	
	ECOPRO BM CO LTD	586	475,100.000	278,408,600.000	
	SD BIOSENSOR INC	3,095	49,100.000	151,964,500.000	
	SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	2,002	87,600.000	175,375,200.000	
	KRAFTON INC	1,216	258,000.000	313,728,000.000	
	SK IE TECHNOLOGY CO LTD	1,312	120,000.000	157,440,000.000	
	SK SQUARE CO LTD	5,381	56,700.000	305,102,700.000	
	SK BIOSCIENCE CO LTD	1,672	134,000.000	224,048,000.000	
	KAKAO GAMES CORP	2,515	64,800.000	162,972,000.000	
	HYBE CO LTD	1,158	264,000.000	305,712,000.000	
	LG ENERGY SOLUTION	1,197	436,500.000	522,490,500.000	
	KAKAObANK CORP	6,767	45,150.000	305,530,050.000	
	F&F CO LTD / NEW	1,370	147,000.000	201,390,000.000	
	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD-RTS	87	199,000.000	17,313,000.000	
	SAMSUNG SDS CO LTD	1,825	139,000.000	253,675,000.000	
	ALTEOGEN INC	2,026	53,300.000	107,985,800.000	
	SAMSUNG C&T CORP	4,639	110,000.000	510,290,000.000	
	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	996	805,000.000	801,780,000.000	
	PEARL ABYSS CORP	2,080	96,800.000	201,344,000.000	
	DOOSAN BOBCAT INC	2,805	41,600.000	116,688,000.000	
	CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	4,715	61,200.000	288,558,000.000	
	<b>韓国・ウォン 小計</b>	<b>943,809</b>		<b>63,773,398,050.000</b> <b>(6,626,056,057)</b>	
香港・ドル	JIANGXI COPPER CO LTD	67,000	13.400	897,800.000	
	JIANGSU EXPRESS	90,000	7.980	718,200.000	
	CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	180,000	4.560	820,800.000	
	ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD	6,400	105.100	672,640.000	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	73,500	39.800	2,925,300.000	
	BEIJING ENTERPRISES	15,000	27.000	405,000.000	
	HUANENG POWER INTERNATIONAL IN	342,000	3.670	1,255,140.000	
	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	198,000	4.390	869,220.000	
	YANKUANG ENERGY GROUP CO LTD	108,000	22.100	2,386,800.000	



HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS LTD	51,590	16.180	834,726.200	
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	33,000	37.300	1,230,900.000	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	142,000	0.000	0.000	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	503,600	8.320	4,189,952.000	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	232,120	25.050	5,814,606.000	
CHINA RESOURCES LAND LTD	190,888	35.250	6,728,802.000	
CITIC LTD	330,000	8.610	2,841,300.000	
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL	68,000	4.500	306,000.000	
LENOVO GROUP LTD	412,000	7.900	3,254,800.000	
PETRO CHINA CO LTD	1,192,000	4.000	4,768,000.000	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	110,590	9.330	1,031,804.700	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR	1,387,200	3.960	5,493,312.000	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	37,000	11.680	432,160.000	
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	143,000	15.180	2,170,740.000	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	45,100	104.400	4,708,440.000	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	276,000	6.840	1,887,840.000	
COSCO SHIPPING PORTS LTD	74,000	5.780	427,720.000	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	125,200	8.640	1,081,728.000	
CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS CO LTD	74,000	14.020	1,037,480.000	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	244,000	4.420	1,078,480.000	
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	76,000	23.300	1,770,800.000	
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDING	96,500	8.570	827,005.000	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	157,000	9.320	1,463,240.000	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	35,000	36.000	1,260,000.000	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	335,000	12.160	4,073,600.000	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	50,000	31.450	1,572,500.000	
BYD CO LTD	48,500	238.600	11,572,100.000	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	118,000	8.060	951,080.000	
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	1,030,000	0.670	690,100.000	
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP	174,592	4.690	818,836.480	

CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	208,000	6.380	1,327,040.000	
MMG LTD	184,000	3.500	644,000.000	
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING LTD	70,000	3.810	266,700.000	
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	391,788	8.370	3,279,265.560	
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY	135,000	4.260	575,100.000	
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	131,200	14.700	1,928,640.000	
GREAT WALL MOTOR COMPANY LTD	164,500	11.600	1,908,200.000	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	437,000	11.940	5,217,780.000	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	317,000	12.480	3,956,160.000	
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	122,400	8.710	1,066,104.000	
WEICHAJ POWER CO LTD	127,440	11.060	1,409,486.400	
TINGYI HOLDING CORP	104,000	14.620	1,520,480.000	
TSINGTAO BREWERY CO LTD	40,000	63.050	2,522,000.000	
GUANGDONG INVESTMENTS LTD	154,000	10.220	1,573,880.000	
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HOLDINGS CO LTD	238,000	3.840	913,920.000	
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	81,333	46.050	3,745,384.650	
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	54,000	6.710	362,340.000	
HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	71,000	4.380	310,980.000	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	556,250	4.080	2,269,500.000	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	182,000	43.100	7,844,200.000	
TENCENT HOLDINGS LTD	337,500	362.000	122,175,000.000	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	371,000	53.400	19,811,400.000	
LI NING CO LTD	135,000	61.900	8,356,500.000	
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD	362,000	2.600	941,200.000	
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	689,240	0.460	317,050.400	
CHINA POWER INTERNATIONAL	349,000	3.940	1,375,060.000	
AIR CHINA / HONG KONG	58,000	5.710	331,180.000	
ZTE CORP	44,288	15.920	705,064.960	
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	201,500	24.950	5,027,425.000	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD	177,250	13.020	2,307,795.000	

BANK OF COMMUNICATIONS	518,205	5.590	2,896,765.950	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	124,250	9.350	1,161,737.500	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	60,000	16.740	1,004,400.000	
CHINA CONSTRUCTION BANK	5,679,530	5.720	32,486,911.600	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	46,600	103.100	4,804,460.000	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	206,000	5.750	1,184,500.000	
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	98,000	3.850	377,300.000	
MINTH GROUP LTD	44,000	18.400	809,600.000	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	138,000	6.980	963,240.000	
CHINA NATIONAL BLDG MATERIAL	228,000	9.810	2,236,680.000	
BANK OF CHINA LTD	4,787,200	3.140	15,031,808.000	
GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD	60,000	14.200	852,000.000	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	229,970	50.300	11,567,491.000	
IND & COMM BK OF CHINA - H	3,339,235	4.710	15,727,796.850	
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	53,500	12.140	649,490.000	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	167,600	3.390	568,164.000	
CHINA COAL ENERGY CO	102,000	6.640	677,280.000	
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	25,000	18.980	474,500.000	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	44,600	25.650	1,143,990.000	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	474,142	5.640	2,674,160.880	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD	237,000	4.350	1,030,950.000	
CHINA CITIC BANK-H	579,800	3.990	2,313,402.000	
KWG GROUP HOLDINGS LTD	138,000	3.040	419,520.000	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	40,300	105.100	4,235,530.000	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	61,000	89.600	5,465,600.000	
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	20,000	19.220	384,400.000	
FOSUN INTERNATIONAL	108,028	8.200	885,829.600	
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	306,000	2.550	780,300.000	
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	264,000	3.800	1,003,200.000	
KINGSOFT CORP LTD	49,200	23.350	1,148,820.000	
SINOTRUK HONG KONG LTD	34,000	9.280	315,520.000	

