# ダイワ/モルガン・スタンレー 世界新興国株ファンド

# 運用報告書(全体版) 満期償還

(償還日 2021年4月16日) (作成対象期間 2020年4月21日~2021年4月16日)

# ★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信/海外/株式	٦					
信託期間	約15年間(2006年4月19日~2021年4月16日)						
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。						
	次の各ファンドの受益詞 当 フ ァ ン ド 券 (振替受益権を含みま す。)	_					
	ダイワ・東アジア新興国株 ファンド(適格機関投資家限定) および店頭登録株式						
主要投資対象	インド株ファンド インドの金融商品取引 (適格機関投資家限定) に上場されている株式	F					
	ラテン・アメリカ新興国株 ラテン・アメリカ地域のファンド(適格機関投資家限定) 所に上場されている株式						
	欧州、中東およびアフリ 欧州/中東/アフリカ新興国株 力地域の新興国の金融商 ファンド(適格機関投資家限定) 品取引所に上場されてし る株式	暂					
投資信託証券組入制限	無制限						
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。)等とし、原則として、基 準価額の水準およびポートフォリオの流動性等を 勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対 象額が少額の場合には、分配を行なわないことが あります。	甚を対					

# 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申 し上げます。

当ファンドは、世界の新興国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしており、信託期間中につきましてもそれに沿った運用を行ないました。

ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお 知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、 お願い申し上げます。

# 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Managemen

大和アセットマネジメント株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 お問い合わせ先(コールセンター) TEL 0120-106212 (営業日の9:00~17:00) https://www.daiwa-am.co.jp/

#### ダイワ/モルガン・スタンレー世界新興国株ファンド

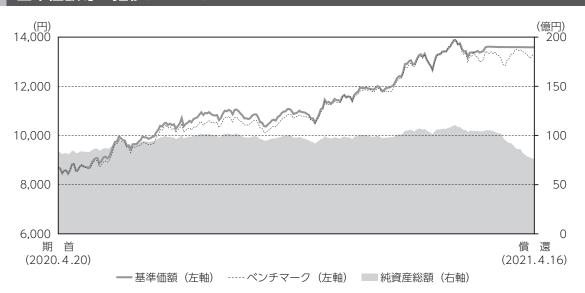
# 最近5期の運用実績

5	決 算 期		基準	≛ 価	額	マーケット・イ	ー ジング・ ンデックス 円換算ベース)	投	純総	資	 産 額	
			7.13	(分配落)	税 込 み分配金	期 中騰落率	(ベンチマーク)	期 中騰落率	組入比率	称		谼
				円	円	%		%	%		百万	万円
11期	月末(2	2017年	4月18日)	10,265	250	13.4	14,065	17.6	98.5		15,0	
12期	月末(2	2018年	4月18日)	11,978	550	22.0	17,079	21.4	99.2		14,5	36
13期	月末(2	2019年	4月18日)	10,641	0	△11.2	17,221	0.8	99.3		11,5	65
14期	月末(2	2020年	4月20日)	8,689	0	△18.3	13,995	△18.7	97.8		8,3	312
償	還(2	2021年	4月16日)	13,585.67	_	56.4	21,416	53.0	_		7,6	556

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) MSCIIマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)は、MSCIInc.の承諾を得て、MSCIIマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIIマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIInc.が開発した指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIInc.に帰属します。また、MSCIInc.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3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



# 基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*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(税引後配当込み、円換算ベース)です。

# ■基準価額・騰落率

設定時:10,000円

償還時:13,585円67銭(既払分配金2,000円)

騰落率:61.2% (分配金再投資ベース)

# ■基準価額の主な変動要因

当ファンドの設定以降、各投資対象ファンドを通じて新興国の株式に投資した結果、新興国株式市況が上昇したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

# ダイワ/モルガン・スタンレー世界新興国株ファンド

年 月 日	基準	価	額	MSCIエママーケット・へ (税引後配当込み、	インデックス 円換算ベース)	投 資 信 託 受 益 記 終 組 入 比 率
		騰	答 率	(ベンチマーク)	騰落率	
(##74) 2020	円		%	42.005	%	%
(期首)2020年 4 月20日	8,689		_	13,995	_	97.8
4 月末	8,828		1.6	14,151	1.1	97.9
5 月末	9,071		4.4	14,351	2.5	97.2
6 月末	9,887		13.8	15,501	10.8	98.1
7 月末	10,536		21.3	16,464	17.6	99.1
8 月末	11,001		26.6	17,209	23.0	99.0
9 月末	10,518		21.0	16,495	17.9	99.2
10月末	10,696		23.1	17,104	22.2	98.6
11月末	11,558		33.0	18,673	33.4	99.0
12月末	12,037		38.5	19,183	37.1	98.7
2021年 1 月末	12,838		47.8	20,649	47.5	98.9
2 月末	13,434		54.6	21,540	53.9	98.9
3 月末	13,594		56.5	21,444	53.2	3.3
(償還) 2021年 4 月16日	13,585.67		56.4	21,416	53.0	_

<sup>(</sup>注) 騰落率は期首比。

# 設定以来の投資環境について

 $(2006.4.19 \sim 2021.4.16)$ 

# ■東アジア株式市況

東アジア株式市場は上昇しました。

設定時から2007年にかけて好調だった東アジア株式市場は、2007年後半以降は、世界的な金融危機を背景に下落しました。2009年以降は、世界的な金融不安の後退や中国の大規模財政政策などを追い風に上昇しました。2011年には欧州債務問題によって調整しましたが、2012年以降は堅調な世界経済を背景に上昇基調で推移しました。2015年は、FRB(米国連邦準備制度理事会)の利上げ開始を受けた新興国からの資金流出懸念などによって下落しましたが、米国を中心とした世界的な好景気を背景に、2016年からは再び上昇が続きました。しかし2018年以降は、米中貿易摩擦の激化を受けて軟調に推移しました。2020年には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて下落しましたが、その後は感染拡大ペースの減速とともに反発し、中国の景気回復期待などを背景に上昇しました。

# ■インド株式市況

### インド株式市場は上昇しました。

インド株式市況は、設定時から、米国のサブプライムローン(信用力の低い個人向け住宅ローン)問題が台頭したものの、エマージング市場への影響は軽微であるという見方から、2007年は堅調に推移しました。2008年に入り、米国景気の減速、金融市場の混乱、米国大手証券会社の経営破綻懸念などから急落しました。2009年に入ると、米国による不良債権買取プログラム等の発表により世界的な信用収縮懸念が後退し、上昇に転じました。その後も、2011年後半には欧州債務問題、2015年後半には米国の利上げ観測の強まりや中国の人民元切下げ、2018年のインド大手ノンバンクの債務不履行による信用収縮懸念や米中貿易摩擦、2020年年初の新型コロナウイルス感染拡大といった悪材料をこなしながら、総じて上昇基調を継続しました。

# ■ラテン・アメリカ株式市況

# ラテン・アメリカ株式市場は上昇しました。

ラテン・アメリカ株式市況は、設定時から、米国のサブプライムローン(信用力の低い個人向け住宅ローン)問題が台頭したものの、エマージング市場への影響は軽微であるという見方から、堅調に推移しました。2008年には米国景気の減速や金融市場の混乱などから急落しましたが、2009年に入ると世界的な信用収縮懸念が後退し上昇に転じました。その後は2011年から商品価格が軟調となったため、ブラジルを中心とした資源国が相場の重しとなったものの、同年の欧州債務問題、2015年後半の米国の利上げ観測の強まりや中国の人民元切下げといった悪材料をこなしながら回復基調を維持しました。2020年に入り新型コロナウイルスの感染拡大を受けて急落しましたが、その後は回復基調に転じました。

#### ダイワ/モルガン・スタンレー世界新興国株ファンド

# ■欧州/中東/アフリカ株式市況

欧州/中東/アフリカ株式市場は上昇しました。

欧州/中東/アフリカ株式市場は、設定時から、米国のサブプライムローン(信用力の低い個人向け住宅ローン)問題が台頭したものの、エマージング市場への影響は軽微であるという見方から堅調に推移しましたが、2008年に入り米国景気の減速や金融市場の混乱などから急落しました。2009年に入ると世界的な信用収縮懸念が後退し上昇に転じましたが、その後は2011年から商品価格が軟調となり、ロシアや南アフリカを中心とした資源国が相場の重しとなりました。さらに同年の欧州債務問題に加えて2014年には、ロシアへの西側諸国による経済制裁が足かせとなり下落基調が続きましたが、2016年以降は持ち直しました。2020年に入り、新型コロナウイルス感染拡大と主要産油国の協調減産交渉決裂による原油急落が重なり大きく下落しましたが、その後は回復基調に転じました。

