

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2013年3月26日から2023年3月20日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、新興国の株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 HSBCグローバル・インベストメント・ファンズ-メキシコ・エクイティ メキシコの株式等 フィデリティ・ファンズ-インドネシア・ファンド インドネシアの株式 イーストスプリング・インベストメンツ-フィリピン・エクイティ・ファンド フィリピンの企業の株式または株式関連商品 アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ファンド-アリアンツ・タイランド・エクイティ タイの株式 BNPパリバ・トルコ株式ファンド（適格機関投資家専用） トルコ国内に本社を置く企業、および主にトルコ国内にて事業活動を営む企業の株式
当ファンドの運用方法	■主として、高い経済成長が見込まれる新興国の中でも、長期的な成長余力を有する新経済成長国の株式等に実質的に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。 ■ファンドへの投資にあたっては、新経済成長国の株式等へ投資を行うファンドの中から、各国の情報収集・運用能力に優れた運用会社のファンドを厳選し投資を行います。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。 ■投資対象とする国、ファンドの選定にあたっては、日興グローバルラップからの助言を活用します。
組入制限	■株式への直接投資は行いません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年3月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）</div>

日興・新経済成長国 エクイティ・ファンド

【愛称:EG5】

【償還 運用報告書(全体版)】

(2022年3月23日から2023年3月20日まで)

第 **10** 期

償還日 2023年3月20日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、新興国の株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行いました。ここに当期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	基 準 価 額			投資信託証券 組入比率	純 資 産 額
		税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率	騰 落 中 率		
6 期 (2019年 3 月20日)	円 8,672	円 0	% △ 6.2	% 96.8	百万円 9,415	
7 期 (2020年 3 月23日)	5,498	0	△36.6	94.2	4,826	
8 期 (2021年 3 月22日)	8,001	0	45.5	95.6	6,004	
9 期 (2022年 3 月22日)	8,838	0	10.5	94.8	5,715	
(償 還 日) 10期 (2023年 3 月20日)	(償還価額) 11,258.00	0	27.4	—	5,125	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

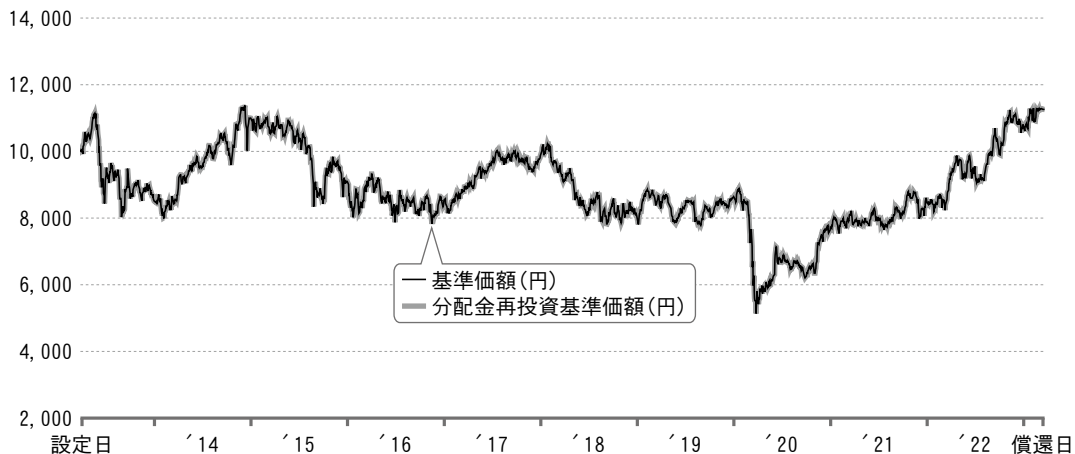
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2022年 3 月22日	円 8,838	% —	% 94.8	% 94.8
3 月末	9,338	5.7	95.5	95.5
4 月末	9,600	8.6	95.0	95.0
5 月末	9,606	8.7	94.6	94.6
6 月末	9,410	6.5	94.8	94.8
7 月末	9,163	3.7	94.2	94.2
8 月末	9,926	12.3	94.8	94.8
9 月末	9,908	12.1	94.0	94.0
10月末	10,875	23.0	93.7	93.7
11月末	11,123	25.9	95.1	95.1
12月末	10,757	21.7	96.0	96.0
2023年 1 月末	11,145	26.1	94.8	94.8
2 月末	11,245	27.2	14.7	14.7
(償 還 日) 2023年 3 月20日	(償還価額) 11,258.00	27.4	—	—

※騰落率は期首比です。

設定以来の運用状況(設定日(2013年3月26日)から償還日(2023年3月20日)まで)

設定以来の基準価額の推移



前期までの運用の概略(設定日(2013年3月26日)から第9期末(2022年3月22日)まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、新興国の株式等に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

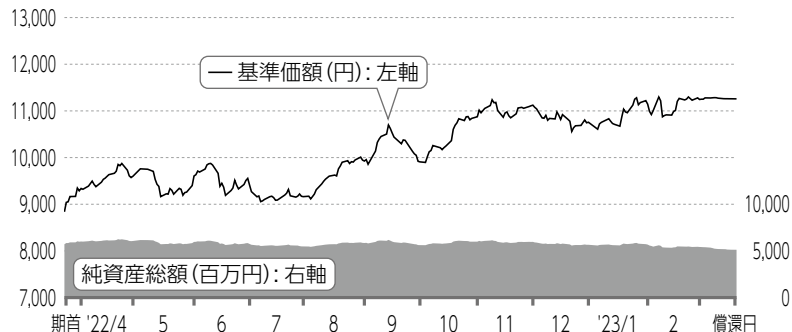
上昇要因 ・ 投資対象5カ国の株価が上昇したこと

下落要因 ・ メキシコペソ、インドネシアルピア、トルコリラが対円で下落したこと

1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年3月23日から2023年3月20日まで)

基準価額等の推移



期首	8,838円
償還日	11,258円00銭
騰落率	+27.4%

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2022年3月23日から2023年3月20日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、新興国の株式等に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- トルコの株価が大幅上昇したこと
- メキシコペソ、インドネシアルピア、フィリピンペソ、タイバーツが対円で上昇したこと

投資環境について(2022年3月23日から2023年3月20日まで)

組入れ5カ国の株式市場では、トルコは大幅に上昇しましたが、メキシコ、インドネシア、フィリピン、タイの4カ国は下落しました。
為替市場では、メキシコペソ、インドネシアルピア、フィリピンペソ、タイバーツは円に対して上昇しました。トルコリラは円に対して下落しました。

外国株式市場

●メキシコ

メキシコ株式市場は、期を通じて下落しました。

期初から期中にかけては、国内の高インフレや米国の利上げ加速に対する懸念などから、軟調に推移しました。その後は国内のインフレ率が落ち着きを見せたことや、米国の利上げ停止観測や中国の景気回復期待などを背景に値を戻す展開となりましたが、期を通じてみると株式市場は下落しました。

●インドネシア

インドネシア株式市場は、期を通じて小幅に下落しました。

期初はインフレや世界経済の先行きに対する懸念などから軟調に推移しましたが、その後は堅調なマクロ経済指標や市場予想を上回る企業業績、コモディティ価格の高騰などを背景に、株式市場は値を戻す展開となりました。しかし償還にかけては、米

銀の経営破綻を契機に金融機関の健全性に対する懸念が広がったことなどから、株式市場は下落に転じました。

●フィリピン

フィリピン株式市場は、期を通じて下落しました。

期初から期中にかけては、エネルギー価格の高騰や通貨安に伴う輸入物価の上昇を背景に、インフレ懸念が広がったことなどから株式市場は軟調に推移しました。その後は中国のコロナ規制緩和や米国の利上げペース鈍化を背景に、企業業績が好転するとの期待が広がったことなどを受けて、株式市場は反発しました。しかし償還にかけては、国内のインフレ指標が上振れたことを背景に、フィリピンの中央銀行が利上げを実施したことなどから、株式市場は反落しました。

●タイ

タイ株式市場は、期を通じて下落しました。

主要中央銀行が金融引き締めペースを早期に緩和するとの観測が広がったことや、中国が厳格なゼロコロナ政策を緩和するとの兆しが見られたことなどから、株式市場が堅調に推移する局面もありました。しかしF R B (米連邦準備制度理事会) が積極的な利上げ姿勢を維持したことや、インフレ及び世界経済の先行きに対する懸念が広がったことなどから、期を通じて株式市場は軟調に推移しました。償還にかけては、米銀の経営破綻を背景に金融危機に対する懸念が広がったことも、株式市場の重石となりました。