CHINA RAILWAY GROUP LTD	235,000	4.820	1,132,700.000	
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	111,000	7.040	781,440.000	
DONGYUE GROUP	78,000	8.710	679,380.000	
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	47,500	14.860	705,850.000	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	252,000	6.770	1,706,040.000	
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	157,000	18.600	2,920,200.000	
CRRC CORP LTD - H	239,000	2.900	693,100.000	
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	61,000	11.180	681,980.000	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	226,500	2.440	552,660.000	
SINOPHARM GROUP CO	67,200	17.220	1,157,184.000	
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD	169,000	4.530	765,570.000	
CHINA RESOURCES CEMENT	104,000	6.250	650,000.000	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	186,527	6.630	1,236,674.010	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	150,500	10.580	1,592,290.000	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORP	190,000	16.080	3,055,200.000	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	46,600	13.080	609,528.000	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	125,000	5.010	626,250.000	
SANY HEAVY EQUIPMENT INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	90,000	7.640	687,600.000	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	107,500	40.800	4,386,000.000	
NEW CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	65,000	22.150	1,439,750.000	
CHINA MINSHENG BANKING CORP LTD	355,656	3.010	1,070,524.560	
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	68,800	11.500	791,200.000	
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	81,000	8.770	710,370.000	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD	250,000	2.900	725,000.000	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	1,585,000	2.990	4,739,150.000	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	41,000	52.750	2,162,750.000	
FAR EAST HORIZON LTD	103,000	6.960	716,880.000	

MICROPOR T SCIENTIFIC CORP	44,600	15.540	693,084.000	
CITIC SECURITIES CO LTD	140,500	17.340	2,436,270.000	
SEAZEN GROUP LIMITED	98,000	3.820	374,360.000	
HAITONG SECURITIES CO LTD	194,000	5.790	1,123,260.000	
PEOPLE'S INSURANCE CO GROUP OF CHINA LTD	675,000	2.540	1,714,500.000	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	34,500	33.150	1,143,675.000	
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	196,000	3.930	770,280.000	
CHINA GALAXY SECURITIES CO LTD	216,500	4.520	978,580.000	
HANERGY THIN FILM POWER GROUP	986,000	0.000	0.000	
CHINA HUI SHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	323,000	0.000	0.000	
GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD	136,000	7.660	1,041,760.000	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	449,000	6.380	2,864,620.000	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	36,000	24.600	885,600.000	
GENSCRIPT BIOTECH CORP	78,000	22.250	1,735,500.000	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	117,000	32.650	3,820,050.000	
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	33,000	20.950	691,350.000	
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS LTD	52,000	6.480	336,960.000	
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	37,500	16.160	606,000.000	
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO LTD	44,250	12.360	546,930.000	
CHINA TOWER CORP LTD	2,256,000	0.920	2,075,520.000	
XIAOMI CORP	824,600	12.020	9,911,692.000	
WUXI APPT EC CO LTD	20,712	107.500	2,226,540.000	
WEIMOB INC	166,000	4.820	800,120.000	
MEITUAN	239,100	144.900	34,645,590.000	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	71,200	14.420	1,026,704.000	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	87,000	16.040	1,395,480.000	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	276,000	12.600	3,477,600.000	
INNOVENT BIOLOGICS INC	61,000	26.000	1,586,000.000	
CIFI EVER SUNSHINE SERVICES GROUP LTD	82,000	10.360	849,520.000	

CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD	665,000	1.340	891,100.000	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	40,000	26.150	1,046,000.000	
LOGAN GROUP COMPANY LTD	103,000	2.340	241,020.000	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	105,500	21.450	2,262,975.000	
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	107,500	5.840	627,800.000	
CANSINO BIOLOGICS INC	6,200	99.650	617,830.000	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	116,000	6.120	709,920.000	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	86,000	13.000	1,118,000.000	
CHINA FEIHE LTD	185,000	7.530	1,393,050.000	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	889,468	90.700	80,674,747.600	
PHARMARON BEIJING CO LTD	7,400	95.250	704,850.000	
JD.COM INC	116,935	220.800	25,819,248.000	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	98,000	17.900	1,754,200.000	
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC	15,500	13.160	203,980.000	
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	50,000	16.660	833,000.000	
KUAISHOU TECHNOLOGY	26,300	61.350	1,613,505.000	
HAIER SMART HOME CO LTD	123,400	26.450	3,263,930.000	
AKESO INC	20,000	14.060	281,200.000	
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD	77,000	4.240	326,480.000	
NETEASE INC	120,200	142.900	17,176,580.000	
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS LTD	25,000	9.520	238,000.000	
NONGFU SPRING CO LTD	101,000	42.200	4,262,200.000	
CHINA BOHAI BANK CO LTD	134,000	1.300	174,200.000	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	17,650	47.500	838,375.000	
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD	29,800	36.500	1,087,700.000	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES LTD	32,400	37.250	1,206,900.000	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	9,600	86.200	827,520.000	
CHINA VANKE CO LTD-H	106,561	18.300	1,950,066.300	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	37,000	29.300	1,084,100.000	
CGN POWER CO LTD	609,000	2.070	1,260,630.000	
GF SECURITIES CO LTD	68,200	10.220	697,004.000	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	27,600	31.200	861,120.000	

	HUATAI SECURITIES CO LTD	92,400	11.120	1,027,488.000	
	3SBIO INC	90,500	5.910	534,855.000	
	CHINA LITERATURE LTD	28,400	30.900	877,560.000	
	FLAT GLASS GROUP CO LTD	34,000	27.450	933,300.000	
	DALI FOODS GROUP CO LTD	146,500	4.110	602,115.000	
	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS LTD	65,000	9.280	603,200.000	
	BOC AVIATION LTD	10,500	60.400	634,200.000	
	ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE CO LTD	34,000	23.650	804,100.000	
	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	90,000	12.080	1,087,200.000	
	CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	79,600	16.760	1,334,096.000	
	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	207,000	60.100	12,440,700.000	
	GANFENG LITHIUM CO LTD	13,200	95.650	1,262,580.000	
香港・ドル 小計		51,843,188		699,454,576.200 (11,436,082,318)	
台湾・ドル	ACCTON TECHNOLOGY CORP	27,000	223.000	6,021,000.000	
	ACER INC	151,532	28.200	4,273,202.400	
	ASUSTEK COMPUTER INC	41,554	359.500	14,938,663.000	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	24,616	405.000	9,969,480.000	
	ASIA CEMENT CORP	115,928	47.350	5,489,190.800	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	48,000	109.000	5,232,000.000	
	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	45,000	123.000	5,535,000.000	
	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	70,000	220.000	15,400,000.000	
	QUANTA COMPUTER INC	155,858	85.800	13,372,616.400	
	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	38,760	148.000	5,736,480.000	
	CHANG HWA COMMERCIAL BANK	226,208	18.550	4,196,158.400	
	CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY CO	137,169	34.150	4,684,321.350	
	CHINA STEEL CORP	690,058	38.300	26,429,221.400	
	ADVANTECH CO LTD	21,675	366.000	7,933,050.000	
	COMPAL ELECTRONICS INC	228,304	25.200	5,753,260.800	
	DELTA ELECTRONICS INC	113,663	251.000	28,529,413.000	
	NANYA TECHNOLOGY CORP	90,000	65.300	5,877,000.000	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	230,427	131.000	30,185,937.000	
	AU OPTRONICS CORP	467,194	18.850	8,806,606.900	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	115,800	108.500	12,564,300.000	
EVERGREEN MARINE CORP	147,820	143.500	21,212,170.000		
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	165,824	30.500	5,057,632.000		

FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	31,768	194.000	6,162,992.000	
ECLAT TEXTILE CO LTD	10,322	470.000	4,851,340.000	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	32,285	405.500	13,091,567.500	
FORMOSA PLASTICS CORP	223,633	106.500	23,816,914.500	
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CO	206,594	80.000	16,527,520.000	
GIANT MANUFACTURING	21,151	260.500	5,509,835.500	
MEDIATEK INC	89,507	856.000	76,617,992.000	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	445,942	74.900	33,401,055.800	
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	492,752	23.900	11,776,772.800	
HOTAI MOTOR CO LTD	17,000	592.000	10,064,000.000	
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	89,000	77.800	6,924,200.000	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	538,146	26.300	14,153,239.800	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	469,941	63.900	30,029,229.900	
CHINA DEPT FINANCIAL HOLDING	894,011	18.750	16,762,706.250	
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	706,798	32.500	22,970,935.000	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	737,225	103.000	75,934,175.000	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	645,495	41.750	26,949,416.250	
LARGAN PRECISION CO LTD	6,220	1,675.000	10,418,500.000	
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	586,132	19.600	11,488,187.200	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING CO	676,345	10.150	6,864,901.750	
INVENTEC CO LTD	130,005	25.200	3,276,126.000	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	117,845	65.700	7,742,416.500	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	565,443	18.250	10,319,334.750	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,100,048	29.200	32,121,401.600	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	609,806	28.100	17,135,548.600	
NAN YA PLASTICS CORP	303,828	88.700	26,949,543.600	
POU CHEN CORP	120,990	31.650	3,829,333.500	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	283,297	67.300	19,065,888.100	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	32,392	273.000	8,843,016.000	



FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	86,480	92.700	8,016,696.000	
E INK HOLDINGS INC	49,000	179.000	8,771,000.000	
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	76,224	70.300	5,358,547.200	
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	73,588	60.500	4,452,074.000	
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	67,899	78.800	5,350,441.200	
TAIWAN CEMENT CORP	301,171	46.600	14,034,568.600	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,445,083	570.000	823,697,310.000	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	687,525	47.650	32,760,566.250	
WAN HAI LINES LTD	39,500	155.500	6,142,250.000	
WINBOND ELECTRONICS CORP	158,000	28.250	4,463,500.000	
YAGEO CORP	25,160	409.500	10,303,020.000	
YANG MING MARINE TRANSPORT	101,000	123.500	12,473,500.000	
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	161,000	28.550	4,596,550.000	
INNOLUX CORPORATION	543,345	15.550	8,449,014.750	
WPG HOLDINGS CO LTD	118,203	56.000	6,619,368.000	
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD CORP	16,000	458.500	7,336,000.000	
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	17,969	224.500	4,034,040.500	
EMEMORY TECHNOLOGY INC	4,000	1,420.000	5,680,000.000	
PEGATRON CORP	116,554	70.700	8,240,367.800	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	8,371	869.000	7,274,399.000	
WIN SEMICONDUCTORS CORP	23,000	228.000	5,244,000.000	
CHAILLEASE HOLDING CO LTD	74,593	243.500	18,163,395.500	
ONENESS BIOTECH CO LTD	18,000	197.000	3,546,000.000	
PARADE TECHNOLOGIES LTD	5,000	1,415.000	7,075,000.000	
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	2,000	1,580.000	3,160,000.000	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD	35,385	109.500	3,874,657.500	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDING	557,393	28.850	16,080,788.050	
SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK LTD	202,993	49.550	10,058,303.150	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	4,000	1,310.000	5,240,000.000	
WIWYNN CORP	5,000	1,030.000	5,150,000.000	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	187,903	99.200	18,639,977.600	
SILERGY CORP	5,000	2,850.000	14,250,000.000	
MOMO.COM INC	3,000	998.000	2,994,000.000	
GLOBALWAFERS CO LTD	12,000	580.000	6,960,000.000	

	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	11,000	313.000	3,443,000.000	
台湾・ドル 小計		18,778,650		1,912,727,128.450 (8,377,744,823)	
南アフリカ・ランド	AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	7,163	264.850	1,897,120.550	
	BIDVEST GROUP LTD	16,066	222.130	3,568,740.580	
	CLICKS GROUP LTD	13,409	310.700	4,166,176.300	
	DISCOVERY LTD	29,201	164.250	4,796,264.250	
	GOLD FIELDS LTD	51,531	220.770	11,376,498.870	
	REMGRO LTD	28,302	144.360	4,085,676.720	
	MOMENTUM METROPOLITAN HOLDINGS LTD	10,302	17.000	175,134.000	
	HARMONY GOLD MINING CO LTD	36,308	68.150	2,474,390.200	
	EXXARO RESOURCES LTD	15,424	230.150	3,549,833.600	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	4,736	2,069.230	9,799,873.280	
	MTN GROUP LTD	99,279	172.390	17,114,706.810	
	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	24,113	338.520	8,162,732.760	
	FIRSTRAND LTD	294,979	67.980	20,052,672.420	
	NASPERS LTD	12,673	1,494.920	18,945,121.160	
	NEDBANK GROUP LTD	26,810	221.840	5,947,530.400	
	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	3,116	2,009.180	6,260,604.880	
	SASOL LTD	33,095	371.150	12,283,209.250	
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	29,474	237.300	6,994,180.200	
	MR PRICE GROUP LTD	14,220	220.160	3,130,675.200	
	STANDARD BANK GROUP LTD	79,467	165.590	13,158,940.530	
	SPAR GROUP LTD/THE	9,511	165.170	1,570,931.870	
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	56,080	59.980	3,363,678.400	
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	21,755	179.960	3,915,029.800	
	ABSA GROUP LTD	42,097	177.000	7,451,169.000	
	TIGER BRANDS LTD	12,981	154.380	2,004,006.780	
	SANLAM LTD	109,185	68.450	7,473,713.250	
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	47,583	219.860	10,461,598.380	
	KUMBA IRON ORE LTD	4,497	661.960	2,976,834.120	
	VODACOM GROUP PTY LTD	36,703	148.710	5,458,103.130	
	NEPI ROCKCASTLE PLC	33,357	96.070	3,204,606.990	
	OLD MUTUAL LTD	299,244	12.090	3,617,859.960	
	REINET INVESTMENTS SCA	6,470	331.440	2,144,416.800	
	PEPKOR HOLDINGS LTD	100,374	22.340	2,242,355.160	
MULTICHOICE GROUP LTD	27,072	128.500	3,478,752.000		
SIBANYE STILLWATER LTD	154,790	59.940	9,278,112.600		
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LTD	28,727	193.000	5,544,311.000		
BID CORP LTD	19,256	329.000	6,335,224.000		

南アフリカ・ランド 小計	1,839,350		238,460,785.200 (2,031,685,890)	
合計	152,332,080		52,508,184,560 (52,508,184,560)	