# 信託期間中の運用方針

# ■当ファンド

各投資対象ファンドを通じて新興国の株式に投資を行い、信託財産の成長をめざします。各地域別の 投資配分について、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社より助言を受け、 各投資対象ファンドへの投資配分を決定します。

# ■ダイワ・東アジア新興国株ファンド

東アジア新興国の株式の中から、経済成長の恩恵が期待され、利益成長性を勘案したバリュエーションに割安感がある魅力的な銘柄を中心に投資していく方針です。為替や原油価格、地政学リスクなど外部環境の動向にも注意しながら、各国で打ち出されている景気刺激策の影響や個別企業の差別化戦略、財務力の強さなどを主な切り口とした選別投資を行います。

# ■インド株ファンド

独自のファンダメンタルズ分析に基づき、バリュエーションならびに市場のセンチメントを勘案しつ、企業の経営の質、事業展開および利益成長性等に注目して投資判断を行います。

# ■ラテン・アメリカ新興国株ファンド

独自のファンダメンタルズ分析に基づき、バリュエーションならびに市場のセンチメントを勘案しつつ、企業の経営の質、事業展開および利益成長性等に注目して投資判断を行います。ラテン・アメリカ地域の投資戦略においては、株価水準や経済状況を精査し、安定的な成長を重視した運用を行います。

# ■欧州/中東/アフリカ新興国株ファンド

独自のファンダメンタルズ分析に基づき、バリュエーションならびに市場のセンチメントを勘案しつつ、企業の経営の質、事業展開および利益成長性等に注目して投資判断を行います。欧州/中東/アフリカ株式市場の投資戦略においては、構造改革の推進、一人当りGDP(国内総生産)ならびに生産性の向上、安定的な経済成長などが期待できる国々に注目します。

# 信託期間中のポートフォリオについて

 $(2006.4.19 \sim 2021.4.16)$ 

### ■当ファンド

各投資対象ファンドを通じて新興国の株式に投資しました。各地域別の投資配分について、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社より助言を受け、各投資対象ファンドへの投資配分を決定しました。

# ■ダイワ・東アジア新興国株ファンド

東アジア新興国の経済成長の恩恵を享受する銘柄から、高い利益成長が見込まれる企業に分散投資を行いました。また、各国の投資比率の分散に配慮して投資を行いました。

# ■インド株ファンド

金融、資本財等をオーバーウエートとし、エネルギー、情報技術等をアンダーウエートとしました。 信託期間中、業種配分効果では、公益のアンダーウエートがプラス、コミュニケーション・サービスの オーバーウエートがマイナス要因となりました。また、コミュニケーション・サービスの中での銘柄選 択がプラス、情報技術の中での銘柄選択がマイナス要因となりました。

# ■ラテン・アメリカ新興国株ファンド

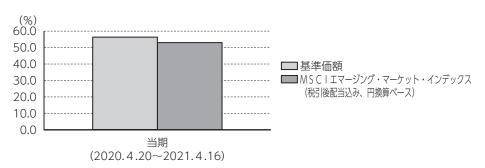
メキシコやアルゼンチンをオーバーウエート、チリやブラジル、コロンビアをアンダーウエートとしました。国別配分では、パナマのオーバーウエートがプラス、ブラジルのアンダーウエートがマイナス要因となりました。また、ブラジルの中での銘柄選択がプラス、コロンビアの中での銘柄選択がマイナス要因となりました。

# ■欧州/中東/アフリカ新興国株ファンド

ポーランドやトルコをオーバーウエートとした一方、南アフリカやロシアをアンダーウエートとしました。国別配分ではロシアのアンダーウエートがプラス、南アフリカのアンダーウエートがマイナス要因となりました。また、ポーランドの中での銘柄選択がプラス、チェコの中での銘柄選択がマイナス要因となりました。

# ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は53.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は56.4%となりました。組入比率が相対的に大きい「ダイワ・東アジア新興国株ファンド」のパフォーマンスがベンチマークを上回ったことなどが、ファンド全体でベンチマークを上回る要因となりました。以下のグラフは、当作成期における当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



\*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(税引後配当込み、円換算ベース)です。

# 分配金について

1万口当り、第1期500円、第2期100円、第8期200円、第9期400円、第11期250円、第12期550円の収益分配を行いました。なお、第3期~第7期、第10期、第13期~第14期は、基準額の水準等を勘案して、収益分配を行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

# 1万口当りの費用の明細

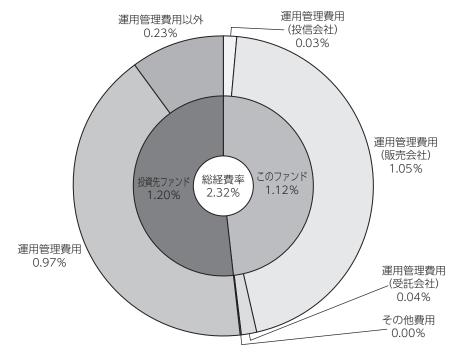
項	F	当 (2020.4.21~		項目の概要
		金 額	比 率	
信託	報酬	125円	1.104%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は11,353円です</b> 。
(投 信	会社)	(4)	(0.033)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法 定書面等の作成等の対価
(販 売	会社)	(117)	(1.034)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託	:会社)	(4)	(0.038)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託	托手数料		_	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成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
有価証券	券取引税		_	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他	也 費 用	0	0.003	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(監 査	費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ	の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合	計	126	1.107	

- (注1) 当作成期中の費用 (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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万□当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

# 参考情報

# ■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当り)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.32%です。



総経費率 (①+②+③)	2.32%
①このファンドの費用の比率	1.12%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.97%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

- (注1) ①の費用は、1万口当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)投資先ファンドとは、この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。)です。
- (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 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異なります。

# ■売買および取引の状況 投資信託受益証券

(2020年4月21日から2021年4月16日まで)

	(	.,3=.0.0	J2021777	3 ,
	買	付	売	付
	□数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・東アジア 新興国株ファンド (適格機関投資家限定)	_	_	3,736,336.087	8,030,778
インド株ファンド (適格機関投資家限定)	_	_	489,956.535	933,170
ラテン・アメリカ 新興国株ファンド (適格機関投資家限定)	_	_	1,338,443.866	1,414,789
欧州/中東/アフリカ 新興国株ファンド (適格機関投資家限定)	_	_	1,666,252.803	2,103,649

<sup>(</sup>注1) 金額は受渡し代金。

# ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

#### ■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

# ■投資信託財産の構成

2021年4月16日現在

項	B		償	į	Ħ	時
- 以			価	額	比	率
				千円		%
コール・ローン等、	その他		7,789	,093		100.0
投資信託財産総額			7,789	,093		100.0

<sup>(</sup>注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月16日現在

項目	償 還 時
(A) 資産	7,789,093,488円
コール・ローン等	7,789,093,488
(B) 負債	132,448,740
未払解約金	77,930,292
未払信託報酬	54,503,727
未払利息	9,402
その他未払費用	5,319
(C) 純資産総額(A – B)	7,656,644,748
元本	5,635,823,690
償還差損益金	2,020,821,058
(D) 受益権総口数	5,635,823,690□
1万口当り償還価額(C/D)	13,585円67銭

<sup>\*</sup>期首における元本額は9,566,723,893円、当作成期間中における追加設定元本額は4,108,468円、同解約元本額は3,935,008,671円です。

#### ■損益の状況

当期 自2020年4月21日 至2021年4月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	46,416,338円
受取配当金	46,564,514
受取利息	2,316
支払利息	△ 150,492
(B) 有価証券売買損益	2,820,731,516
売買益	3,329,522,661
売買損	△ 508,791,145
(C) 信託報酬等	△ 107,577,520
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,759,570,334
(E) 前期繰越損益金	△ 781,550,548
(F) 追加信託差損益金	42,801,272
(配当等相当額)	( 111,178,996)
(売買損益相当額)	(\triangle 68,377,724)
(G) 合計(D+E+F)	2,020,821,058
償還差損益金(G)	2,020,821,058
/:> 1 \ /==:f±p==/±p==/±==f±p==/==+/== 7:坐建::2	* IB V/+* + A . / / - D . /