●トルコ

トルコ株式市場は、期を通じて上昇しました。

期初はウクライナ侵攻において停戦ムードが高まったことなどから市場のリスク選好姿勢が高まり、株式市場は上昇しました。その後も国内投資家によるインフレヘッジ目的の株式買いが続いたことなどから、株式市場は続伸しました。2月に発生したトルコ・シリア大地震を受けて急落する場面も見られましたが、政府が株価対策を相次いで打ち出したことなどが好感され、株式市場は大幅に反発しました。

為替市場

●メキシコ

償還日のメキシコペソ・円は、期初と比較して円安となりました。

日本銀行による大規模金融緩和政策の一部修正などから円高が進行する局面も見られましたが、期を通じてみると米国の積極的な利上げなどを背景に米ドル高・円安が進行するなか、メキシコペソも対円で上昇しました。

●インドネシア

期を通じてインドネシアルピアは、対米ドルで下落しました。

良好なインドネシアの景況感などから対米ドルで底堅く推移した局面もありましたが、期を通じてみると米国の積極的な利上げなどをを受けて米ドル高が進みました。また償還日のインドネシアルピア・円は、期初と比較して円安となりました。

●フィリピン

期を通じてフィリピンペソは、対米ドルで下落しました。

米国ではインフレ抑制のための利上げが継続して行われる中、米国とフィリピンの金利差が縮小するとの見方が広がったことなどから、フィリピンペソは対米ドルで下落しました。また償還日のフィリピンペソ・円は、期初と比較して円安となりました。

●タイ

償還日のタイバーツ・円は、期初と比較して円安となりました。

各国の中央銀行がインフレ率の上昇に対応すべく利上げを実施した一方で、日本銀行は量的緩和政策を維持したことなどから、タイバーツは対円で上昇しました。

●トルコ

償還日のトルコリラ・円は、期初と比較して円高となりました。

期初はトルコと日本の金利差が広がったことなどから円安が進行する局面も見られたものの、その後はトルコの中央銀行が継続的に利下げを行ったことで円高基調となり、期を通してトルコリラは対円で下落しました。

ポートフォリオについて(2022年3月23日から2023年3月20日まで)

当ファンド

投資信託証券への投資を通じて、高い経済成長が見込まれる新興国の中でも、長期的な成長余力を有する新経済成長国の株式等に実質的に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指しました。

ただし2月以降、3月20日の償還日に向けてキャッシュ化を進めました。BNPパリバ・トルコ株式ファンド(適格機関投資家専用)については、保有する株式を2月下旬に全て売却し安定運用に移行した後、3月中旬の償還でもってキャッシュ化が完了しました。その他の4ファンドについては2月下旬から3月初旬にかけていずれも売却しましたので、それぞれのファンドについて下記コメントは、売却時までの運用状況です。

HSBCグローバル・インベストメント・ファンズーメキシコ・エクイティ

銀行のグルポ・フィナンシエロ・バノルテや、電気通信サービスのアメリカ・モバイルなどの組入比率を上位に維持しました。

当ファンドのパフォーマンスへの寄与を個別銘柄で見ると、食品・飲料・タバコのグルポ・ビンボなどの株価が大幅上昇し、特にプラス寄与となりました。

フィデリティ・ファンズーインドネシア・ファンド

規律ある成長や資本利益率を重視する経営方針などを評価し、アパレル及びフットウェア販売を展開するMatahari Department Storeを新規で組み入れたほか、バリュエーションの魅力や利益率の改善期待などから

菓子メーカーのMayora Indahへの投資を開始しました。また優秀な経営陣を有している点などを評価し、投資会社のSaratoga Investama Sedayaの買増しを行いました。

イーストスプリング・インベストメンツ フィリピン・エクイティ・ファンド

加工食品メーカーや商業銀行、港湾管理会社などの株式を新規購入する一方、不動産関連やアルコール飲料メーカーなどの株式を全売却しました。

魅力的な銘柄が多いと見ている金融セクターや生活必需品セクターなどの配分を相対的に高めに維持しました。

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ ファンドーアリアンツ・タイランド・ エクイティ

保険のタイ・ライフ・インシュアランス

などを新規で組み入れた一方、水産加工のタイ・ユニオン・グループや電子部品のKCEエレクトロニクスなどを売却しました。

業種配分については、期中にテクノロジー・ハードウェア・機器、不動産への配分比率を引き上げた一方で、資本財、エネルギーへの配分比率は引き下げました。

BNPパリバ・トルコ株式ファンド (適格機関投資家専用)

期初は、外貨での利益比率が高い企業や、国内市場で寡占的地位を築いている企業などへの投資比率を高めました。期中には規制当局による経営陣への干涉強化を懸念し銀行への保有比率を引き下げるとともに、海外からの観光客増加を受けて航空関連銘柄などへの投資比率を引き上げました。その後業績懸念から鉄鋼関連銘柄などの投資比率を引き下げましたが、ファンドの償還に向けて2月下旬に全て売却しました。

ベンチマークとの差異について(2022年3月23日から2023年3月20日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2022年3月23日から2023年3月20日まで)

償還のため、該当事項はございません。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細(2022年3月23日から2023年3月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	134円	1.313%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,206円です。
(投信会社)	(41)	(0.405)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(89)	(0.875)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.007	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.002)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	135	1.320	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

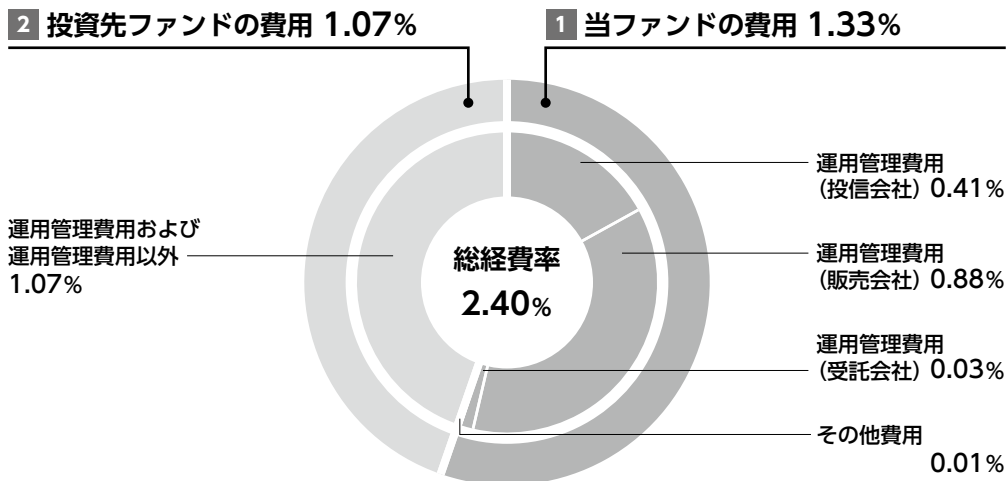
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1 + 2)	2.40%
1 当ファンドの費用の比率	1.33%
2 投資先ファンドの費用の比率	1.07%

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.40%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年3月23日から2023年3月20日まで)

投資信託証券

		買		付		売		付	
		口	数	買	付 額	口	数	売	付 額
国内	イーストスプリング・インベストメンツ・フィリピン・エクイティ・ファンド	口	37,523	千円	400,000	口	112,402	千円	1,245,126
	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ファンド-アリアンツ・タイランド・エクイティ	—	—	—	—	3,935	1,172,104		
	B N P パリバ・トルコ株式ファンド (適格機関投資家専用)	1,007,049,346	500,000	(2,471,642,745)	(49,280,776)	1,917,707	(41,192)		
外国	アメリカ	HSBCグローバル・インベストメント・ファンズ-メキシコ・エクイティ	口	208,577	千アメリカ・ドル	1,880	1,380,493	口	千アメリカ・ドル
		フィデリティ・ファンズ-インドネシア・ファンド	57,780	1,495	524,155	13,722			

※金額は受渡し代金。

※ () 内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年3月23日から2023年3月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年3月23日から2023年3月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2023年3月20日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
イーストスプリング・インベストメンツ・フィリピン・エクイティ・ファンド	74,879.373	—	千円 —	% —
アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ファンドーアリアンツ・タイランド・エクイティ	3,935.163	—	—	—
BNPパリバ・トルコ株式ファンド (適格機関投資家専用)	1,513,874.175	—	—	—
合 計	1,513,952,989.536	—	—	—