## (2) 株式以外の有価証券

2022年4月21日現在

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考	
投資信託受益証券	ブラジル・リアル	BANCO BTG PACTUAL SA	67,500.000	1,771,875.000		
		BANCO INTER SA	23,700.000	419,253.000		
		BANCO SANTANDER BRASIL SA	32,300.000	1,131,792.000		
		ENERGISA SA	8,100.000	386,937.000		
		KLABIN SA	50,500.000	1,120,595.000		
		ブラジル・リアル 小計		182,100.000	4,830,452.000 (134,044,560)	
	メキシコ・ペソ	CEMEX SAB DE CV	854,975.000	8,404,404.250		
		COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	28,300.000	3,221,389.000		
		FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	114,100.000	17,902,290.000		
		GRUPO TELEVISIA SAB	120,800.000	5,492,776.000		
		MEGACABLE HOLDINGS SAB DE CV	25,000.000	1,546,500.000		
	メキシコ・ペソ 小計		1,143,175.000	36,567,359.250 (234,557,669)		
投資信託受益証券 合計			1,325,275	368,602,229 (368,602,229)		
投資証券	メキシコ・ペソ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	168,000.000	4,032,000.000		
	メキシコ・ペソ 小計		168,000.000	4,032,000.000 (25,862,861)		
	南アフリカ・ランド	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	190,305.000	2,717,555.400		
	南アフリカ・ランド 小計		190,305.000	2,717,555.400 (23,153,572)		
投資証券 合計			358,305	49,016,433 (49,016,433)		
合計				417,618,662 (417,618,662)		

(注) 投資信託受益証券及び投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

(注)

1. 各種通貨毎の小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄における( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
3. 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 投資信託受益証 券 時価比率 (%)	組入 投資証券 時価比率 (%)	有価証券の合計金額 に 対する比率 (%)
アメリカ・ドル	株式 64銘柄	2.69	-	-	3.18
アラブ首長国連邦・ディルハム	株式 9銘柄	1.23	-	-	1.46
インド・ルピー	株式 106銘柄	11.44	-	-	13.52
インドネシア・ルピア	株式 24銘柄	1.57	-	-	1.86
オフショア・人民元	株式 388銘柄	4.19	-	-	4.95
カタール・リアル	株式 12銘柄	0.87	-	-	1.03
クウェート・ディナール	株式 6銘柄	0.69	-	-	0.82
コロンビア・ペソ	株式 5銘柄	0.20	-	-	0.23
サウジアラビア・リアル	株式 35銘柄	3.88	-	-	4.59
タイ・バーツ	株式 42銘柄	1.56	-	-	1.85
チェコ・コルナ	株式 3銘柄	0.13	-	-	0.15
チリ・ペソ	株式 11銘柄	0.44	-	-	0.52
トルコ・リラ	株式 11銘柄	0.27	-	-	0.32
ハンガリー・フォリント	株式 3銘柄	0.17	-	-	0.20
フィリピン・ペソ	株式 19銘柄	0.67	-	-	0.79
ブラジル・レアル	株式 44銘柄 投資信託受益証 券 5銘柄	4.75 -	- 0.21	- -	5.87
ポーランド・ズロチ	株式 15銘柄	0.61	-	-	0.72
マレーシア・リンギット	株式 35銘柄	1.31	-	-	1.55
メキシコ・ペソ	株式 18銘柄 投資信託受益証 券 5銘柄 投資証券 1銘柄	1.53 - -	- 0.37 -	- - 0.04	2.30
ユーロ	株式 7銘柄	0.21	-	-	0.25
韓国・ウォン	株式 112銘柄	10.59	-	-	12.52
香港・ドル	株式 200銘柄	18.28	-	-	21.61
台湾・ドル	株式 86銘柄	13.39	-	-	15.83
南アフリカ・ランド	株式 37銘柄 投資証券 1銘柄	3.25 -	- -	- 0.04	3.88

(注) 「組入時価比率」は、純資産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

「(デリバティブ取引等に関する注記)」にて記載しております。

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

2022年4月28日現在

資産総額	4,113,503,381円
負債総額	14,753,393円
純資産総額( - )	4,098,749,988円
発行済数量	2,344,998,871口
1口当たり純資産額( / )	1.7479円

(参考)

エマージング株式パッシブ・マザーファンド

2022年4月28日現在

資産総額	61,258,251,986円
負債総額	1,243,817,872円
純資産総額( - )	60,014,434,114円
発行済数量	43,374,012,832口
1口当たり純資産額( / )	1.3836円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### (1)受益証券の名義書換

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等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。委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等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、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### (2)受益者等名簿

該当事項はありません。

### (3)受益者に対する特典

該当事項はありません。

### (4)受益権の譲渡制限

譲渡制限はありません。

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かかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡にかか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、上記の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。）に社振法の規定にしたがい、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われるよう通知するものとします。

上記の振替について、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かか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等において、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。

### (5)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。

### (6)受益権の再分割

委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、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。

### (7)質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

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、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【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(2022年4月28日現在)

資本金の額	20億円
発行する株式総数	100,000株 (普通株式 上限100,000株、A種種類株式 上限30,000株)
発行済株式総数	40,000株 (普通株式24,490株、A種種類株式15,510株)
種類株式の発行が可能	

直近5カ年の資本金の増減：該当事項はありません。

##### (2) 会社の機構(2022年4月28日現在)

###### 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。

取締役は株主総会で選任されます。取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期は、その選任後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とし、任期の満了前に退任した取締役(監査等委員である取締役を除く。)の補欠として選任された取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期は、現任取締役(監査等委員である取締役を除く。)の任期の満了の時までとします。

また、監査等委員である取締役の任期は、その選任後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とし、任期の満了前に退任した監査等委員である取締役の補欠として選任された監査等委員である取締役の任期は、退任した監査等委員である取締役の任期の満了の時までとします。

取締役会は、決議によって代表取締役を選定します。代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい業務を執行します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を定めることができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として取締役社長が招集します。取締役会の議長は、原則として取締役社長があたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、議決に加わることができる取締役の過半数が出席し、出席取締役の過半数をもって行います。

###### 投資運用の意思決定機構

###### 1. 投資環境見直しおよび運用方針の策定

経済環境見直し、資産別市場見直し、資産配分方針および資産別運用方針は月次で開催する「投資環境会議」および「投資方針会議」にて協議、策定致します。これらの会議は運用本部長・副本部長、運用グループ長等で構成されます。

###### 2. 運用計画、売買計画の決定

各ファンドの運用は「投資環境会議」および「投資方針会議」における協議の内容を踏まえて、ファンド毎に個別に任命された運用担当者が行います。運用担当者は月次で運用計画書



を作成し、運用本部長の承認を受けます。運用担当者は承認を受けた運用計画に基づき、運用を行います。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

「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である委託会社は、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）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っています。

2022年4月28日現在、委託会社の運用する投資信託は以下の通りです。（親投資信託を除く）

基本的性格	本数	純資産総額（単位：円）
追加型公社債投資信託	26	1,471,714,623,702
追加型株式投資信託	810	14,822,397,858,988
単位型公社債投資信託	27	53,750,145,946
単位型株式投資信託	220	1,232,854,578,168
合計	1,083	17,580,717,206,804

### 3【委託会社等の経理状況】

1. 委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社(以下「委託会社」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)ならびに同規則第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8月6日内閣府令第52号)により作成しております。
2. 委託者の財務諸表及び中間財務諸表に掲記される科目その他の事項の金額については、従来、千円単位で記載しておりましたが、第37期事業年度の中間会計期間より百万円単位で記載することに変更いたしました。その結果、第36期事業年度の財務諸表の金額については千円未満の端数を、第37期事業年度の財務諸表及び中間財務諸表の金額については百万円未満の端数を切り捨てて記載しております。
3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき第37期事業年度(自2021年4月1日至2022年3月31日)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