<sup>(</sup>注1) 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おります。

<sup>(</sup>注2) 金額の単位未満は切捨て。

<sup>\*</sup>償還時の計算口数当りの純資産額は13,585円67銭です。

<sup>(</sup>注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

# 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年4	月19日	投資信託契約終了時の状況		
旧武州间	投資信託契約終了日	2021年4	月16日	資産総額	7,789,093,488円	
VΔ	<b>小洛/</b> 三毛初始熔灶坐加	₩終雇託期始级了時	差引増減又は	負債総額	132,448,740円	
区分	投資信託契約締結当初   	投資信託契約終了時 	追加信託	純資産総額	7,656,644,748円	
受益権口数	147,763,895,592	5,635,823,690	△142,128,071,902□	受益権口数	5,635,823,690	
元本額	147,763,895,592円	5,635,823,690円	△142,128,071,902円	1単位当り償還金	13,585円67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 単位当	り分配金	
司昇粉 	儿本領 			金額	分配率	
	円	円	円	円	%	
第1期	139,659,870,914	165,011,763,098	11,815	500	5.00	
第 2 期	96,403,991,456	117,429,126,233	12,181	100	1.00	
第 3 期	73,856,266,830	46,177,393,594	6,252	0	0.00	
第 4 期	64,210,524,224	60,121,573,638	9,363	0	0.00	
第 5 期	51,329,962,385	49,199,195,183	9,585	0	0.00	
第6期	38,292,617,871	30,694,627,653	8,016	0	0.00	
第 7 期	32,027,091,272	31,846,653,870	9,944	0	0.00	
第 8 期	24,069,902,165	24,572,151,026	10,209	200	2.00	
第 9 期	19,937,078,459	23,572,536,557	11,823	400	4.00	
第10期	17,403,663,484	16,142,241,140	9,275	0	0.00	
第11期	14,681,473,044	15,070,643,462	10,265	250	2.50	
第12期	12,135,718,876	14,536,262,484	11,978	550	5.50	
第13期	10,868,751,640	11,565,481,426	10,641	0	0.00	
第14期	9,566,723,893	8,312,539,633	8,689	0	0.00	

<sup>(</sup>注) 1単位は受益権1万口。

		僋	į	還		金	の	お	知	6	t	
1	万		当	Ŋ	償	還	金			13,585	円67銭	

# ダイワ・東アジア新興国株ファンド (適格機関投資家限定)

# 運用報告書(全体版) 満期償還

(償還日 2021年4月15日) (作成対象期間 2020年12月9日~2021年4月15日)

# 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申 し上げます。

当ファンドは、東アジア地域の新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式に投資し、信託財産の成長をめざしており、信託期間中につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、 お願い申し上げます。

# 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Managemen

大和アセットマネジメント株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 お問い合わせ先(コールセンター) TEL 0120-106212 (営業日の9:00~17:00) https://www.daiwa-am.co.jp/

# ★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

メヨファフ	トの圧組のは人の通りでした。
商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	約15年間(2006年4月20日~2021年4月15日)
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	東アジア地域の新興国の金融商品取引所上場株式 および店頭登録株式(預託証書を含みます。上場 予定および店頭登録予定を含みます。)
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。)等とし、原則として、基 準価額の水準およびポートフォリオの流動性等を 勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対 象額が少額の場合には、分配を行なわないことが あります。

◇TUZ0207520210415◇

#### ダイワ・東アジア新興国株ファンド(適格機関投資家限定)

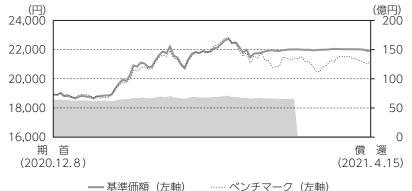
# 最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	価		額	M S C I エママーケット・フィンデックス(税円 換 算	引後配当込み、 ベース)	株 式 組入比率	株 式 先物比率	純総	資 産 額
			(分配落)	税分	込 み配 金	期騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 中騰落率				
			円		円		%		%	%	%		百万円
12期末	(2017年1	2月8日)	17,202		200		34.7	21,079	34.3	97.2	_		8,492
13期末	(2018年1	2月10日)	13,197		0		△23.3	18,658	△11.5	97.3	_		5,636
14期末	(2019年1	2月9日)	13,940		200		7.1	19,943	6.9	97.7	_		5,373
15期末	(2020年1	2月8日)	18,934		200		37.3	25,790	29.3	96.2	_		6,418
償 還	(2021年 4	4月15日)	21,923.05		_		15.8	28,892	12.0	_	_		197

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) MSCIエマージング・マーケット・ファーイースト・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)は、MSCIエマージング・マーケット・ファーイースト・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) MSCI Tマージング・マーケット・ファーイースト・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した指数で、東アジア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。同指数に対する著作権、知的所有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。
- (注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注6) 株式先物比率は買建比率 売建比率です。



# 基準価額等の推移について



### ■基準価額・騰落率

設定時:10,000円

償還時: 21.923円05銭

(既払分配金1.600円)

騰落率: 144.2% (分配金再投資ベース)

(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指 数化したものです。

\*ベンチマークは、MSCIエマージング・マー ケット・ファーイースト・インデックス(税引後 配当込み、円換算ベース)です。

- 基準価額(左軸) ■ 純資産総額(右軸)

# ■基準価額の主な変動要因

東アジア新興国株式に投資した結果、東アジア新興国株式市況が上昇したことがプラス要因となり、 基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

# ダイワ・東アジア新興国株ファンド(適格機関投資家限定)

年	月	В	基	準	価		額	マーケット・ファ インデックス(税	ァーイ	<u>ー ス)</u>	株 式組入比率	株式先物比率
					騰	落	率	(ベンチマーク)	騰	落 率		
				円			%			%	%	%
(期首)	2020年12	2月8日		18,934			_	25,790		_	96.2	_
	1.	2月末		18,924		$\triangle$	0.1	25,747		△ 0.2	97.3	_
	2021年 1	月末		21,014		1	1.0	28,484		10.4	92.5	_
	2	2 月末		21,986		1	6.1	29,668		15.0	64.2	_
	3	3 月末		22,025		1	6.3	28,959		12.3	0.6	_
(償還)	2021年 4	月15日	21	,923.05		1	5.8	28,892		12.0	_	_

<sup>(</sup>注) 騰落率は期首比。

# 設定以来の投資環境について

 $(2006.4.20\sim2021.4.15)$ 

# ■東アジア新興国株式市況

東アジア新興国株式市況は上昇しました。

設定時から2007年にかけて好調だった東アジア新興国株式市況は、2007年後半以降は、世界的な金融危機を背景に下落しました。2009年以降は、世界的な金融不安の後退や中国の大規模財政政策などを追い風に上昇しました。2011年には欧州債務問題により調整しましたが、2012年以降は堅調な世界経済を背景に上昇基調で推移しました。2015年は、FRB(米国連邦準備制度理事会)の利上げ開始を受けた新興国からの資金流出懸念などにより下落しましたが、米国を中心とした世界的な好景気を背景に2016年からは再び上昇が続きました。しかし2018年以降は、米中貿易摩擦の激化を受けて軟調に推移しました。2020年には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて下落しましたが、その後は感染拡大ペースの減速とともに反発し、中国の景気回復期待などを背景に上昇しました。

# ■為替相場

東アジア新興国通貨は円に対してまちまちとなりました。

設定時から2007年にかけて円に対して上昇基調(円安)で推移した東アジア新興国通貨は、2007年後半以降は、世界的な金融危機を背景に下落(円高)しました。2012年以降は堅調な世界経済を背景に上昇基調で推移しました。2015年は、FRB(米国連邦準備制度理事会)の利上げ開始を受けた新興国からの資金流出懸念などにより下落しました。その後は米国を中心とした世界的な好景気が続いた一方で米中貿易摩擦の激化や新型コロナウイルスの感染拡大などに左右され、おおむねレンジ圏で推移しました。

# 信託期間中の運用方針

当ファンドでは、東アジア新興国の株式の中から、経済成長の恩恵が期待され、利益成長性を勘案した バリュエーションに割安感がある魅力的な銘柄を中心に投資していく方針です。為替や原油価格、地政学 リスクなど外部環境の動向にも注意しながら、各国で打ち出されている景気刺激策の影響や個別企業の差 別化戦略、財務力の強さなどを主な切り口とした選別投資を行います。

# 信託期間中のポートフォリオについて

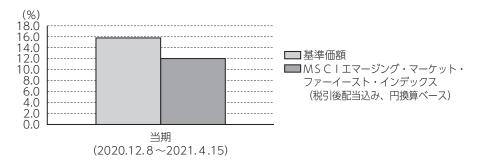
 $(2006.4.20\sim2021.4.15)$ 

東アジア新興国の経済成長の恩恵を享受する銘柄から、高い利益成長が見込まれる企業に分散投資を行いました。また、各国の投資比率の分散に配慮して投資を行いました。

# ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は12.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は15.8%となりました。一般消費財・サービスセクターのアンダーウエートや、情報技術セクター内での銘柄選択などがプラスに寄与しました。