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルグ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
HSBCグローバル・インベストメント・ファンズーメキシコ・エクイティ	1,171,916.47	—	—	—	—
フィデリティ・ファンズーインドネシア・ファンド	466,374.89	—	—	—	—
合 計	1,638,291.36	—	—	—	—

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月20日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 5,223,400	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,223,400	100.0

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2023年3月20日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	5,223,400,669円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,223,400,669
(B) 負 債	97,918,024
未 払 解 約 金	60,767,461
未 払 信 託 報 酬	37,090,199
未 払 利 息	9,154
そ の 他 未 払 費 用	51,210
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,125,482,645
元 本	4,552,745,482
償 還 差 損 益 金	572,737,163
(D) 受 益 権 総 口 数	4,552,745,482口
1万口当たり償還価額(C/D)	11,258円00銭

※当期における期首元本額6,466,741,866円、期中追加設定元本額42,029,114円、期中一部解約元本額1,956,025,498円です。

※上記表中の償還差損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり償還価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年3月23日 至2023年3月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	30,337,666円
受 取 配 当 金	7,900,057
受 取 利 息	4,168,971
そ の 他 収 益 金	18,430,931
支 払 利 息	△ 162,293
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,140,234,259
売 買 益	1,325,317,668
売 買 損	△ 185,083,409
(C) 信 託 報 酬 等	△ 76,454,738
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,094,117,187
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 533,264,928
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,884,904
(配 当 等 相 当 額)	(9,200,324)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,684,580)
(G) 合 計 (D + E + F)	572,737,163
償 還 差 損 益 金 (G)	572,737,163

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

■ 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年3月26日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年3月20日		資産総額	5,223,400,669円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	97,918,024円
受益権口数	147,395,327,252口	4,552,745,482口	△142,842,581,770口	純資産総額	5,125,482,645円
元本額	147,395,327,252円	4,552,745,482円	△142,842,581,770円	受益権口数	4,552,745,482口
				1万口当たり償還金	11,258円00銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	221,695,906,049	189,439,396,371	8,545	0	0.00
第2期	57,822,672,415	62,306,410,585	10,775	0	0.00
第3期	28,209,527,766	26,042,595,811	9,232	0	0.00
第4期	18,291,399,720	16,377,955,712	8,954	0	0.00
第5期	13,010,518,113	12,027,328,940	9,244	0	0.00
第6期	10,856,527,313	9,415,053,618	8,672	0	0.00
第7期	8,779,377,914	4,826,782,481	5,498	0	0.00
第8期	7,504,133,534	6,004,365,733	8,001	0	0.00
第9期	6,466,741,866	5,715,581,060	8,838	0	0.00

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	H S B Cグローバル・インベストメント・ファンズーメキシコ・エクイティ
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
主要投資対象	メキシコの株式等
運用の基本方針	主として、メキシコに本拠地を置く企業および事業の大部分をメキシコで行う企業の株式等を主要投資対象とします。
運用管理費用	純資産総額に対して実質年0.70%程度* *年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。
その他の費用	ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。これらは、ファンドの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。
スイングプライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	H S B Cグローバル・アセット・マネジメント（メキシコ）エス・エイ・デ・シーブイ・グルポ・フィナンシエロH S B C
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「H S B Cグローバル・インベストメント・ファンズーメキシコ・エクイティ」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益及び純資産変動計算書 (2020年4月1日から2021年3月31日まで)

(単位：米ドル)

期首純資産	24,648,747
収益	
投資収益(純額)	584,144
銀行受取利息	31
その他収益	20,207
収益合計	604,382
費用	
管理報酬	(257,634)
取引手数料	(56,222)
管理・事務代行サービス手数料	(100,300)
費用合計	(414,156)
投資純利益	190,226
実現利益(損失)：	
-投資有価証券	(5,127,883)
-金融派生商品	(1,876)
-外国為替取引	107,972
当年度実現利益(損失)	(4,831,561)
未実現利益(損失)の増減：	
-投資有価証券	19,200,274
運用による純資産の増減	14,368,713
持分発行による収入	8,130,943
持分償還に伴う支払	(7,341,139)
期末純資産	39,807,264

■ 投資有価証券明細表 (2021年3月31日現在)

(単位：米ドル)

種類	数量	通貨	時価	純資産 構成比 (%)
投資有価証券				
上場譲渡可能有価証券				
株式				
メキシコ				
ALSEA	230,423	MXN	349,005	0.88
AMERICA MOVIL	4,758,100	MXN	3,274,310	8.23
ARCA CONTINENTAL	95,270	MXN	490,354	1.23
BANCO DEL BAJIO	588,586	MXN	777,858	1.95
BIMBO "A"	463,600	MXN	974,760	2.45
CEMEX	2,552,941	MXN	1,789,261	4.49
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS REIT	426,100	MXN	538,339	1.35
CONCENTRADORA FIBRA HOTELERA MEXICANA REIT	319,444	MXN	90,554	0.23
EL PUERTO DE LIVERPOOL	96,173	MXN	337,020	0.85
FIBRA UNO ADMINISTRATION	1,986,372	MXN	2,350,386	5.90
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	251,700	MXN	1,916,490	4.81
GRUMA "B"	163,872	MXN	1,930,214	4.85
GRUPO AEROPORTUARIO "B"	166,976	MXN	1,731,416	4.35
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR "B"	80,765	MXN	1,426,300	3.58
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE	187,758	MXN	1,179,470	2.96
GRUPO CARSO	366,618	MXN	1,002,889	2.52
GRUPO FINANCIERO BANORTE "O"	332,436	MXN	1,892,857	4.76
GRUPO FINANCIERO INBURSA	481,800	MXN	444,112	1.12
GRUPO MEXICO "B"	654,128	MXN	3,323,949	8.36
GRUPO TELEVISIA	813,174	MXN	1,486,013	3.73
INDUSTRIAS PENOLES	49,211	MXN	637,322	1.60
KIMBER "A"	1,020,431	MXN	1,733,094	4.35
ORBITA ADVANCE	817,517	MXN	2,227,540	5.60
PROMOTORA Y OPERADORA DE INFRAESTRUCTURA	194,032	MXN	1,528,131	3.84

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：E G 5】

種類	数量	通貨	時価	純資産 構成比 (%)
TELESITES	466,500	MXN	486,097	1.22
TF ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	647,195	MXN	956,535	2.40
WALMART DE MEXICO	911,249	MXN	2,914,946	7.32
			37,789,222	94.93
株式合計			37,789,222	94.93
上場譲渡可能有価証券合計			37,789,222	94.93
他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券				
株式				
メキシコ				
BECLE SAB DE CV	124,303	MXN	284,687	0.72
GENTERA	798,571	MXN	354,001	0.88
			638,688	1.60
株式合計			638,688	1.60
他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計			638,688	1.60
投資有価証券合計			38,427,910	96.53
その他純資産			1,379,354	3.47
純資産合計			39,807,264	100.00

ファンド名	フィデリティ・ファンズーインドネシア・ファンド
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
主要投資対象	インドネシアの株式
運用の基本方針	主として、インドネシアの株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。
運用管理費用	純資産総額に対して実質年0.65%程度* *上記のほか、ファンドの管理業務の一部や保管に要する費用がかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。 また、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。
その他の費用	ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。これらは、ファンドの運営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。
スイングプライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	FILファンド・マネジメント・リミテッド（バミューダ）
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「フィデリティ・ファンズーインドネシア・ファンド」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益及び純資産変動計算書 (2020年5月1日から2021年4月30日まで)

(単位：米ドル)

投資収益	
受取配当金および受取利息純額	6,186,691
純収益	6,186,691
費用	
投資運用報酬	3,730,468
管理・事務代行費	851,403
国税	136,779
保管費用	186,829
その他費用	42,898
費用合計	4,948,377
免除費用	(99,637)
純費用	4,848,740
純投資損益	1,337,951
有価証券に係る純実現損	(8,188,162)
外国通貨に係る純実現益	66,178
有価証券に係る未実現評価益の純変動額	68,784,979
外国通貨に係る未実現評価損の純変動額	(8,805)
運用実績	61,992,141
株主配当金	(3,407,691)
持分取引	
当期設定額	76,663,629
当期解約額	(64,219,899)
調整額	96,985
設定解約に伴う増加額	12,540,715
純増加額	71,125,165
純資産額	
期首	196,443,573
期末	267,568,738