## (1) 【貸借対照表】

(単位：百万円)

	第36期 (2021年3月31日現在)	第37期 (2022年3月31日現在)
(資産の部)		
流動資産		
現金・預金	36,734	31,421
金銭の信託	25,670	30,332
未収委託者報酬	16,804	17,567
未収運用受託報酬	5,814	4,348
未収投資助言報酬	317	309
未収収益	7	5
前払費用	724	1,167
その他	2,419	2,673
流動資産計	88,493	87,826
固定資産		
有形固定資産	1,119	1,268
建物	1 915	1 1,109
器具備品	1 202	1 158
建設仮勘定	0	-
無形固定資産	3,991	4,561
ソフトウェア	2,878	3,107
ソフトウェア仮勘定	1,109	1,449
電話加入権	3	3
投資その他の資産	11,153	10,153
投資有価証券	261	241
関係会社株式	5,299	5,349
長期差入保証金	1,324	1,102
繰延税金資産	3,676	3,092
その他	591	367
固定資産計	16,264	15,983
資産合計	104,757	103,810

(単位:百万円)

	第36期 (2021年3月31日現在)	第37期 (2022年3月31日現在)
(負債の部)		
流動負債		
預り金	3,730	1,445
未払金	7,337	7,616
未払収益分配金	0	0
未払償還金	9	9
未払手数料	6,889	7,430
その他未払金	437	175
未払費用	9,713	8,501
未払法人税等	4,199	2,683
未払消費税等	2,106	1,330
賞与引当金	1,789	1,933
役員賞与引当金	76	69
流動負債計	28,954	23,581
固定負債		
退職給付引当金	2,292	2,507
時効後支払損引当金	157	147
固定負債計	2,450	2,655
負債合計	31,404	26,236
(純資産の部)		
株主資本		
資本金	2,000	2,000
資本剰余金	19,552	19,552
資本準備金	2,428	2,428
その他資本剰余金	17,124	17,124
利益剰余金	51,800	56,020
利益準備金	123	123
その他利益剰余金	51,676	55,896
別途積立金	31,680	31,680
繰越利益剰余金	19,996	24,216
株主資本計	73,353	77,573
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	0
評価・換算差額等計	0	0
純資産合計	73,353	77,573
負債・純資産合計	104,757	103,810

## (2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

	第36期 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)		第37期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	
	営業収益			
委託者報酬	89,905		108,563	
運用受託報酬	17,640		16,716	
投資助言報酬	1,103		1,587	
その他営業収益	781		12	
営業収益計		109,430		126,879
営業費用				
支払手数料	37,003		45,172	
広告宣伝費	424		391	
公告費	0		0	
調査費	30,794		36,488	
調査費	11,302		10,963	
委託調査費	19,491		25,525	
委託計算費	543		557	
営業雑経費	938		842	
通信費	46		35	
印刷費	680		606	
協会費	71		66	
諸会費	23		26	
支払販売手数料	116		106	
営業費用計		69,704		83,453
一般管理費				
給料	10,586		10,377	
役員報酬	163		168	
給料・手当	9,030		8,995	
賞与	1,392		1,213	
交際費	8		6	
寄付金	7		15	
旅費交通費	50		40	
租税公課	912		367	
不動産賃借料	1,499		1,674	
退職給付費用	524		495	
固定資産減価償却費	1,078		1,389	
福利厚生費	44		42	
修繕費	0		0	
賞与引当金繰入額	1,789		1,933	
役員賞与引当金繰入額	76		69	
機器リース料	0		0	
事務委託費	3,793		3,901	
事務用消耗品費	68		45	
器具備品費	0		0	
諸経費	152		217	
一般管理費計		20,594		20,578
営業利益		19,132		22,848

(単位:百万円)

	第36期 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)		第37期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)	
営業外収益				
受取利息	27		13	
受取配当金	2		1	559
時効成立分配金・償還金	0		0	
為替差益	7		7	
金銭の信託運用益	1,229		-	
雑収入	13		19	
時効後支払損引当金戻入額	13		10	
営業外収益計		1,293		610
営業外費用				
投資信託償還損	0		-	
金銭の信託運用損	-		743	
早期割増退職金	48		20	
雑損失	0		-	
営業外費用計		48		764
経常利益		20,376		22,694
特別利益				
固定資産売却益	-		0	
特別利益計		-		0
特別損失				
固定資産除却損	1		5	
投資有価証券売却損	-		6	
ゴルフ会員権売却損	-		3	
オフィス再編費用	-		2	509
特別損失計		1		525
税引前当期純利益		20,375		22,169
法人税、住民税及び事業税		7,418		6,085
法人税等調整額		1,168		584
法人税等合計		6,249		6,669
当期純利益		14,125		15,499

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第36期(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益 準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計		別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	17,871	49,674	71,227
当期変動額									
剰余金の配当							12,000	12,000	12,000
当期純利益							14,125	14,125	14,125
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									-
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	2,125	2,125	2,125
当期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	19,996	51,800	73,353

	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	71,227
当期変動額			
剰余金の配当			12,000
当期純利益			14,125
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)	0	0	0
当期変動額合計	0	0	2,125
当期末残高	0	0	73,353

第37期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本								株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益 準備金	その他利益剰余金		利益剰余金 合計	
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計		別途 積立金	繰越利益 剰余金		
当期首残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	19,996	51,800	73,353
当期変動額									
剰余金の配当							11,280	11,280	11,280
当期純利益							15,499	15,499	15,499
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)									-
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	4,219	4,219	4,219
当期末残高	2,000	2,428	17,124	19,552	123	31,680	24,216	56,020	77,573

	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	73,353
当期変動額			
剰余金の配当			11,280
当期純利益			15,499
株主資本以外の 項目の当期変動 額(純額)	0	0	0
当期変動額合計	0	0	4,219
当期末残高	0	0	77,573



## 重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 移動平均法による原価法</p> <p>(2) その他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 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) 市場価格のない株式等 移動平均法による原価法</p>
2. 金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
3. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、2016年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額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 … 8～18年 器具備品 … 2～20年</p> <p>(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）に基づく定額法を採用しております。</p>
4. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、期末日の直物等為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5. 引当金の計上基準	<p>(1) 賞与引当金 従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(2) 役員賞与引当金 役員に対して支給する賞与の支出に充てるため、将来の支給見込額に基づき当事業年度に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金制度について、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 過去勤務費用については、その発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を費用処理しております。 数理計算上の差異については、各事業年度の発生時の従業員の平均残存勤務期間内の一定の年数（5年または10年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。</p> <p>(4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p>

6. 収益及び費用の計上基準	<p>当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬及び投資助言報酬を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。</p> <p>(1) 委託者報酬 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、日々の純資産総額に対する一定割合として認識され、確定した報酬を投資信託によって主に年1回又は2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(2) 運用受託報酬 運用受託報酬は、投資顧問契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年1回又は2回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(3) 投資助言報酬 投資助言報酬は、投資助言契約で定められた報酬に基づき、確定した報酬を顧問口座によって主に年1回又は4回受取ります。当該報酬は期間の経過とともに履行義務が充足されるという前提に基づき、顧問口座の運用期間にわたり収益として認識しております。</p> <p>(4) 成功報酬 成功報酬は、対象となる投資信託または顧問口座の特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は成功報酬を受領する権利が確定した時点で収益として認識しております。</p>
7. 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き方式によっております。