以下のグラフは、当作成期における当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



\*ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・ファーイースト・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)です。

# 分配金について

1万口当り、第1期100円、第2期500円、第8期〜第9期、第12期および第14期〜第15期各200円の収益分配を行いました。第3期〜第7期、第10期〜第11期および第13期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配は行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

# 1万口当りの費用の明細

項	B	当 (2020.12.9~ 金額	期 -2021.4.15) 比 率	項目の概要
信託	報 酬	79円	0.372%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は21,156円です。
(投信	会社)	(75)	(0.355)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法 定書面等の作成等の対価
(販売	5 会社) 5 会社)	(0) (3)	(0.002) (0.015)	販売会社分は、□座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
	托手数料	101	0.476	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成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)	(101)	(0.476)	
有価証差	<b>券取引税</b>	58	0.274	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数   有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株	式)	(58)	(0.274)	
その作	也 費 用	14	0.064	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管	重費 用)	(11)	(0.050)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 (そ	i 費 用)	(0)	(0.002)	<b>  監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用</b>
	の 他)	(3)	(0.012)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合	計	251	1.187	

- (注1) 当作成期中の費用(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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
  (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしておりま す。

# ■売買および取引の状況

#### 株式

(2020年12日9日から2021年4日15日まで)

		(2)	JZU <del>4</del>	- 1 2/_	J D IJ ''.	) Z (	)21年4)	717	16 ()
		買			付		売		付
		株	数	金	額	株	数	金	額
			百株	千アメ!	Jカ・ドル		百株	千アメリ	カ・ドル
外	アメリカ	(	18 -)	(	315 -)		296		5,062
l			百株	干	香港ドル		百株	千香	港ドル
	香港	(	1,840 –)	(	12,954 -)		53,882	10	64,631
ļ			百株	干	台湾ドル		百株	千台	湾ドル
	台湾	(	2,910 –)	(	34,589 -)		21,420	4:	28,233
ļ				チインドネ	ネシア・ルピア		百株	千インドネ	シア・ルピア
	インドネシア	19	9,942 –)	8,6 (	526,295 –)		410,218	28,5	72,169
l			百株		国ウォン		百株	千韓日	ウォン
	韓国	(	145 0.4)		368,518 22,482)		2,162.4	22,6	07,154
ļ				千オフシ	′ョア人民元		百株	千オフシ	ョア人民元
	中国	33	37.79 –)	(	2,501 –)	4	4,866.04	,	46,729
国				干タイ	・バーツ		百株	干タイ	・バーツ
	タイ	1 (	,087 –)	(	18,324 -)		8,252		71,868

<sup>(</sup>注1) 金額は受渡し代金。

# ■主要な売買銘柄

### 株式

#### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年12月9日から2021年4月15日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	8,654,254千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,124,458千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	2.09

<sup>(</sup>注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(2020年12月9日から2021年4月15日まで)

TIV H									其	月	
買				付		売				付	
銘	柄	株 数	金	額	平均単価	銘	柄	株	数	金 額	平均単価
		千树	:	千円	円				千株	千円	円
POSCO (韓国)		3.5	9	93,749	26,785	TAIWAN SEMICONDUCTOR MA	NUFAC (台湾)		321	750,846	2,339
KOREA SHIPBUILDING & C	OFFSHOR (韓国)	6.5	(	68,010	10,463	SAMSUNG ELECTRONICS CO	O LTD(韓国)		83.9	673,935	8,032
BANK RAKYAT INDONESIA PER	SER (インドネシア)	1,994.2	:   (	63,834	32	TENCENT HOLDINGS LTD (	ケイマン諸島)		66.3	646,947	9,757
AEON THANA SINSAP TH	AI-NVDR (タイ)	108.7	'   (	63,220	581	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADI	R(ケイマン諸島)		14.1	375,870	26,657
LG ELECTRONICS INC	(韓国)	4.5		62,258	13,835	HYUNDAI MOTOR CO	(韓国)		14.5	336,586	23,212
GEELY AUTOMOBILE HOLDING	S LT(ケイマン諸島)	126	.   !	56,151	445	MEDIATEK INC (台湾)			84	295,975	3,523
JIANGXI COPPER CO	LTD-H (中国)	284	.   !	55,714	196	HONG KONG EXCHANGES &	CLEAR (香港)		33.3	228,443	6,860
KMC KUEI MENG INTERNA	ATIONAL (台湾)	48	:   :	34,518	719	KWEICHOW MOUTAI CO L	TD-A (中国)		5.8	221,925	38,263
BYD CO LTD-H (中国)		10	) :	33,823	3,382	SK HYNIX INC(韓国)			13.9	193,792	13,941
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP	ADR (ケイマン諸島)	1.8	:	32,938	18,299	AIER EYE HOSPITAL GROUP	CO-A (中国)	123	.712	167,234	1,351

<sup>(</sup>注1) 金額は受渡し代金。

#### ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

<sup>(</sup>注2) ( )内は株式分割、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。

<sup>(</sup>注3) 金額の単位未満は切捨て。

<sup>(</sup>注2) 単位未満は切捨て。

<sup>(</sup>注2) 金額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・東アジア新興国株ファンド(適格機関投資家限定)

# ■組入資産明細表

# 最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

# 外国株式

		期	首			
銘	柄	株	数	業	種	等
(アメリカ)		171	百株			
ALIBABA GROUP HOLD	ING-SP ADR		141	一般消	費財・サー	-ビス
JD.COM INC-ADR			137		<u> 費財・サ</u> -	
アメリカ・ドル 株	数		278			
通	柄数		2銘柄			
(香港)			百株			
GEELY AUTOMOBILE H	OLDINGS LT		2,230	一般消	費財・サー	-ビス
HONG KONG EXCHAN	GES & CLEAR		333	金融		
TENCENT HOLDINGS L	TD		663	בבו	ケーション・	サービス
ANHUI CONCH CEMEN	IT CO LTD-H		1,110	素材		
CHINA CONSTRUCTIOI	N BANK-H		13,690	金融		
CHINA RESOURCES CEI			4,000	素材		
WUXI BIOLOGICS CAYI			780	ヘルス		
WUXI APPTEC CO LTD			338	ヘルス	ケア	
CHINA INTERNATIONA			2,068	金融		
VENUS MEDTECH HANC			530	ヘルス		
Guangdong invest			3,400	公益事	業	
PING AN INSURANCE (	SROUP CO-H		640	金融		
SANDS CHINA LTD			2,200		費財・サー	-ビス
CHINA MENGNIU DAIR			1,120	生活必		
WEICHAI POWER CO L			3,000		・サービス	ζ
CHINA LIFE INSURANCI			2,400	金融		
ZIJIN MINING GROUP			5,300	素材		
CITIC SECURITIES CO L			2,400	金融		
XINYI SOLAR HOLDING			2,840	情報技	術	
香港ドル株…	数数.	ļ	49,042			
	柄 数	_	19銘柄			
(台湾)			百株	1 ± +0 1 ±	/ h=	
MEDIATEK INC	DINIC CO LT		840	情報技	何	
MEGA FINANCIAL HOL			5,100	金融		
CTBC FINANCIAL HOLE			7,420	金融	<.b-	
LARGAN PRECISION CO			30	情報技		
WIN SEMICONDUCTOR POYA INTERNATIONAL			1,060 410	情報技	伽 費財・サ−	レーフ
MERIDA INDUSTRY CO			440		貴財・サ-	
TAIWAN SEMICONDUCT			3,210	情報技		
1.0	数 数		18,510	IFITATIX	עוויר	
台 湾 ド ル   株  通 貨 計   銘	<u>契</u> . 柄 数		8銘柄			
(インドネシア)	1173 女人		百株			
SEMEN INDONESIA PER	SERO TRK		9.113	素材		
PURADELTA LESTARI TE		3	381,163	不動産		
インドネシア・ルピア 株	数	_	390,276	- 1. 到71王		
通 貨 計   銘	<u>※</u> 柄 数		2銘柄			
(韓国)			百株			
SK HYNIX INC			139	情報技	術	
HYUNDAI MOTOR CO		145	一般消	費財・サー	-ビス	
HYUNDAI MOBIS CO L'	ΓD		32	一般消	費財・サー	-ビス
NAVER CORP			41	בבו	ケーション・	サービス