■ 投資有価証券明細表 (2021年4月30日現在)

(単位：米ドル)

種類	国	通貨	株数または 額面価額	時価 (単位：米ドル)	純資産 構成比%
公認の証券取引所で取引される有価証券					
エネルギー					
United Tractors	ID	IDR	4,390,955	6,427,018	2.40
Bukit Asam	ID	IDR	24,610,300	4,027,526	1.51
				10,454,544	3.91
公益事業					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	70,756,300	3,450,072	1.29
				3,450,072	1.29
素材					
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	10,656,900	7,677,710	2.87
Indocement Tunggul Prakarsa (A)	ID	IDR	5,772,100	5,126,068	1.92
Pabrik Kertas Tjiwi Kimia	ID	IDR	5,217,400	3,593,801	1.34
Nickel Mines	AU	AUD	3,441,100	3,005,881	1.12
Indah Kiat Pulp & Paper	ID	IDR	2,439,300	1,533,039	0.57
Aneka Tambang	ID	IDR	8,179,800	1,403,835	0.52
				22,340,334	8.35
資本財・サービス					
Arwana Citramulia	ID	IDR	83,966,200	4,287,379	1.60
Jasa Marga	ID	IDR	13,686,000	3,925,566	1.47
Cardig Aero Services	ID	IDR	57,235,300	1,658,566	0.62
Surya Pertiwi	ID	IDR	35,087,700	1,146,289	0.43
Astra Graphia	ID	IDR	16,891,500	911,782	0.34
Total Bangun Persada	ID	IDR	39,843,700	903,942	0.34
				12,833,524	4.80
情報技術					
Metrodata Electronics	ID	IDR	14,631,600	1,671,211	0.62
				1,671,211	0.62
一般消費財・サービス					
Astra International	ID	IDR	32,788,510	12,458,339	4.66
Sea ADR	SG	USD	32,719	8,319,460	3.11

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：EG5】

種類	国	通貨	株数または 額面価額	時価 (単位：米ドル)	純資産 構成比%
Jardine Cycle & Carriage	SG	SGD	295,600	5,141,902	1.92
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	32,299,400	3,306,861	1.24
Selamat Sempurna	ID	IDR	29,039,400	2,643,199	0.99
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	8,567,900	1,392,843	0.52
Astra Otoparts	ID	IDR	13,528,200	1,094,941	0.41
Jaya Bersama Indo	ID	IDR	42,092,100	663,188	0.25
				35,020,733	13.09
生活必需品					
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	25,155,400	11,350,493	4.24
Charoen Pokphand (Indonesia)	ID	IDR	19,826,900	9,664,591	3.61
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	9,167,700	5,516,754	2.06
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	ID	IDR	48,203,900	2,652,190	0.99
Astra Agro Lestari	ID	IDR	3,637,600	2,345,473	0.88
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	27,096,500	1,781,675	0.67
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	10,939,700	1,595,213	0.60
First Resources	SG	SGD	1,026,100	1,179,201	0.44
Ultrajaya Milk Industry & Trading	ID	IDR	9,940,400	1,107,578	0.41
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	3,789,000	428,544	0.16
				37,621,712	14.06
ヘルスケア					
Kalbe Farma	ID	IDR	79,462,700	7,918,781	2.96
Medikaloka Hermina	ID	IDR	9,706,600	3,042,721	1.14
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	8,869,600	905,369	0.34
				11,866,871	4.44
金融					
Bank Central Asia	ID	IDR	11,178,700	24,746,976	9.25
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	57,762,836	24,644,322	9.21
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	80,972,100	22,674,121	8.47
Bank Negara Indonesia Persero	ID	IDR	18,297,341	7,202,373	2.69
Bank BTPN Syariah	ID	IDR	13,546,400	3,059,966	1.14
BFI Finance Indonesia	ID	IDR	20,417,300	953,018	0.36
				83,280,776	31.13

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：EG5】

種類	国	通貨	株数または 額面価額	時価 (単位：米ドル)	純資産 構成比%
不動産					
Pakuwon Jati	ID	IDR	128,900,700	4,722,101	1.76
Ciputra Development	ID	IDR	54,080,000	4,255,762	1.59
Bekasi Fajar Industrial Estate	ID	IDR	100,638,000	1,050,577	0.39
				10,028,440	3.75
オープン・エンド型ファンド					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	240	4,365,470	1.63
				4,365,470	1.63
通信サービス					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	105,678,100	23,365,301	8.73
Sarana Menara Nusantara	ID	IDR	94,784,200	7,473,587	2.79
XL Axiata	ID	IDR	19,288,700	2,783,978	1.04
				33,622,866	12.57
端数				(3)	(0.00)
投資資産合計 (取得価額：248,520,974米ドル)				266,556,550	99.62
その他の資産および負債				1,012,188	0.38
純資産合計				267,568,738	100.00

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：EG5】

ファンド名	イーストスプリング・インベストメンツ・フィリピン・エクイティ・ファンド
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（円建て）
主要投資対象	主として、フィリピンの企業の株式または株式関連商品
運用の基本方針	主として、フィリピンで設立または上場している企業、フィリピンで主に事業展開を行っている企業の株式等に投資を行い長期的な成長を目指した運用を行います。 また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いません。
運用管理費用	純資産総額に対して年0.65%程度* *年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。
その他の費用	ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。これらは、ファンドの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。
スイングプライス (プライス調整)	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えられとされる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「イーストスプリング・インベストメンツ・フィリピン・エクイティ・ファンド」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益及び純資産変動計算書 (2020年1月1日から2020年12月31日まで)

(表示通貨：米ドル)

期首純資産	48,263,917
収益	
受取配当金 純額	604,666
銀行利息 純額	754
収益合計	605,420
費用	
投資運用報酬	214,921
管理報酬	11,600
保管費用	32,960
取引費用	33,180
管理事務代行報酬	22,482
監査費用、印刷および広告費	593
申込に係る税金	4,837
銀行利息 純額	748
取締役報酬	176
その他費用	1,174
費用合計	322,671
投資純利益	282,749
実現純利益 (損失)	
投資有価証券売却	(2,100,807)
為替先渡契約	4,275
外国為替	64,965
実現純損失	(2,031,567)
未実現純評価益 (損) の変動	
投資有価証券	433,417
外国為替	(1,252)
未実現評価益 (損) の純変動	432,165
運用の結果による純資産の純減少	(1,316,653)
資本の変動	
受益証券追加設定	9,233,272
受益証券一部解約	(13,145,733)
純資産合計の変動	(5,229,114)
期末純資産	43,034,803

■ 投資明細表 (2020年12月31日現在)

銘柄	数量／額面	通貨	取得価額 (米ドル)	評価価額 (米ドル)	対純資 産比率 (%)
公認の証券取引所あるいは他の規制で運営される市場で譲渡可能な有価証券					
株式					
フィリピン					
Aboitiz Equity Ventures Inc	1,495,810	フィリピンペソ	1,783,524	1,471,717	3.42
Aboitiz Power Corp	915,500	フィリピンペソ	711,359	506,138	1.18
Alliance Global Group Inc	2,548,700	フィリピンペソ	859,654	562,562	1.31
Ayala Corp	150,539	フィリピンペソ	2,250,504	2,592,391	6.02
Ayala Land Inc	4,355,350	フィリピンペソ	3,362,962	3,709,304	8.63
Bank of the Philippine Islands	1,245,027	フィリピンペソ	2,202,401	2,109,028	4.90
BDO Unibank Inc	933,590	フィリピンペソ	2,144,339	2,076,220	4.82
Bloomberry Resorts Corp	2,839,900	フィリピンペソ	598,177	479,590	1.11
Cosco Capital Inc	3,418,511	フィリピンペソ	418,329	402,190	0.93
DMCI Holdings Inc	2,573,550	フィリピンペソ	554,124	303,316	0.70
East West Banking Corp	2,075,947	フィリピンペソ	631,092	466,859	1.08
Emperador Inc	273,800	フィリピンペソ	57,223	57,584	0.13
Filinvest Land Inc	12,471,826	フィリピンペソ	412,633	290,867	0.68
First Gen Corp	920,412	フィリピンペソ	478,742	539,519	1.25
First Philippine Holdings Corp	443,630	フィリピンペソ	715,119	711,308	1.65
Globe Telecom Inc	17,090	フィリピンペソ	650,704	722,411	1.68
GT Capital Holdings Inc	75,185	フィリピンペソ	1,291,882	915,868	2.13
International Container Terminal Services Inc	522,955	フィリピンペソ	1,049,051	1,344,861	3.13
JG Summit Holdings Inc	1,496,618	フィリピンペソ	1,810,710	2,231,362	5.19
Jollibee Foods Corp	222,200	フィリピンペソ	912,051	903,171	2.10
LT Group Inc	4,343,870	フィリピンペソ	1,214,937	1,184,934	2.75
Manila Electric Co	138,600	フィリピンペソ	830,387	842,737	1.96
Megaworld Corp	5,993,100	フィリピンペソ	526,031	509,164	1.18
Metro Pacific Investments Corp	10,444,300	フィリピンペソ	1,095,803	930,827	2.16
Metropolitan Bank & Trust Co	1,852,711	フィリピンペソ	2,416,293	1,892,312	4.40