## (会計上の見積りの変更)

## 第37期

(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

当社は、当事業年度において、新しい働き方を踏まえたオフィスレイアウトの見直しを決定しました。これに伴い、当事業年度において、本社オフィスに係る内部造作物等の有形固定資産の見積耐用年数の見直しを行い、将来にわたり変更しております。また、本社オフィスの不動産賃借契約に伴う原状回復義務として認識していた資産除去債務について、退去時に必要とされる原状回復費用及び使用見込期間の見積の変更を行っております。これにより、従来の方法と比べて、当事業年度の営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ334百万円減少しております。

## (会計方針の変更)

## 1. 収益認識に関する会計基準等の適用

「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。以下「収益認識会計基準」という。)等を当会計期間の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することといたしました。当該会計方針の変更による影響はありません。

## 2. 時価の算定に関する会計基準等の適用

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。)等を当会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)第44-2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することといたしました。当該会計方針の変更による影響はありません。

また、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項等の注記を行うことといたしました。

## (未適用の会計基準等)

・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(会計基準適用指針第31号 2021年6月17日)

## (1) 概要

投資信託の時価の算定及び注記に関する取扱い並びに貸借対照表に持分法相当額を純額で計上する組合等への出資の時価の注記に関する取扱いが定められました。

## (2) 適用予定日

当社は、当該会計基準等を2022年4月1日に開始する事業年度の期首から適用する予定であります。

## (3) 当該会計基準等の適用による影響

当該会計基準等の適用による影響は、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

(百万円)

	第36期 (2021年3月31日現在)	第37期 (2022年3月31日現在)
建物	407	415
器具備品	978	966

(損益計算書関係)

## 1. 各科目に含まれている関係会社に対する営業外収益は、次のとおりであります。

(百万円)

	第36期 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)	第37期 (自2021年4月1日 至2022年3月31日)
受取配当金	-	543

## 2. オフィス再編費用

オフィス再編費用は、主に本社オフィスレイアウトの見直しによるものです。

(株主資本等変動計算書関係)

第36期(自2020年4月1日至2021年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数(株)	当事業年度 増加株式数(株)	当事業年度 減少株式数(株)	当事業年度末 株式数(株)
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
2020年6月17日 定時株主総会	普通株式	12,000	300,000	2020年3月31日	2020年6月18日
	A種種類 株式				

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の 種類	配当の 原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
2021年6月16日 定時株主総会	普通 株式	利益 剰余金	11,280	282,000	2021年3月31日	2021年6月17日
	A種種 類株式					

## 第37期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

発行済株式の種類	当事業年度期首 株式数(株)	当事業年度 増加株式数(株)	当事業年度 減少株式数(株)	当事業年度末 株式数(株)
普通株式	24,490	-	-	24,490
A種種類株式	15,510	-	-	15,510
合計	40,000	-	-	40,000

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の 種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
2021年6月16日 定時株主総会	普通株式	11,280	282,000	2021年3月31日	2021年6月17日
	A種種類 株式				

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
2022年6月16日開催予定の定時株主総会において、以下のとおり決議を予定しております。

決議	株式の 種類	配当の 原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配 当額(円)	基準日	効力発生日
2022年6月16日 定時株主総会	普通 株式	利益 剰余金	12,360	309,000	2022年3月31日	2022年6月17日
	A種種 類株式					

(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

当社は、投資運用業を営んでおります。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。

当社が運用を行う投資信託の商品性を適正に維持するため、当該投資信託を特定金外信託を通じて、または直接保有しております。なお、特定金外信託を通じて行っているデリバティブ取引は後述するリスクを低減する目的で行っております。当該デリバティブ取引は、実需の範囲内でのみ利用することとしており、投機的な取引は行わない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

金銭の信託の主な内容は、当社運用ファンドの安定運用を主な目的として資金投入した投資信託及びデリバティブ取引であります。金銭の信託に含まれる投資信託は為替及び市場価格の変動リスクに晒されておりますが、デリバティブ取引(為替予約取引、株価指数先物取引及び債券先物取引)を利用して一部リスクを低減しております。

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、相手先の信用リスクに晒されております。

投資有価証券は、主にその他有価証券(投資信託)、業務上の関係を有する企業の株式であり、発行体の信用リスクや市場価格の変動リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

預金の預入先については、余資運用規程に従い、格付けの高い預入先に限定することにより、リスクの軽減を図っております。

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を把握する体制としています。

投資有価証券の発行体の信用リスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しています。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

組織規程における分掌業務の定めに基づき、リスク管理担当所管にて、取引残高、損益及びリスク量等の実績管理を行い、定期的に社内委員会での報告を実施しております。

資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

取引実行担当所管からの報告に基づき、資金管理担当所管が資金繰りを確認するとともに、十分な手許流動性を維持することなどにより、流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

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変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することがあります。

## 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。

## 第36期(2021年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 金銭の信託	25,670	25,670	-
(2) 投資有価証券 其他有価証券	1	1	-
資産計	25,672	25,672	-

## 第37期(2022年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 金銭の信託	30,332	30,332	-
(2) 投資有価証券 其他有価証券	1	1	-
資産計	30,334	30,334	-

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未払手数料は、短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しております。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

## 第36期(2021年3月31日現在)

	1年以内 (百万円)	1年超5年以内 (百万円)	5年超10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	36,734	-	-	-
(2) 金銭の信託	25,670	-	-	-
(3) 未収委託者報酬	16,804	-	-	-
(4) 未収運用受託報酬	5,814	-	-	-
(5) 投資有価証券 其他有価証券(投資信託)	-	1	-	-
合計	85,024	1	-	-

## 第37期(2022年3月31日現在)

	1年以内 (百万円)	1年超5年以内 (百万円)	5年超10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	31,421	-	-	-
(2) 金銭の信託	30,332	-	-	-
(3) 未収委託者報酬	17,567	-	-	-
(4) 未収運用受託報酬	4,348	-	-	-
(5) 投資有価証券 其他有価証券(投資信託)	-	1	-	-
合計	83,670	1	-	-

### 3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価で貸借対照表に計上している金融商品

区分	時価（百万円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
(1) 金銭の信託	-	6,932	-	6,932
(2) 投資有価証券	-	-	-	-
その他有価証券	-	-	-	-
資産計	-	6,932	-	6,932

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日）第26項に従い、経過措置を適用した投資信託は上表には含めておりません。貸借対照表における当該投資信託の金額は、金銭の信託23,399百万円、投資有価証券1百万円となります。

（注1）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

#### 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。

信託財産を構成する金融商品の時価について、投資信託は基準価額、デリバティブ取引は、取引相手先金融機関より提示された価格によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

（注2）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次の通りであります。

これらについては、「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に従い、2. 金融商品の時価等に関する事項及び3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項で開示している表中には含めておりません。

（百万円）

	第36期 （2021年3月31日現在）	第37期 （2022年3月31日現在）
投資有価証券（その他有価証券）		
非上場株式	259	239
関係会社株式		
非上場株式	5,299	5,349



## (有価証券関係)

## 1. 子会社株式及び関連会社株式

子会社株式(第36期の貸借対照表計上額5,299百万円、第37期の貸借対照表計上額5,349百万円)については市場価格がないことから、貸借対照表日における時価及び貸借対照表計上額と当該時価との差額の記載は省略しております。