		期	首				
銘	柄	株	数	業	種	等	
			百株				
KIWOOM SECURITIES CO L'	TD		64	金融			
LG CHEM LTD			9	素材			
KB FINANCIAL GROUP INC			404	金融			
SAMSUNG ELECTRONICS C	O LTD		839	情報技	術		
CELLTRION INC			20	ヘルス	ケア		
HANA FINANCIAL GROUP			194	金融			
HANWHA SOLUTIONS COR	Р		130	素材			
韓国ウォン株	数	l	2,017				
通 貨 計 銘 柄	数		11銘柄				
(中国)			百株				
KWEICHOW MOUTAI CO L'	TD-A		58	生活必	需品		
SHANGHAI INTERNATIONA	L AIR-A		550	資本財	・サービス		
AIER EYE HOSPITAL GROUP	CO-A	1,1	237.12	ヘルス	ケア		
NARI TECHNOLOGY CO LTI	D-A		1,414	資本財・サービス			
GLODON CO LTD-A		6	559.13	情報技術			
LONGI GREEN ENERGY TEC	HNOL-A		610	情報技	術		
オフショア人民元 株	数	4,5	528.25				
通 貨 計 銘 柄	数		6銘柄				
(タイ)			百株				
KASIKORNBANK PCL-FOREI			1,165	金融			
TISCO FINANCIAL-FOREIGN			2,000	金融			
OSOTSPA PCL-FOREIGN		4,000	生活必	需品			
タイ・バーツ 株	数数.	ļ	7,165				
通 貨 計 銘 柄			3銘柄				
ファンド合計 株	数数.	l '-	316.25				
	数		51銘柄				

#### ■投資信託財産の構成

2021年4月15日現在

項			償	į	鼍	時
		評	価	額	比	率
				千円		%
コール・ローン等、	その他		216,	,892		100.0
投資信託財産総額			216,	,892		100.0

<sup>(</sup>注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月15日現在

項		償	還	時
(A) 資産			216,89	2,720円
コール・ローン等			216,89	2,720
(B) 負債			19,49	3,882
未払信託報酬			19,39	3,321
未払利息				77
その他未払費用			10	0,484
(C) 純資産総額(A-B)			197,39	8,838
元本			90,04	1,684
償還差損益金			107,35	7,154
(D) 受益権総口数			90,04	1,684□
1万口当り償還価額(C/D)	)		21,92	3円05銭

<sup>\*</sup>期首における元本額は3,390,160,937円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は3,300,119,253円です。

#### ■損益の状況

当期 自2020年12月9日 至2021年4月15日

		,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	T2021++/113L
項		当	期
(A) 配当等収益			1,385,735円
受取配当金			1,425,644
受取利息			△ 359
支払利息			△ 39,550
(B) 有価証券売買損益			48,144,895
売買益			229,356,974
売買損			△181,212,079
(C)信託報酬等			△ <b>22,649,125</b>
(D) 当期損益金(A+B+	C)		26,881,505
(E) 前期繰越損益金			70,026,003
(F) 追加信託差損益金			10,449,646
(配当等相当額)			( 20,845,342)
(売買損益相当額)			(\triangle 10,395,696)
(G) 合計(D+E+F)			107,357,154
償還差損益金(G)			107,357,154

<sup>(</sup>注1) 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おりま

<sup>\*</sup>償還時の計算口数当りの純資産額は21,923円05銭です。

<sup>(</sup>注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

# 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年4	月20日	投資信託契約	終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年4	月15日	資産総額	216,892,720円	
VΑ	机次层式机纺织块业机	+ル <i>次/==</i> ゴギカル/5/タフは	差引増減又は	負債総額	19,493,882円	
区分	投資信託契約締結当初 	投資信託契約終了時	追加信託	純資産総額	197,398,838円	
受益権口数	44,000,000,000	90,041,684	△43,909,958,316□	受益権口数	90,041,684	
元本額	44,000,000,000円	90,041,684円	△43,909,958,316円	1単位当り償還金	21,923円05銭	
毎計算期末の	<b>状況</b>					
計算期	   元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当	り分配金	
引昇粉	儿本領 	祝具生総領		金額	分配率	
	円	円	円	円	%	
第1期	50,476,688,394	54,022,154,459	10,702	100	1.00	
第 2 期	42,332,775,211	64,884,620,743	15,327	500	5.00	
第 3 期	29,814,662,869	16,436,198,620	5,513	0	0.00	
第 4 期	30,772,987,379	28,739,723,957	9,339	0	0.00	
第 5 期	24,929,438,364	24,757,869,762	9,931	0	0.00	
第6期	18,383,080,349	15,244,110,798	8,292	0	0.00	
第7期	15,183,160,318	14,558,974,550	9,589	0	0.00	
第 8 期	11,668,139,056	14,199,545,570	12,170	200	2.00	
第 9 期	9,000,517,583	12,775,853,593	14,195	200	2.00	
第10期	7,533,902,582	9,927,579,711	13,177	0	0.00	
第11期	6,304,850,051	8,143,281,980	12,916	0	0.00	
第12期	4,936,810,658	8,492,476,204	17,202	200	2.00	
第13期	4,271,261,092	5,636,956,451	13,197	0	0.00	
第14期	3,854,775,274	5,373,576,050	13,940	200	2.00	
第15期	3,390,160,937	6,418,854,366	18,934	200	2.00	

<sup>(</sup>注) 1単位は受益権1万口。

1	賞 還	金	の	お	知	5	t	
1 万 口	当り	償 還	金			21,923F	円05銭	

#### 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	信託期間は2006年4月20日から2021年4月15 日までです。
運用方針	投資信託財産の長期的な成長を図ることを目 的として、積極的な運用を行うことを基本としま す。
主要運用対象	インドの金融商品取引所に上場(これに準ずる ものを含みます。)されている株式(預託証書を 含みます。)を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	原則として、毎決算時(12月8日。ただし、決算日が休業日の場合は翌営業日)に、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収益と売買益(評価益を含みます。)等から基準価額水準、市場環境等を勘案して分配金額を決定します。(ただし、分配対象金額が少額の場合は分配を行わないこともあります。)収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

# Morgan Stanley

# インド株ファンド (適格機関投資家限定)

# 償還運用報告書(全体版) 〈満期償還〉

第16期(償還日 2021年4月15日)

#### 受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。 さて、「インド株ファンド(適格機関投資家限定)」は、去る 2021年4月15日をもちまして、満期償還となりました。ここ に運用状況および償還内容をご報告申し上げます。 償還までのご愛顧に対し厚くお礼申し上げます。

# 運用報告書に関するお問い合わせ先

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社 業務部

〒100-8109 東京都千代田区大手町一丁目9番7号 大手町フィナンシャルシティ サウスタワー

電 話 番号:03-6836-5140

受 付 時 間:営業日の午前9時~午後5時 ホームページ: www.morganstanley.com/im/jp

#### インド株ファンド (適格機関投資家限定)

#### ■設定以来の運用実績

	基	準 価	額	ベンチ	マーク	₩ -	机次/会子	6-8: 20c abs
決 算 期	(分配落)	税 込分配金	期 中騰落率		期 中騰落率	株 組入比率	投資信託 証券比率	純資産総 額
(設 定 日) 2006年4月20日	円 10,000	円 –	% -	37, 275	% -	% _	% -	百万円 13,000
1期(2006年12月8日)	11, 404	70	14.7	43, 694	17. 2	96. 7	_	15, 439
2期(2007年12月10日)	17, 178	100	51.5	71, 763	64. 2	97.7	_	15, 244
3期(2008年12月8日)	4, 682	0	△72. 7	19, 685	△72.6	93. 3	_	3, 031
4期(2009年12月8日)	9, 373	0	100.2	41,065	108.6	97. 2	_	5, 230
5期(2010年12月8日)	11, 184	0	19.3	46, 759	13. 9	99. 7	_	5, 305
6期(2011年12月8日)	6, 960	0	△37.8	31, 485	△32. 7	94. 6	_	2, 542
7期(2012年12月10日)	8, 605	0	23.6	37, 591	19.4	98. 3	_	2, 398
8期(2013年12月9日)	9, 829	0	14. 2	44, 429	18. 2	94.8	_	2, 112
9期(2014年12月8日)	15, 578	0	58. 5	69, 237	55.8	96. 4	_	2, 565
10期(2015年12月8日)	15, 852	0	1.8	60, 119	△13. 2	98. 7	_	1,864
11期(2016年12月8日)	15,670	0	△1.1	56, 802	△5.5	99. 6	_	1, 399
12期(2017年12月8日)	21, 196	0	35. 3	74, 668	31.5	97.8	_	1, 458
13期(2018年12月10日)	18, 152	0	△14. 4	69, 959	△6.3	96. 7	_	1, 118
14期(2019年12月9日)	17, 481	0	△3.7	73, 726	5. 4	99. 1	_	903
15期(2020年12月8日)	16, 218	0	△7.2	78, 752	6.8	91.7	_	751
(償 還 日) 16期(2021年4月15日)	(償還付 19, 24		18. 7	88, 793	12. 7		_	27