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：EG5】

銘柄	数量／額面	通貨	取得価額 (米ドル)	評価価額 (米ドル)	対純資 産比率 (%)
PLDT Inc	48,685	フィリピンペソ	1,802,541	1,358,457	3.16
Puregold Price Club Inc	521,510	フィリピンペソ	451,847	445,238	1.03
Robinsons Land Corp	1,162,013	フィリピンペソ	543,184	512,971	1.19
Robinsons Retail Holdings Inc	234,620	フィリピンペソ	399,320	317,559	0.74
San Miguel Corp	171,560	フィリピンペソ	403,538	457,627	1.06
Security Bank Corp	332,190	フィリピンペソ	1,159,567	926,910	2.15
SM Investments Corp	191,543	フィリピンペソ	3,030,060	4,183,961	9.73
SM Prime Holdings Inc	5,354,975	フィリピンペソ	3,250,148	4,293,032	9.99
Universal Robina Corp	467,810	フィリピンペソ	1,418,595	1,485,543	3.45
Vista Land & Lifescapes Inc	1,688,383	フィリピンペソ	191,898	164,537	0.38
			41,628,729	41,902,075	97.37
株式合計			41,628,729	41,902,075	97.37
投資有価証券合計			41,628,729	41,902,075	97.37
その他純資産				1,132,728	2.63
純資産合計				43,034,803	100.00

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：EG5】

ファンド名	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ファンドーアリアンツ・タイランド・エクイティ
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（円建て）
主要投資対象	タイの株式
運用の基本方針	主として、タイで設立された企業の株式に投資します。 また、外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いません。
運用管理費用	純資産総額に対して実質年0.70%程度* *上記の料率には、運用報酬、管理費用、保管費用、事務代行費用、名義書換代行費用などに関する費用を含みます。また、上記の料率の一部には、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。
その他の費用	ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。これらは、ファンドの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。
スイングプライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えられとされる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ファンドーアリアンツ・タイランド・エクイティ」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書 (2020年10月1日から2021年9月30日まで)

(表示通貨：米ドル)

貸方残高による収益	
マイナス金利	(1,619.56)
受取配当金	2,112,045.74
収益合計	<u>2,110,426.18</u>
年次税	(34,570.63)
オール・イン・フィー	(1,613,891.22)
その他費用	(2,303.73)
費用合計	<u>(1,650,765.58)</u>
純利益／(損失)	<u>459,660.60</u>
実現利益／(損失)	
有価証券取引	(737,975.75)
外国為替先渡取引	(262.17)
外国為替	986,614.50
純実現利益／(損失)	<u>708,037.18</u>
未実現評価益／評価損の変動額	
有価証券取引	12,270,785.29
外国為替	1,601.67
運用実績	<u>12,980,424.14</u>

■ 投資明細表 (2021年9月30日現在)

種類	国	銘柄名	保有数	通貨 (単位： 1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産比 率(%)
公認の証券取引所で上場が認められている有価証券及び短期金融商品						69,518,833.41	96.66
株式						63,627,504.76	88.47
	インド					789,301.24	1.10
	ネシア						
		Bukalapak.com	13,135,900	インドネシ アルピア	860.00	789,301.24	1.10
	タイ					62,838,203.52	87.37
		Advanced Info Service	569,100	タイバーツ	195.50	3,287,068.47	4.57
		AEON Thana Sinsap Thailand	77,200		182.00	415,108.94	0.58
		Airports of Thailand	1,687,200		61.00	3,040,673.61	4.23
		AP Thailand	3,838,600		8.00	929,951.10	1.29
		Asiasoft	1,426,300		16.50	695,293.60	0.97
		B Grimm Power	1,141,500		40.50	1,365,854.20	1.90
		Bangkok Bank	574,300		117.00	1,985,171.73	2.76
		Bangkok Chain Hospital	2,176,700		21.30	1,369,782.41	1.90
		Bangkok Commercial Asset Management	1,096,800		18.30	592,996.23	0.82
		Bangkok Dusit Medical Services -F-	4,005,600		22.60	2,674,541.99	3.72
		Banpu	5,315,200		12.50	1,962,921.93	2.73
		BTS Group Holdings	3,826,400		9.40	1,062,653.37	1.48
		Carabao Group -F-	76,600		120.00	271,571.02	0.38
		Central Pattana	1,092,300		52.50	1,694,238.87	2.36
		Central Retail	1,184,600		33.50	1,172,438.14	1.63
		Charoen Pokphand Foods	638,200		26.00	490,234.14	0.68
		CP ALL	2,204,700		63.25	4,119,869.27	5.73
		Delta Electronics Thailand	32,900		474.00	460,731.22	0.64
		Dynasty Ceramic	16,124,736		2.86	1,362,486.00	1.89
		Gulf Energy Development	884,500		40.75	1,064,875.54	1.48
		Hana Microelectronics	612,700		78.50	1,420,989.73	1.98
		Home Product Center	3,580,900		13.60	1,438,813.50	2.00
		Kasikornbank	499,600		132.50	1,955,742.67	2.72
		KCE Electronics	615,900		78.75	1,432,960.34	1.99
		Land & Houses	4,780,373		7.95	1,122,799.77	1.56

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：EG5】

種類	国	銘柄名	保有数	通貨 (単位： 1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産比 率(%)
		Minor International	735,534		31.25	679,088.19	0.94
		Ngern Tid Lor	652,100		33.50	645,405.13	0.90
		Osotspa	1,062,600		34.25	1,075,235.98	1.49
		Precious Shipping	271,800		20.10	161,405.72	0.22
		PTT	5,318,000		38.75	6,088,263.53	8.46
		PTT Exploration & Production	888,300		117.50	3,083,691.56	4.29
		PTT Global Chemical	906,500		62.50	1,673,868.08	2.33
		Quality Houses	11,364,938		2.18	731,976.21	1.02
		Ratch Group	256,800		45.25	343,310.44	0.48
		SCG Packaging	978,649		60.75	1,756,493.88	2.44
		Siam Cement	207,600		402.00	2,465,623.75	3.43
		Siam Commercial Bank	248,100		122.00	894,252.16	1.24
		Sino-Thai Engineering & Construction	793,600		13.70	321,214.86	0.45
		Thai Beverage	3,976,500	シンガポ ールドル	0.66	1,914,237.68	2.66
		Thai Oil	278,600	タイバーツ	52.25	430,071.64	0.60
		Thai Union Group	1,714,700		21.60	1,094,246.84	1.52
		Tisco Financial Group	312,700		91.50	845,322.40	1.18
		WHA	13,503,500		3.12	1,244,727.68	1.73
参加型株式						5,809,804.66	8.08
シンガ ポール						3,765,055.28	5.24
		Sea (ADR' s)	12,076	米ドル	311.78	3,765,055.28	5.24
タイ						2,044,749.38	2.84
		AEON Thana Sinsap Thailand (NVDR' s)	49,000	タイバーツ	182.50	264,199.72	0.37
		Intouch Holdings (NVDR' s)	755,701		79.75	1,780,549.66	2.47
ワラント						81,523.99	0.11
タイ						81,523.99	0.11
		BTS Group Holdings -Warrants-	191,320		1.68	9,496.05	0.01
		Minor International -Warrants-	19,878		4.00	2,349.12	0.00
		Srisawad -Warrants-	15,866		10.40	4,875.00	0.01
		VGI Global Media -Warrants-	5,101,040		0.43	64,803.82	0.09