## 2. その他有価証券

第36期(2021年3月31日現在)

(百万円)

区分	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	-	-	-
投資信託	1	2	0
小計	1	2	0
合計	1	2	0

(注)非上場株式(貸借対照表計上額259百万円)については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

第37期(2022年3月31日現在)

(百万円)

区分	貸借対照表日における 貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
投資信託	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	-	-	-
投資信託	1	2	0
小計	1	2	0
合計	1	2	0

(注)非上場株式(貸借対照表計上額239百万円)については、市場価格がないことから、上表に含めておりません。

## 3. 事業年度中に売却したその他有価証券

## 第36期(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

区分	売却額 (百万円)	売却益の合計額 (百万円)	売却損の合計額 (百万円)
投資信託	0	-	0

(注) 投資信託の「売却額」、「売却益の合計額」及び「売却損の合計額」は、償還によるものであります。

## 第37期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

区分	売却額 (百万円)	売却益の合計額 (百万円)	売却損の合計額 (百万円)
株式	13	-	6

## (退職給付関係)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として退職一時金制度(非積立型制度であります)を採用しております。確定拠出型の制度としては確定拠出年金制度を採用しております。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(百万円)

	第36期 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	第37期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
退職給付債務の期首残高	2,422	2,479
勤務費用	303	295
利息費用	2	2
数理計算上の差異の発生額	4	14
退職給付の支払額	245	185
過去勤務費用の発生額	1	-
その他	1	-
退職給付債務の期末残高	2,479	2,576

## (2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

(百万円)

	第36期 (2021年3月31日現在)	第37期 (2022年3月31日現在)
非積立型制度の退職給付債務	2,479	2,576
未積立退職給付債務	2,479	2,576
未認識数理計算上の差異	84	35
未認識過去勤務費用	102	33
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,292	2,507
退職給付引当金	2,292	2,507
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	2,292	2,507

## (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(百万円)

	第36期 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	第37期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
勤務費用	303	295
利息費用	2	2
数理計算上の差異の費用処理額	41	34
過去勤務費用の費用処理額	69	69
その他	7	3
確定給付制度に係る退職給付費用	409	398

(注) 上記退職給付費用以外に早期割増退職金として、前事業年度において48百万円、当事業年度において20百万円を営業外費用に計上しております。

## (4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

## 主要な数理計算上の計算基礎

	第36期 (2021年3月31日現在)	第37期 (2022年3月31日現在)
割引率	0.09%	0.09%
予想昇給率	1.00% ~ 3.76%	1.00% ~ 3.76%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度100百万円、当事業年度97百万円であります。

## (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

	第36期	第37期
	(2021年3月31日現在)	(2022年3月31日現在)
	(百万円)	(百万円)
繰延税金資産		
未払事業税	260	156
未払事業所税	10	10
賞与引当金	547	592
未払法定福利費	92	92
運用受託報酬	1,410	845
資産除去債務	18	13
減価償却超過額(一括償却資産)	25	12
減価償却超過額	51	58
繰延資産償却超過額(税法上)	301	292
退職給付引当金	701	767
時効後支払損引当金	48	45
ゴルフ会員権評価損	7	7
関係会社株式評価損	166	166
投資有価証券評価損	28	28
その他	3	2
その他有価証券評価差額金	0	0
繰延税金資産小計	3,676	3,092
評価性引当額	-	-
繰延税金資産合計	3,676	3,092
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	-	-
繰延税金負債合計	-	-
繰延税金資産の純額	3,676	3,092

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  
 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間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため、注記を省略しております。

## （企業結合等関係）

当社（以下「AMOne」という）は、2016年7月13日付で締結した、DIAMアセットマネジメント株式会社（以下「DIAM」という）、みずほ投信投資顧問株式会社（以下「MHAM」という）、みずほ信託銀行株式会社（以下「TB」という）及び新光投信株式会社（以下「新光投信」という）（以下総称して「統合4社」という）間の「統合契約書」に基づき、2016年10月1日付で統合いたしました。

## 1. 結合当事企業

結合当事企業	DIAM	MHAM	TB	新光投信
事業の内容	投資運用業務、投資助言・代理業務	投資運用業務、投資助言・代理業務	信託業務、銀行業務、投資運用業務	投資運用業務、投資助言・代理業務

## 2. 企業結合日

2016年10月1日

## 3. 企業結合の方法

MHAMを吸収合併存続会社、新光投信を吸収合併消滅会社とする吸収合併、TBを吸収分割会社、吸収合併後のMHAMを吸収分割承継会社とし、同社がTB資産運用部門に係る権利義務を承継する吸収分割、DIAMを吸収合併存続会社、MHAMを吸収合併消滅会社とする吸収合併の順に実施しております。

## 4. 結合後企業の名称

アセットマネジメントOne株式会社

## 5. 企業結合の主な目的

当社は、株式会社みずほフィナンシャルグループ（以下「MHFG」という）及び第一生命ホールディングス株式会社（以下「第一生命」という）の資産運用ビジネス強化・発展に対する強力なコミットメントのもと、統合4社が長年にわたって培ってきた資産運用に係わる英知を結集し、MHFGと第一生命両社グループとの連携も最大限活用して、お客さまに最高水準のソリューションを提供するグローバルな運用会社としての飛躍を目指してまいります。

## 6. 合併比率

「3. 企業結合の方法」の吸収合併における合併比率は以下の通りであります。

会社名	DIAM (存続会社)	MHAM (消滅会社)
合併比率(*)	1	0.0154

(\*) 普通株式と種類株式を合算して算定しております。

## 7. 交付した株式数

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、DIAMは、MHAMの親会社であるMHFGに対して、その所有するMHAMの普通株式103万8,408株につき、DIAMの普通株式490株及び議決権を有しないIA種類株式15,510株を交付しました。

## 8. 経済的持分比率（議決権比率）

MHFGが企業結合直前に所有していた当社に対する経済的持分比率 50.00%

MHFGが企業結合日に追加取得した当社に対する経済的持分比率 20.00%

MHFGの追加取得後の当社に対する経済的持分比率 70.00%

なお、MHFGが所有する議決権比率については50.00%から51.00%に異動しております。

## 9. 取得企業を決定するに至った主な根拠

「3. 企業結合の方法」の吸収合併において、法的に消滅会社となるMHAMの親会社であるMHFGが、結合後企業の議決権の過半数を保有することになるため、企業結合の会計上はMHAMが取得企業に該当し、DIAMが被取得企業となるものです。

## 10. 会計処理

「企業結合に関する会計基準」(企業結合会計基準第21号 平成25年9月13日公表分)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」(企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日公表分)に基づき、「3. 企業結合の方法」の吸収合併及びの吸収分割については共通支配下の取引として処理し、の吸収合併については逆取得として処理しております。

## 11. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合に関する事項

## (1) 被取得企業の取得原価及びその内訳

取得の対価	MHAMの普通株式	144,212百万円
取得原価		144,212百万円

## (2) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

a. 発生したのれん	金額	76,224百万円
b. 発生原因		被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。
c. のれんの償却方法及び償却期間		20年間の均等償却

## (3) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

a. 資産の額	資産合計	40,451百万円
	うち現金・預金	11,605百万円
	うち金銭の信託	11,792百万円
b. 負債の額	負債合計	9,256百万円
	うち未払手数料及び未払費用	4,539百万円