- (注1) 設定日の基準価額は当初元本です。
- (注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注3)ベンチマークとしてMSCIインド・インデックス(税引後配当込み、円 換算ベース)を使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準 日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

#### ■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	ベンチ	マーク騰落率	株 式 組入比率	投資信託 証券比率
(期 首) 2020年12月8日	円 16, 218	% _	78, 752	% -	% 91. 7	% -
12月末	16, 637	2. 6	81, 962	4.1	96. 4	_
2021年1月末	17, 111	5. 5	83, 099	5. 5	96. 5	_
2月末	18, 812	16.0	91, 679	16. 4	_	-
3月末	19, 258	18. 7	93, 325	18. 5	_	-
(償 還 日) 2021年4月15日	(償還価額) 19, 248. 11	18. 7	88, 793	12. 7	-	_

- (注1)騰落率は期首比です。
- (注2) ベンチマークとしてMSCIインド・インデックス(税引後配当込み、円 換算ベース)を使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準 日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

#### ■設定以来の運用経過(2006年4月20日から2021年4月15日まで)



- (注1)分配金再投資基準価額は、収益分配金(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) ペンチマークは、MSCIインド・インデックス(税引後配当込み、円 換算ベース)です。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客 電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日を基準価額と同値 にして指数化しています。

#### 基準価額の主な変動要因

設定時に10,000円でスタートした基準価額は、償還時には19,479円00 銭(分配金再投資ベース)となりました。

#### 投資環境

当該期間のインド株式市場は上昇しました。運用開始直後より、米国のサブプライム問題が台頭したものの、エマージング市場への影響は軽微であるという見方(「デカップリング論」)から2007年は堅調に推移しました。2008年に入り米国景気の減速、金融市場の混乱、米国大手証券会社の破綻懸念などから急落しました。2009年に入り米国による不良債権買取プログラム等の発表により世界的な信用収縮懸念が後退し上昇に転じました。その後も2011年後半には欧州債務問題、2015年後半には米上げ観測の強まりや中国の人民元切り下げ、2018年のインド大手ノンバンクの債務不履行による信用収縮懸念や米中貿易戦争、2020年年初の新型コロナウイルス感染拡大といった悪材料をこなしながら、総じて上昇基調を継続しました。

#### ポートフォリオ

設定来、独自のファンダメンタルズ分析に基づき、バリュエーションならびに市場のセンチメントを勘案しつつ、企業の経営の質、事業展開および利益成長性等に注目して投資判断を行い、ベンチマークであるMSCIインド・インデックス(税引き後配当込み、円換算ベース)を上回るリターンを目指しました。

当ポートフォリオの組み入れ銘柄数は、10~20銘柄程度、また、有価証券組入比率を高位に維持することを運用の基本方針とし、ほぼフルインベストメントを維持してきました。

#### ベンチマークとの差異

当該期間の運用成果は、ベンチマークが+138.2%となったのに対して、当ファンドが+94.8%となり、ベンチマークをアンダーパフォームしました。業種配分効果では、コミュニケーション・サービスのオーバーウェイトや情報技術のアンダーウェイトが主なマイナス要因となりました。銘柄選択では、情報技術や資本財セクターがマイナスとなりました。

#### 分配金

設定以来の分配金につきましては、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり第1期70円、第2期100円(設定以来合計170円)とさせて頂き、その他の期は見送らせて頂きました。なお、収益分配金にあてなかった利益につきましては、投資信託財産中に留保し運用の基本方針に基づいて運用してまいりました。

以上のような運用環境、運用方針のもと基準価額の向上に努めてまいりましたが、インド株ファンド(適格機関投資家限定)は2021年4月15日をもちまして償還させていただくこととなりました。償還までのご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

#### ■1万口当たりの費用明細

	当	期	
項目	(2020年12月9日~	-2021年4月15日)	項目の概要
	金額	比率	
a)信託報酬	70円	0.388%	a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(66)	(0.370)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.002)	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)	(0.015)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
b) 売買委託手数料	44	0. 247	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
(株式)	(44)	(0.247)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
c)その他費用	122	0. 678	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)	(58)	(0.321)	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金・資 産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(64)	(0.357)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	236	1. 313	
当期中の平均基準価額は、17,954	円です。	-	

- (注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 「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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
- (注3)「金額」欄は、各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

#### インド株ファンド (適格機関投資家限定)

#### ■売買および取引の状況 (2020年12月9日から2021年4月15日まで) 株 式

İ						買			付	売			付
						株	数	金	額	株	数	金	額
	外	7	- 2	11	カ		百株		千米ドル		百株		千米ドル
				9	//		_		_		92		756
	_	,		. ,	K			千イ	ンドルピー			千イ:	ンドルピー
	玉	1			1,		641		76, 655		5, 626		581, 888

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

#### ■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		1,041,948千円
(b) 期中の平均組	1入株式時価総額		753, 702千円
(c) 売 買 高	比 率 (a)/(b)		1. 38

- (注1) 単位未満は切捨て。
- (注2) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
- (注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価 総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した 邦貨金額の合計です。

#### ■主要な売買銘柄(2020年12月9日から2021年4月15日まで) 株 式

当					期						
買		付		売	付						
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価				
	千株	千円	円		千株	千円	円				
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE(インド)	14	48, 064	3, 286	ICICI BANK LTD(インド)	96	88, 477	919				
MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED(インド)	32	34, 359	1,069	RELIANCE INDUSTRIES LTD(インド)	27	82, 812	2, 988				
RELIANCE INDUSTRIES-PARTLY P(インド)	11	18, 290	1, 557	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE(インド)	20	82, 571	4,008				
AXIS BANK LTD(インド)	4	4, 091	885	AXIS BANK LTD(インド)	76	82, 341	1,081				
TATA CONSULTANCY SVCS LTD(インド)	0.983	4, 043	4, 113	HDFC BANK LTD-ADR(アメリカ)	9	80, 392	8, 711				
_	_	_	_	INFOSYS LTD(インド)	41	78, 360	1,905				
_	_	_	_	BHARTI AIRTEL LIMITED(インド)	85	74, 464	871				
_	_	_	_	TATA CONSULTANCY SVCS LTD(インド)	14	63, 173	4, 347				
_	_	_	_	MAHINDRA & MAHINDRA LIMITED(インド)	45	60, 660	1, 340				
_	_	_	_	EICHER MOTORS LTD(インド)	14	58, 164	4,016				

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

# ■利害関係人との取引状況等 (2020年12月9日から2021年4月15日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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

(2021年4月15日現在)

償還日現在、組入資産はありません。

#### ■投資信託財産の構成

(2021年4月15日現在)

Γ		項ール・ローン等				В			償	į	景	時	
١		垻				目		評	価	額	比	率	
ſ											千円		%
ı	コ・	ール	•	口 —	ンや	Ť,	その	) 他		29	, 708		100.0
ſ	投	資	信	託	財	産	総	額		29	, 708		100.0

#### ■資産、負債、元本および償還価額の状況

(2021年4月15日) 現在

	項					F		償	還	時
(A)	資						産		29, 7	08, 567円
	コ	_	ル・	. 口	_	・ン	等		29, 7	08, 567
(B)	負						債		2, 6	13, 737
İ	未	払	信	1	E	報	酬		2, 5	13, 708
	未		払		利		息			73
l	そ	0	他	未	払	費	用			99, 956
(C)	純	資	産	総	額	į(A-	В)		27, 0	94, 830
l	元						本		14, 0	76, 621
l	償	i	景	差	1	益	金		13, 0	18, 209
(D)	受	益	権	総			数		14, 0	76, 621 □
	1万	口当	たり	償 還	価額	(C/	D)		19, 2	48円11銭

#### <注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額

別目 工 本領

期中追加設定元本額 期中一部解約元本額 463, 076, 621円 0円

449,000,000円

#### ■損益の状況

当期(自2020年12月9日 至2021年4月15日)

	項						E		当	期
(A)	配		当	#	F	収		益		△9,440円
	S	Ł	取	i	配	7	i	金		5, 065
	支	Ž.	扌	4		利		息		$\triangle 14,505$
(B)	有	価	証	券	売	買	損	益		16, 115, 740
	壳	Ē			買			益		16, 717, 481
	壳	Ē			買			損		△601,741
(C)	信		託	蓒	ž	州西		等		△11, 844, 949
(D)	当	期	損	益	金	(A+	В+	-C)		4, 261, 351
(E)	前	期	繰	赵	芨	損	益	金		4, 021, 549
(F)	追	加	信	託	差	損	益	金		4, 735, 309
	(j	記	当	等	村	1	当	額)		(5,949,077)
	(	売	買力	員	益	相	当	額)		$(\triangle 1, 213, 768)$
	償	還	差	益	金	(D+	E+	-F)		13, 018, 209