日興・新経済成長国エクイティ・ファンド 【愛称：EG5】

種類	国	銘柄名	保有数	通貨 (単位： 1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産比 率(%)
		その他の有価証券及び短期金融商品				0.03	0.00
ワラント						0.03	0.00
	タイ					0.03	0.00
		BTS W7 -Warrants*	382,640		0.00	0.01	0.00
		BTS W8 -Warrants*	765,280		0.00	0.02	0.00
		有価証券及び短期金融商品への投資				69,518,833.44	96.66
		金融機関への預金				2,357,249.14	3.28
		要求払い預金				2,357,249.14	3.28
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		米ドル		2,357,249.14	3.28
		金融機関預金への投資				2,357,249.14	3.28
		純流動資産／負債		米ドル		47,801.10	0.06
		純資産		米ドル		71,923,883.68	100.00

*取締役が定めた手続に従い、誠実に公正な時価で評価された有価証券

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	設定日（2013年3月27日）から2023年3月15日まで		
運用方針	BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド（以下「マザーファンド」）受益証券を主要投資対象とし、中長期的に信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、外貨建資産への実質的な投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行いません。		
主要運用対象	ベビーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	トルコ国内に本社を置く企業、及び主にトルコ国内にて事業活動を営む企業の株式を主要投資対象とします。	
組入制限	ベビーファンド	株式	実質投資割合には制限を設けません。
		外貨建資産	実質投資割合には制限を設けません。
		デリバティブ	ヘッジ目的に限定します。
	マザーファンド	株式	投資割合には制限を設けません。
		外貨建資産	投資割合には制限を設けません。
		デリバティブ	ヘッジ目的に限定します。
分配方針	決算日（毎年3月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定するものとします。ただし、信託財産の状況によっては分配を行わないこともあります。		

※課税上は株式投資信託として取扱われます。

運用報告書(全体版) 償還 第10期（償還日 2023年3月15日）

BNPパリバ・トルコ株式ファンド （適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
BNPパリバ・トルコ株式ファンド（適格機関投資家専用）は、2023年3月15日をもちまして償還いたしました。

ここに、謹んで運用状況と償還金をご報告申し上げます。

当ファンドをご愛顧賜りましたことに、厚く御礼申し上げます。

お問い合わせ窓口

BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社

電話番号：0120-996-222

受付時間：毎営業日 午前10時～午後5時

BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-9-1 グラントウキョウウノースタワー

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金	米期騰落	(参考指数)	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6期(2019年3月20日)	5,111	0	△30.2	47.44	△34.8	95.1	—	2,347
7期(2020年3月23日)	3,653	0	△28.5	31.43	△33.8	97.7	—	773
8期(2021年3月22日)	5,022	0	37.5	49.70	58.1	93.8	—	950
9期(2022年3月22日)	4,540	0	△9.6	37.93	△23.7	94.5	1.0	687
(償還時)	(償還価額)	—	84.1	75.99	100.3	—	—	41
10期(2023年3月15日)	8,358.75	—	84.1	75.99	100.3	—	—	41

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」及び「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。

(注3) MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) は、参考指数として併記しており、MSCI Inc. が提供するMSCI Turkey 10/40 Investable Market Indices (Large&Mid&Small) をBNPパリバ・アセットマネジメント株式会社が設定日を100として指数化し邦貨換算しております。また、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数を使用しております。なお、MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) は、当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース)		株式組入比率	投資信託組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	
2022年3月22日	4,540	—	37.93	—	94.5	1.0	
3月末	4,872	7.3	40.48	6.7	93.6	1.0	
4月末	5,584	23.0	45.80	20.7	95.9	—	
5月末	5,204	14.6	42.71	12.6	96.7	—	
6月末	5,173	13.9	42.07	10.9	96.4	—	
7月末	4,959	9.2	41.69	9.9	98.2	—	
8月末	6,197	36.5	50.73	33.7	98.3	—	
9月末	6,333	39.5	52.51	38.4	95.3	—	
10月末	7,717	70.0	63.48	67.3	96.5	—	
11月末	8,834	94.6	76.20	100.9	94.5	—	
12月末	9,426	107.6	81.09	113.8	96.1	—	
2023年1月末	8,687	91.3	72.95	92.3	94.5	—	
2月末	8,437	85.8	78.55	107.1	—	—	
(償還時)	(償還価額)						
2023年3月15日	8,358.75	84.1	75.99	100.3	—	—	

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

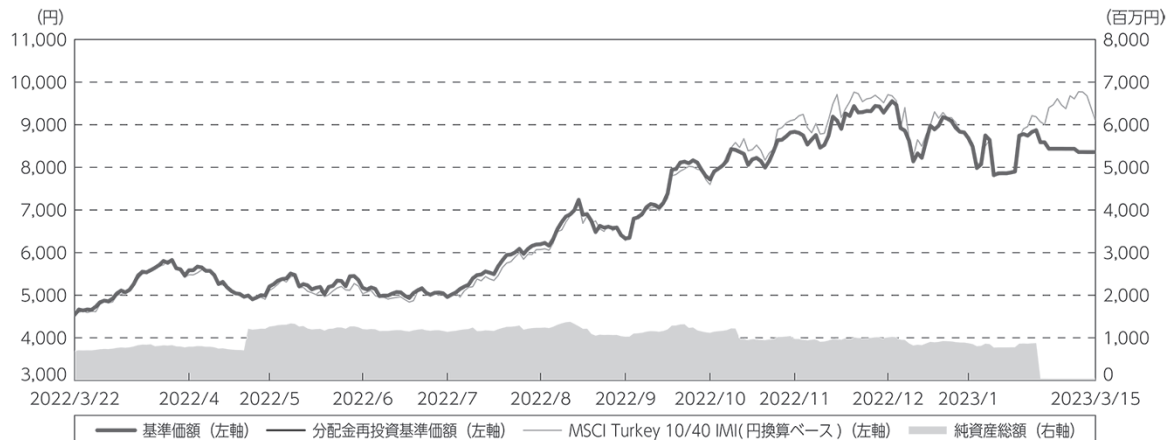
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」及び「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。

(注4) MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) は、参考指数として併記しており、MSCI Inc. が提供するMSCI Turkey 10/40 Investable Market Indices (Large&Mid&Small) をBNPパリバ・アセットマネジメント株式会社が設定日を100として指数化し邦貨換算しております。また、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数を使用しております。なお、MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) は、当ファンドのベンチマークではありません。

○運用経過

（2022年3月23日～2023年3月15日）

■期中の基準価額等の推移



期首：4,540円
 期末（償還日）：8,358円75銭（既払分配金（税込み）：－円）
 騰落率：84.1%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびMSCI Turkey 10/40 IMI（円換算ベース）は、期首（2022年3月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注5) MSCI Turkey 10/40 IMI（円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。

■基準価額の主な変動要因

基準価額は3,818円75銭上昇し、騰落率は84.1%の上昇となりました。

上昇要因

期初にウクライナ・ロシア間での停戦協定が進捗したことなどから、リスク選好姿勢が高まったことや、トルコ国内の投資家がインフレ防衛策として預金などから株式や不動産へ資金をシフトしたことを受けてトルコ株式が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

中央銀行が低金利政策を維持したことで、円高トルコ・リラ安が進行したことや、2023年5月に大統領・議会選挙を控え、国内政治や経済に不透明感が増したことを受けてトルコ株式が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境

期初はウクライナ侵攻において停戦ムードが高まったことなどから市場のリスク選好姿勢が高まり、株式市場は大幅に上昇して始まりました。その後も主要先進国の株式市場が継続的な金融引き締めや、それに伴う景気減速懸念の高まりから下落するなか、トルコ株式市場は国内投資家のインフレ防衛策としての株式投資が続いたことで上げ幅を一段と広げました。2023年2月に発生したトルコ・シリア大地震の翌日には急落する場面もありましたが、政府が株価対策を相次いで打ち出したことが寄与し大幅反発しました。このような環境下、トルコ株式市場は期を通じて上昇しました。

期初は各国金利と日本の金利差が広がったことで日本円はトルコ・リラに対しても円安に推移したものの、トルコ中央銀行が継続的に利下げを行ったことでトルコ・リラ安基調となり、期を通してトルコ・リラは対円で下落しました。