(注) 顧客関連資産に配分された金額及びそれに係る繰延税金負債は、資産の額及び負債の額には含まれておりません。

## (4) のれん以外の無形固定資産に配分された金額及び主要な種類別の内訳並びに全体及び主要な種類別の加重平均償却期間

a. 無形固定資産に配分された金額	53,030百万円
b. 主要な種類別の内訳	
顧客関連資産	53,030百万円
c. 全体及び主要な種類別の加重平均償却期間	
顧客関連資産	16.9年

## 12. 被取得企業に対してパーチェス法を適用した場合の差額

## (1) 貸借対照表項目

	第36期 (2021年3月31日現在)	第37期 (2022年3月31日現在)
流動資産	- 百万円	- 百万円
固定資産	84,609百万円	76,763百万円
資産合計	84,609百万円	76,763百万円
流動負債	- 百万円	- 百万円
固定負債	5,570百万円	4,740百万円
負債合計	5,570百万円	4,740百万円
純資産	79,038百万円	72,022百万円

(注) 固定資産及び資産合計には、のれん及び顧客関連資産の金額が含まれております。

のれん	59,074百万円	55,263百万円
顧客関連資産	29,793百万円	25,175百万円

## (2) 損益計算書項目

	第36期 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	第37期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
営業収益	- 百万円	- 百万円
営業利益	8,823百万円	8,429百万円
経常利益	8,823百万円	8,429百万円
税引前当期純利益	8,823百万円	8,429百万円
当期純利益	7,288百万円	7,015百万円
1株当たり当期純利益	182,220円85銭	175,380円68銭
(注) 営業利益には、のれん及び顧客関連資産の償却額が含まれております。		
のれんの償却額	3,811百万円	3,811百万円
顧客関連資産の償却額	5,016百万円	4,618百万円

(資産除去債務関係)

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金(敷金)が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

(収益認識関係)

1. 収益の分解情報

当事業年度の収益の構成は次の通りです。

	第37期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
委託者報酬	108,259百万円
運用受託報酬	14,425百万円
投資助言報酬	1,587百万円
成功報酬(注)	2,594百万円
その他営業収益	12百万円
合計	126,879百万円

(注) 成功報酬は、損益計算書において委託者報酬及び運用受託報酬に含めて表示しております。

2. 収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は「重要な会計方針 6. 収益及び費用の計上基準」に記載の通りであります。

(セグメント情報等)

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

第36期(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)及び第37期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

(1) サービスごとの情報

サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客に対する営業収益に区分した金額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

特定の顧客に対する営業収益で損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。



## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

## ( 1 ) 親会社及び法人主要株主等

第36期(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

該当はありません。

第37期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

該当はありません。

## ( 2 ) 子会社及び関連会社等

第36期(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

該当はありません。

第37期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

該当はありません。

## ( 3 ) 兄弟会社等

第36期(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権 等の所 有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の兼 任等	事業 上 の関 係				
親 会 社 の 子 会 社	株式会社 みずほ銀 行	東京都 千代田 区	14,040 億円	銀行業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	6,435	未払 手数料	1,457
	みずほ証 券株式会 社	東京都 千代田 区	1,251 億円	証券業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	12,767	未払 手数料	2,524

第37期(自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)

属性	会社等の名称	住所	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権 等の所 有(被 所有) 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
						役員 の兼 任等	事業 上 の関 係				
親 会 社 の 子 会 社	株式会社 みずほ銀 行	東京都 千代田 区	14,040 億円	銀行業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	7,789	未払 手数料	1,592
	みずほ証 券株式会 社	東京都 千代田 区	1,251 億円	証券業	-	-	当社設定 投資信託 の販売	投資信託の 販売代行手 数料	16,373	未払 手数料	2,651

## 取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 投資信託の販売代行手数料は、一般的取引条件を勘案した個別契約により決定しております。

(注2) 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. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

株式会社みずほフィナンシャルグループ  
 (東京証券取引所及びニューヨーク証券取引所に上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません

(1株当たり情報)

	第36期 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	第37期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
1株当たり純資産額	1,833,828円44銭	1,939,327円79銭
1株当たり当期純利益金額	353,145円08銭	387,499円36銭

(注1) 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

(注2) 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。

	第36期 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	第37期 (自 2021年4月1日 至 2022年3月31日)
当期純利益金額	14,125百万円	15,499百万円
普通株主及び普通株主と同等の株主に帰属しない金額	-	-
普通株式及び普通株式と同等の株式に係る当期純利益金額	14,125百万円	15,499百万円
普通株式及び普通株式と同等の株式の期中平均株式数	40,000株	40,000株
(うち普通株式)	(24,490株)	(24,490株)
(うちA種種類株式)	(15,510株)	(15,510株)

(注1) A種種類株式は、剰余金の配当請求権及び残余財産分配請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり情報の算定上、普通株式に含めて計算しています。

#### 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うことを内容とした運用を行うこと(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うことを内容とした運用を行うこと(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) 通常の見積り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店頭デリバティブ取引を行うこと。
- (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うことを内容とした運用を行うこと。
- (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

該当事項はありません。

- (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 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	みずほ信託銀行株式会社
資本金の額	247,369百万円(2021年3月末日現在)
事業の内容	日本において銀行業務および信託業務を営んでいます。

#### (2)販売会社

販売会社の名称、資本金の額および事業内容は以下の通りです。

名 称	資本金の額 (単位:百万円)	事 業 の 内 容
楽天証券株式会社	7,495	「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おります。

(注)資本金の額は2020年12月31日現在

### 2【関係業務の概要】

「受託会社」は、以下の業務を行います。

- (1)委託会社の指図に基づく信託財産の管理、保管、処分
- (2)信託財産の計算
- (3)信託財産に関する報告書の作成
- (4)その他上記に付帯する業務

「販売会社」は、以下の業務を行います。

- (1)募集の取扱い
- (2)追加設定の申込事務
- (3)信託契約の一部解約事務
- (4)受益者に対する収益分配金、一部解約金および償還金の支払い
- (5)受益者に対する収益分配金の再投資
- (6)受益者に対する投資信託説明書(目論見書)および運用報告書の交付
- (7)その他上記に付帯する業務

### 3【資本関係】

該当事項はありません。

持株比率5%以上を記載します。

### 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類を提出いたしました。

提出年月日	提出書類
2021年7月21日	有価証券報告書
2021年7月21日	有価証券届出書
2022年1月21日	半期報告書
2022年1月21日	有価証券届出書

## 独立監査人の監査報告書

2022年5月26日

アセットマネジメントOne株式会社  
取締役会 御中EY新日本有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 丘本 正彦  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 長谷川 敬  
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、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアセットマネジメントOne株式会社の2021年4月1日から2022年3月31日までの第37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、アセットマネジメントOne株式会社の2022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。

## その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

## 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、継続企業の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、継続企業の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) 上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

(注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

2022年6月24日

アセットマネジメントOne株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 稲葉 宏和  
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」に掲げられているたわらノーロード 新興国株式<ラップ向け>の2021年4月22日から2022年4月21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、たわらノーロード 新興国株式<ラップ向け>の2022年4月21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、アセットマネジメントOne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。

## その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

## 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。継続企業的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

アセットマネジメントOne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) 上記の監査報告書の原本は当社(有価証券報告書提出会社)が別途保管しております。

(注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。