- (注1) 損益の状況の中で(C) 信託報酬等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。

# インド株ファンド (適格機関投資家限定)

#### ■投資信託財産運用総括表

信 託 期	間	投資信託	契約網	<b>新結日</b>				2	2006年	4月20	目					投資	資信部	毛契糸	的終了時	の状況	兄	
15 式 朔	[日]	投資信託	契約約	* 了 日				2	2021年	4月15	日			資	産		総	額		2	29, 708	8,567円
区	分	投資信託	契約締約	吉当初	投資	信割	£契:	約終	了時	差引:	増減また	には追加	加信託	負	債	· j	総	額			2, 613	3,737円
受益権 口	数	12	000, 000,	000 🗆			1./	076	621 □		△12, 98	5 022	270 □	純	資	産	総	額		2	27, 094	4,830円
文盆惟口	效	15,	000, 000,	,000 🖂			14,	070,	021 H		△12, 90	0, 920,	3131	受	益	権	П	数		1	4, 076	6, 621 □
元 本	額	13,	000, 000,	,000円			14,	076,	621円		△12 <b>,</b> 98	5, 923,	379円	1 万	プロ 当	1たり	) 償 i	景 金			19, 24	48.11円
毎計算期末の	状況																					
計 算	期	元	本	額	純	資	産	総	額	基	進	価	額				1万	口当	たり分配	记金		
口 升	297	ال ا	44	帜	/10년	貝	)生	小心	帜	25	4=	ЛЩ	帜	金				額	分	Ī	配	率
第1期		13,	539, 332,	, 180円		15,	439,	630,	512円			11,	404円					70円				0.7%
第2期		8,	874, 673,	, 801		15,	244,	610,	149			17,	178				1	00				1.0
第3期		6,	476, 206,	, 198		3,	031,	847,	410			4,	682					0				0.0
第4期		5,	580, 591,	, 605		5,	230,	873,	105			9,	373					0				0.0
第5期		4,	743, 691,	, 289		5,	305,	305,	817			11,	184					0				0.0
第6期		3,	652, 261,	, 064		2,	542,	006,	399			6,	960					0				0.0
第7期		2,	786, 861,	, 583		2,	398,	072,	901			8,	605					0				0.0
第8期		2,	149, 372,	, 685		2,	112,	585,	856			9,	829					0				0.0
第9期		1,	647, 132,	, 282		2,	565,	981,	609			15,	578					0				0.0
第10期		1,	176, 217,	, 532		1,	864,	546,	999			15,	852					0				0.0
第11期			893, 010,	, 510		1,	399,	382,	042			15,	670					0				0.0
第12期		(	688, 295,	, 007		1,	458,	884,	558			21,	196					0				0.0
第13期		(	616, 182,	, 593		1,	118,	505,	026			18,	152					0				0.0
第14期			516, 932,	, 526			903,	628,	903			17,	481					0				0.0
第15期			463, 076,	621			751,	005,	537			16,	218					0				0.0

#### ■償還金

1万口当たり償還金	19, 248円11銭
-----------	-------------

<sup>◇</sup>償還金は、税金を差し引いた後、償還日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

#### ■お知らせ

該当事項はありません。

#### 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	信託期間は2006年4月20日から2021年4月15 日までです。
運用方針	投資信託財産の長期的な成長を図ることを目 的として、積極的な運用を行うことを基本としま す。
主要運用対象	ラテン・アメリカ地域の新興諸国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式(預託証書を含みます。)を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ん。
分 配 方 針	原則として、毎決算時(12月8日。ただし、決算日が休業日の場合は翌営業日)に、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収益と売買益(評価益を含みます。)等から基準価額水準、市場環境等を勘案して分配金額を決定します。(ただし、分配対象金額が少額の場合は分配を行わないこともあります。)収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

# Morgan Stanley

# ラテン・アメリカ新興国株ファンド (適格機関投資家限定)

# 償還運用報告書(全体版) 〈満期償還〉

第16期(償還日 2021年4月15日)

#### 受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。 さて、「ラテン・アメリカ新興国株ファンド(適格機関投資家 限定)」は、去る2021年4月15日をもちまして、満期償還と なりました。ここに運用状況および償還内容をご報告申し 上げます。

償還までのご愛顧に対し厚くお礼申し上げます。

# 運用報告書に関するお問い合わせ先

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社 業務部

〒100-8109 東京都千代田区大手町一丁目9番7号 大手町フィナンシャルシティ サウスタワー

電 話 番 号:03-6836-5140

受 付 時 間:営業日の午前9時~午後5時 ホームページ: www.morganstanley.com/im/jp

#### ■設定以来の運用実績

決算期		集 価 税 込	期中	ベンチ	マーク 期 中	株 式組入比率	投資信託	純資産
	(分配落)	分配金	騰落率		騰落率	組入几半	証券比率	総額
(設定日)	円	円	%	40 450	%	%	%	百万円
2006年4月20日	10,000		_	40, 452	_	_	_	33, 000
1期(2006年12月8日)	11, 163	60	12.2	44, 440	9.9	98. 4	_	38, 663
2期(2007年12月10日)	16, 589	300	51.3	69, 501	56. 4	100.3	_	29, 511
3期(2008年12月8日)	5, 371	0	△67. 6	23, 087	△66.8	98. 5	_	6, 858
4期(2009年12月8日)	11,707	0	118.0	53, 608	132. 2	98. 9	_	10, 575
5期(2010年12月8日)	12, 425	0	6. 1	56, 043	4.5	98.8	_	9, 934
6期(2011年12月8日)	9, 690	0	△22.0	44,662	△20.3	100.1	_	5, 609
7期(2012年12月10日)	10,718	0	10.6	47, 455	6.3	99. 4	_	5, 434
8期(2013年12月9日)	12, 226	0	14. 1	53, 242	12. 2	98. 6	_	5,017
9期(2014年12月8日)	12, 955	100	6.8	57, 845	8.6	97. 7	_	4, 986
10期(2015年12月8日)	8, 971	0	△30.8	40, 443	△30.1	98. 3	1.0	2,704
11期(2016年12月8日)	9, 998	0	11.4	46, 336	14.6	98. 4	0.7	3, 185
12期(2017年12月8日)	11,864	0	18.7	54,650	17. 9	97.0	0.6	2,662
13期(2018年12月10日)	11, 152	0	△6.0	53, 737	△1.7	98. 2	_	2,036
14期(2019年12月9日)	12, 443	0	11.6	56, 545	5. 2	97. 2	0.8	1,714
15期(2020年12月8日)	11,063	0	△11.1	48, 647	△14.0	96. 7	3. 0	1, 100
(償還日)	(償還		A G 2	E1 11E	E 1			91
16期(2021年4月15日)	10, 37	บ. ชอ	△6.3	51, 115	5. 1			31

- (注1) 設定日の基準価額は当初元本です。
- (注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
- (注4) ベンチマークとしてMSCIエマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)を使用しています。 基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

#### ■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	ベンチ	マーク騰落率	株 式 組入比率	投資信託 証券比率
(期 首) 2020年12月8日	円 11,063	% _	48, 647	% -	% 96. 7	% 3. 0
12月末	11, 425	3. 3	50, 120	3. 0	96. 4	2. 9
2021年1月末	11,041	△0.2	48, 453	△0.4	96. 3	2.8
2月末	10, 768	△2. 7	47, 249	△2.9	96. 3	2. 9
3月末	10, 428	△5. 7	49, 863	2. 5	_	_
(償 還 日) 2021年4月15日	(償還価額) 10,370.65	△6.3	51, 115	5. 1	_	_

- (注1)騰落率は期首比です。
- (注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
- (注3)ベンチマークとしてMSCIエマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)を使用しています。 基準目前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

■設定以来の運用経過(2006年4月20日から2021年4月15日まで)



- (注1)分配金再投資基準価額は、収益分配金(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、ファンドの運用の実質的なパフォーマ ンスを示すものです。
- (注2) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)です。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円検算しています。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日の値を基準価額と 同値にして指数化しています。