■当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の組入比率を高位に保つよう運用しました。

マザーファンドにおいて、期初は、外貨における利益性がより高い企業に加え、国内で寡占的な力を有する企業を高位に組入れるとともに、銀行の投資比率を高めました。期中にはインフレ会計導入や規制当局による銀行経営陣への干渉強化を懸念して銀行の保有比率を引き下げ一方、海外からの観光客増加を受けて航空関連銘柄の投資比率を引き上げたほか、インフレヘッジの観点から一般消費財関連銘柄の投資比率を高めました。償還にかけては、見通し悪化の懸念から鉄鋼関連銘柄の投資比率を引き下げ、銀行についても規制強化による収益悪化を懸念して慎重な投資を続けました。なお、償還が近づいた2023年2月に保有する株式を全て売却し、安定運用に移行しました。

■分配金

期中にて繰上償還となったため分配金についての記載事項はありません。

■償還について

当ファンドは2023年3月15日に繰上償還し、償還価額は8,358円75銭となりました。これまで当ファンドをご愛顧いただき、誠にありがとうございました。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年3月23日～2023年3月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	49	0.719	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.668)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.010)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.041)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	42	0.621	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(42)	(0.620)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	106	1.558	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(103)	(1.520)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の 移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.014)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(2)	(0.024)	運用報告書等の法定書類の作成に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他の費用
合 計	197	2.898	
期中の平均基準価額は、6,785円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

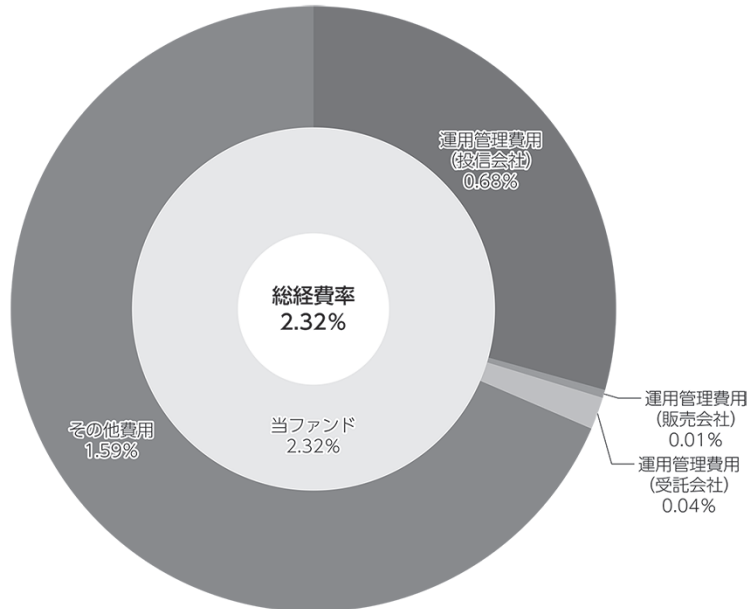
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.32%です。



(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年3月23日～2023年3月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド	千口 887,902	千円 480,000	千口 2,275,441	千円 1,936,846

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年3月23日～2023年3月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,267,403千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	993,923千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.29

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月23日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2023年3月15日現在)

2023年3月15日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)
	口数
BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド	千口 1,387,538

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	44,358	100.0
投資信託財産総額	44,358	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2023年3月15日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	44,358,046
コール・ローン等	44,358,046
(B) 負債	3,165,501
未払信託報酬	3,119,345
未払利息	115
その他未払費用	46,041
(C) 純資産総額(A-B)	41,192,545
元本	49,280,776
償還差損金	△ 8,088,231
(D) 受益権総口数	49,280,776口
1万口当たり償還価額(C/D)	8,358円75銭

- (注1) 期首元本額 1,513,874,175円
 期中追加設定元本額 1,007,049,346円
 期中一部解約元本額 2,471,642,745円
 1口当たり純資産額 0.835875円
- (注2) 純資産総額が元本を下回っており、その差額は8,088,231円です。

○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,303
支払利息	△ 1,303
(B) 有価証券売買損益	25,408,491
売買益	431,121,341
売買損	△405,712,850
(C) 信託報酬等	△ 7,434,322
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,972,866
(E) 前期繰越損益金	△ 3,530,338
(F) 追加信託差損益金	△ 22,530,759
(配当等相当額)	(4,959,897)
(売買損益相当額)	(△ 27,490,656)
償還差損金(D+E+F)	△ 8,088,231

- (注1) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) 当期における、信託財産の運用指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用は、2,919,565円です。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年3月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年3月15日		資産総額	44,358,046円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	3,165,501円
				純資産総額	41,192,545円
受益権口数	31,000,000,000口	49,280,776口	△30,950,719,224口	受益権口数	49,280,776口
元本額	31,000,000,000円	49,280,776円	△30,950,719,224円	1万口当たり償還金	8,358円75銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	70,976,312,082円	48,754,809,221円	6,869円	0円	0%
第2期	12,053,109,662	10,718,962,263	8,893	0	0
第3期	8,825,032,902	6,627,662,740	7,510	0	0
第4期	3,775,917,207	2,562,447,671	6,786	0	0
第5期	4,190,060,211	3,068,406,804	7,323	0	0
第6期	4,592,870,508	2,347,335,320	5,111	0	0
第7期	2,116,584,781	773,152,619	3,653	0	0
第8期	1,893,030,352	950,628,060	5,022	0	0
第9期	1,513,874,175	687,316,503	4,540	0	0

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	8,358円75銭
----------------	-----------

BNPパリバ・トルコ株式マザーファンド

運用報告書

償還

<第10期>

償還日 2023年3月14日

(計算期間 2022年3月23日～2023年3月14日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<p>①当ファンドは、主としてトルコ国内に本社を置く企業、及び主にトルコ国内にて事業活動を営む企業の株式に投資を行い、中長期的に投資信託財産の成長を目指した運用を行います。</p> <p>②投資する株式の選定においては、定量及び定性的な個別企業の分析を行い、経済状況や業種別の企業動向等を考慮しながら、株価が割安と判断されかつ企業収益が堅調であると考えられる株式を選択します。</p> <p>③株式への組入れ比率は高位に保つことを基本とします。</p> <p>④外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行いません。</p> <p>⑤資金動向、市況動向、その他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p> <p>⑥TEBアセット・マネジメント (TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.) に運用指図に関する権限を委託します。</p>	
主要運用対象	トルコ国内に本社を置く企業、及び主にトルコ国内にて事業活動を営む企業の株式を主要投資対象とします。	
組入制限	株式	投資割合には制限を設けません。
	外貨建資産	投資割合には制限を設けません。
	デリバティブ	ヘッジ目的に限定します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース)		株組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	円銭	騰落率	(参考指数)	騰落率			
6期(2019年3月20日)	5,454	△29.7%	47.44	△34.8%	96.1%	—	百万円 2,323
7期(2020年3月23日)	3,914	△28.2%	31.43	△33.8%	99.6%	—	758
8期(2021年3月22日)	5,407	38.1%	49.70	58.1%	95.0%	—	938
9期(2022年3月22日)	4,885	△9.7%	37.93	△23.7%	95.8%	1.0	677
(償還時) 10期(2023年3月14日)	(償還価額) 9,757.53	99.7%	78.41	106.7%	—	—	30

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) は、参考指数として併記しており、MSCI Inc. が提供するMSCI Turkey 10/40 Investable Market Indices (Large&Mid&Small) をBNPパリバ・アセットマネジメント株式会社が設定日を100として指数化し邦貨換算しております。また、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数を使用しております。なお、MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) は、当ファンドのベンチマークではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース)		株組入比率	投資信託 組入比率
	円銭	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2022年3月22日	4,885	—	37.93	—	95.8%	1.0%
3月末	5,248	7.4%	40.48	6.7%	94.8%	1.0%
4月末	6,030	23.4%	45.80	20.7%	97.2%	—
5月末	5,642	15.5%	42.71	12.6%	99.1%	—
6月末	5,613	14.9%	42.07	10.9%	97.8%	—
7月末	5,381	10.2%	41.69	9.9%	99.6%	—
8月末	6,753	38.2%	50.73	33.7%	99.6%	—
9月末	6,912	41.5%	52.51	38.4%	96.6%	—
10月末	8,451	73.0%	63.48	67.3%	97.6%	—
11月末	9,710	98.8%	76.20	100.9%	95.9%	—
12月末	10,380	112.5%	81.09	113.8%	97.6%	—
2023年1月末	9,562	95.7%	72.95	92.3%	95.7%	—
2月末	9,876	102.2%	78.55	107.1%	—	—
(償還時) 2023年3月14日	(償還価額) 9,757.53	99.7%	78.41	106.7%	—	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

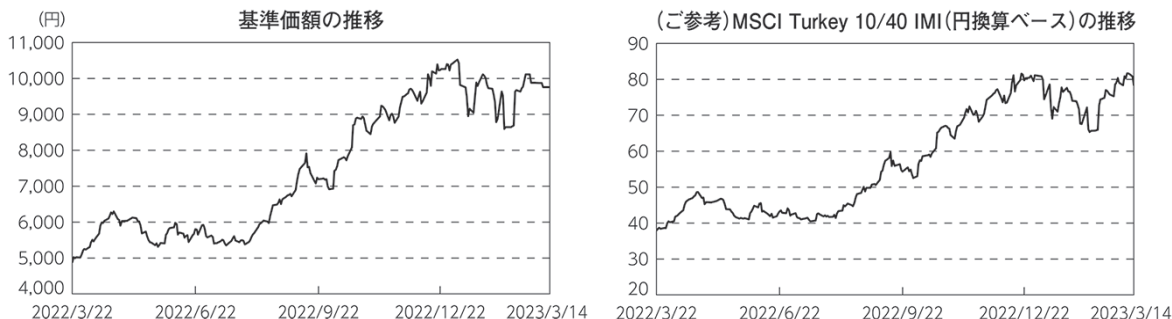
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) は、参考指数として併記しており、MSCI Inc. が提供するMSCI Turkey 10/40 Investable Market Indices (Large&Mid&Small) をBNPパリバ・アセットマネジメント株式会社が設定日を100として指数化し邦貨換算しております。また、基準価額への反映を考慮し、前営業日の指数を使用しております。なお、MSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース) は、当ファンドのベンチマークではありません。

○運用経過

(2022年3月23日～2023年3月14日)

■期中の基準価額等の推移



(注1) 参考指数のMSCI Turkey 10/40 IMI (円換算ベース)は、2013年3月27日を100として指数化して表示しております。

(注2) 当ファンドには、ベンチマークはございません。

■基準価額の主な変動要因

基準価額は4,872円53銭上昇し、騰落率は99.7%の上昇となりました。

上昇要因

期初にウクライナ・ロシア間での停戦協定が進捗したことなどから、リスク選好姿勢が高まったことや、トルコ国内の投資家がインフレ防衛策として預金などから株式や不動産へ資金をシフトしたことを受けてトルコ株式が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

中央銀行が低金利政策を維持したことで、円高トルコ・リラ安が進行したことや、2023年5月に大統領・議会選挙を控え、国内政治や経済に不透明感が増したことを受けてトルコ株式が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境

期初はウクライナ侵攻において停戦ムードが高まったことなどから市場のリスク選好姿勢が高まり、株式市場は大幅に上昇して始まりました。その後も主要先進国の株式市場が継続的な金融引き締めや、それに伴う景気減速懸念の高まりから下落するなか、トルコ株式市場は国内投資家のインフレ防衛策としての株式投資が続いたことで上げ幅を一段と広げました。2023年2月に発生したトルコ・シリア大地震の翌日には急落する場面もありましたが、政府が株価対策を相次いで打ち出したことが寄与し大幅反発しました。このような環境下、トルコ株式市場は期を通じて上昇しました。

期初は各国金利と日本の金利差が広がったことで日本円はトルコ・リラに対しても円安に推移したものの、トルコ中央銀行が継続的に利下げを行ったことでトルコ・リラ安基調となり、期を通してトルコ・リラは対円で下落しました。

■当ファンドのポートフォリオ

期初は、外貨における利益性がより高い企業に加え、国内で寡占的な力を有する企業を高位に組入れるとともに、銀行の投資比率を高めました。期中にはインフレ会計導入や規制当局による銀行経営陣への干渉強化を懸念して銀行の保有比率を引き下げるとともに、海外からの観光客増加を受けて航空関連銘柄の投資比率を引き上げたほか、インフレヘッジの観点から一般消費財関連銘柄の投資比率を高めました。償還にかけては、見直し悪化の懸念から鉄鋼関連銘柄の投資比率を引き下げ、銀行についても規制強化による収益悪化を懸念して慎重な投資を続けました。なお、償還が近づいた2023年2月に保有する株式を全て売却し、安定運用に移行しました。

■償還について

当ファンドは2023年3月14日に繰上償還し、償還価額は9,757円53銭となりました。

これまで当ファンドをご愛顧いただき、誠にありがとうございました。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月23日～2023年3月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	47	0.625	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(47)	(0.623)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(b) そ の 他 費 用	117	1.565	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(117)	(1.565)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他の費用
合 計	164	2.190	
期中の平均基準価額は、7,463円です。			

(注1) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年3月23日～2023年3月14日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	トルコ	百株	千トルコ・リラ	百株	千トルコ・リラ
		77,890	183,345	124,719	376,583
		(2,301)	(1,004)	(267)	(1,004)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ	口	千トルコ・リラ	口	千トルコ・リラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	—	—	366,000	964

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年3月23日～2023年3月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,267,403千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	993,923千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.29

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月23日～2023年3月14日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2023年3月14日現在)

2023年3月14日現在、有価証券等の組入れはございません。

外国株式

銘柄	期首(前期末)	
	株	数
(トルコ)		百株
AKBANK T. A. S.	5,350	
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	462	
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	1,052	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1,110	
ESCORT TEKNOLOJJI YATIRIM AS	585	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	170	
INDEKS BILGISAYAR	465	
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL A	1,850	
KOC HOLDING AS	1,270	
KORDSA TEKNİK TEKSTİL AS	250	
LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR	97	
PETKIM PETROKİMYA HOLDING AS	2,640	
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	3,100	
TOFAS TURK OTOMOBİL FABRIKA	430	
TURK HAVA YOLLARI AO	1,360	
TURKCELL İLETİŞİM HİZMET AS	635	
TURKIYE GARANTI BANKASI	5,850	
TURKIYE İS BANKASI-C	1,750	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNE	190	

銘柄	期首(前期末)	
	株	数
(トルコ)		百株
YAPI VE KREDİ BANK ASI		10,850
HACI OMER SABANCI HOLDING		1,017
COCA-COLA ICECEK AS		280
BİM BİRLEŞİK MAGAZALAR AS		657
TAV HAVALİMANLARI HOLDING AS		520
TEKFEN HOLDING AS		215
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ AS		200
MİGROS TİCARET A. S		382
MLP SAĞLIK HİZMETLERİ AS		735
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİC-A-B		230
SOK MARKETLER TİCARET AS		1,090
合計	株数	44,795
	銘柄数	30

(注) 株数の単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘柄	柄	期首(前期末)	
		口	数
(トルコ)			口
EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATI			366,000
合計	口数	銘柄数	1

○投資信託財産の構成

(2023年3月14日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 30,846	% 100.0
投資信託財産総額	30,846	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2023年3月14日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	30,846,911
コール・ローン等	30,846,911
(B) 負債	80
未払利息	80
(C) 純資産総額(A-B)	30,846,831
元本	31,613,373
償還差損金	△ 766,542
(D) 受益権総口数	31,613,373口
1万口当たり償還価額(C/D)	9,757円53銭

(注1) 期首元本額 1,387,538,789円
 期中追加設定元本額 887,902,331円
 期中一部解約元本額 2,243,827,747円
 1口当たり純資産額 0.975753円

(注2) 期末における元本の内訳
 BNPパリバ・トルコ株式ファンド(適格機関投資家専用)
 31,613,373円

(注3) 純資産総額が元本を下回っており、その差額は766,542円です。

○損益の状況 (2022年3月23日~2023年3月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,101,626
受取配当金	24,351,096
受取利息	5
その他収益金	6,780,930
支払利息	△ 30,405
(B) 有価証券売買損益	763,992,267
売買益	858,423,532
売買損	△ 94,431,265
(C) 保管費用等	△ 16,079,773
(D) 当期損益金(A+B+C)	779,014,120
(E) 前期繰越損益金	△709,706,078
(F) 追加信託差損益金	△407,902,331
(G) 解約差損益金	337,827,747
償還差損金(D+E+F+G)	△ 766,542

(注1) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注2) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。