#### 基準価額の主な変動要因

設定時に10,000円でスタートした基準価額は、償還時には10,696円88 銭(分配金再投資ベース)となりました。

#### 投資環境

当該期間のラテン・アメリカ株式市場は上昇しました。運用開始直後より、米国のサブプライム問題が台頭したものの、エマージング市場への影響は軽微であるという見方(「デカップリング論」)から2007年は整調に推移しました。2008年に入り米国景気の減速、金融市場の混乱などから急落し、2009年に入って世界的な信用収縮懸念が後退し上昇に転じました。その後2011年から原油をはじめとする商品価格が軟調となったため、コモディティの比率が高いブラジルを中心に相場の重石となったものの、同年の欧州債務問題や2015年後半の米利上げ観測の強まりや中国の人民元切り下げといった悪材料をこなしながら回復基調を維持しました。しかし2020年に入り新型コロナウイルス感染拡大から急落した後、回復基調に転じました。

#### ポートフォリオ

ンベストメントを維持してきました。

設定来、独自のファンダメンタルズ分析に基づき、バリュエーションならびに市場のセンチメントを勘案しつつ、企業の経営の質、事業展開および利益成長性等に注目して投資判断を行い、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックス(税引き後配当込み、円換算ベース)を上回るリターンを目指しました。当ポートフォリオの組み入れ銘柄数は、30~40銘柄程度、また、有価証券組入比率を高位に維持することを運用の基本方針とし、ほぼフルイ

#### ベンチマークとの差異

当該期間の運用成果は、ベンチマークが+26.4%となったのに対して、 当ファンドは+7.0%とベンチマークをアンダーパフォームしました。 国別配分では、ブラジルやコロンビアのアンダーウェイトが主なマイナ ス要因となりました。銘柄選択では、コロンビアやペルーが主なマイナ ス要因となりました。

#### 分配金

設定以来の分配金につきましては、基準価額水準等を勘案し、1万口 当たり第1期60円、第2期300円、第9期100円(設定以来合計460円) とさせて頂き、その他の期は見送らせて頂きました。なお、収益分配金 にあてなかった利益につきましては、投資信託財産中に留保し運用の基 本方針に基づいて運用してまいりました。

以上のような運用環境、運用方針のもと基準価額の向上に努めてまい りましたがラテン・アメリカ新興国株ファンド (適格機関投資家限定) は2021年4月15日をもちまして償還させていただくこととなりました。 償還までのご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

#### ■1万口当たりの費用明細

	当	期	
項目	(2020年12月9日~	-2021年4月15日)	項目の概要
	金額	比率	
a)信託報酬	42円	0.388%	a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(40)	(0.370)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.002)	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)	(2)	(0.015)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
b) 売買委託手数料	25	0. 232	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
(株式)	(24)	(0.224)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
c) 有価証券取引税	0	0.000	c) 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
(株式)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
d) その他費用	18	0. 164	d) 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)	(16)	(0. 150)	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金・資 産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.014)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	85	0. 784	
当期中の平均基準価額は、10,9	15円です。	-	

- (注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 「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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。 (注3) 「金額」欄は、各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

#### ■売買および取引の状況(2020年12月9日から2021年4月15日まで)

#### (1) 株 式

	121											
					買			付		売		付
					株	数	金	額	株	数	金	額
	7	7	IJ	カ		百株		千米ドル		百株		千米ドル
外			2	/4		101		585		630		2, 865
l	×	4=	37				千メ	キシコペソ			千メ	キシコペソ
l	Ĺ	~1				47		370		4, 489		31, 655
l_							千ブ:	ラジルレアル			千ブ:	ラジルレアル
玉	ブ	ラ	ジ	ル		3, 390		4,619		16, 082		36, 731
oxdot						(4)		(2)		(-)		(2)

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。
- (注3) ( ) 内は株式分割、株式転換、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。

#### (2) 投資信託証券

				П	数	買付額	П	数	売付額
I	外				千口	千メキシコペソ		千口	千メキシコペソ
l	玉	メキシコ	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		_	_		145	6, 330

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

#### ■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	1, 34	5,071千円
(b) 期中の平均約	且入株式時価総額	1,06	1,812千円
(c) 売 買 高	比 率 (a)/(b)		1. 26

- (注1) 単位未満は切捨て。
- (注2) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
- (注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価 総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した 邦貨金額の合計です。

#### ■主要な売買銘柄(2020年12月9日から2021年4月15日まで)

#### (1) 株 式

当					ļ	朔	
買	付			売			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CSN MINERACAO SA(ブラジル)	269	44, 129	163	B3 SA-BRASIL BOLSA BOLCAO(ブラジル)	61	65, 293	1,058
XP INC - CLASS A(アメリカ)	6	34, 692	5, 057	LOCALIZA RENT A CAR(ブラジル)	52	63, 072	1, 196
COPA HOLDINGS SA-CLASS A(アメリカ)	3	27, 778	8, 377	PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A(アメリカ)	10	60, 198	5, 680
REDE D'OR SAO LUIZ SA(ブラジル)	16	21, 420	1,303	MERCADOLIBRE INC(アメリカ)	0.348	59, 748	171, 691
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PFD(ブラジル)	29	15, 253	517	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT(メキシコ)	76	54, 293	708
RUMO SA(ブラジル)	23	9, 028	387	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PFD(ブラジル)	95	49, 921	522
MEGACABLE HOLDINGS-CPO(メキシコ)	4	1,880	398	LOJAS RENNER S.A. (ブラジル)	62	49, 572	793
_	_	_	_	STONECO LTD-A(アメリカ)	6	48, 618	8,024
_	_	_	_	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE(ブラジル)	162	47, 424	292
_	_	_	_	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PFD(ブラジル)	102	47, 302	462

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

#### (2) 投資信託証券

買				売	付		
銘	柄	口数	金 額	i 銘	柄	口数	金 額
		千口	千円			千口	千円
_		_	_	PROLOGIS PROPERTY MEXI	[CO SA(メキシコ)	145	34, 056

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

- ■利害関係人との取引状況等(2020年12月9日から2021年4月15日まで) 期中における利害関係人との取引はありません。
- (注) 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

(2021年4月15日現在)

償還日現在、組入資産はありません。

#### ■投資信託財産の構成

(2021年4月15日現在)

項目		1	償	還	時
4	評	価	額	比 率	
			千	円	%
コール・ローン等、	その他		34, 5	59	100.0
投資信託財産	総額		34, 5	59	100.0

# ■資産、負債、元本および償還価額の状況

(2021年4月15日) 現在

	項					E		償	還	時
(A)	資						産		34,	559, 727円
	コ	- )	ν·	口	_	・ン	等		34,	559, 727
(B)	負						債		3,	513, 883
	未	払	信	託		報	酬		3,	398, 285
	未		払		利		息			85
	そ	0	他	未	払	費	用			115, 513
(C)	純	資	産	総	額	(A-	B)		31,	045, 844
	元						本		29,	936, 266
	償	還		差	Ž	益	金		1,	109, 578
(D)	受	益	権	総			数		29,	936, 266□
	1万	口当力	こり値	賞還信	D)		10,	370円65銭		

#### <注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額 期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

994, 936, 266円 0円

965,000,000円

#### ■損益の状況

当期(自2020年12月9日 至2021年4月15日)

	項						E		当	期
(A	) 配		当	4	手	収	!	益		3, 391, 202円
		受	取		配	弄	á	金		3, 393, 285
		支	-	払		利		息		△2, 083
(B	)有	価	証	券	売	買	損	益		△673, 422
		売			買			益		68, 278, 482
		売			買			損		$\triangle 68,951,904$
(C	) 信		託	\$	艮	恓	1	等		△4, 789, 394
(D	) 当	期	損	益	金	(A +	- B +	-C)		△2, 071, 614
(E)	)前	期	繰	ŧ	或	損	益	金		2, 030, 512
(F	)追	加	信	託	差	損	益	金		1, 150, 680
		(配	当	等	村	1	当	額)		(13, 742, 724)
		(売	買	損	益	相	当	額)		$(\triangle 12, 592, 044)$
	償	還	差	益	金	(D +	- E +	-F)		1, 109, 578

- (注1) 損益の状況の中で(C)信託報酬等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**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	2006年	4月20日	投資信託契約	終了時の状況
16 式 朔 间	投資信託契約終了日	2021年	4月15日	資 産 総 額	34, 559, 727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	3,513,883円
受益権口数	33, 000, 000, 000 □	29, 936, 266 🗆	△32, 970, 063, 734 □	純 資 産 総 額	31,045,844円
文 盆 惟 口 剱	33, 000, 000, 000 🖂	29, 930, 200 □	△32, 970, 003, 734 □	受益権 口数	29, 936, 266 □
元 本 額	33,000,000,000円	29, 936, 266円	△32, 970, 063, 734円	1万口当たり償還金	10, 370. 65円
毎計算期末の状況	4				
計算期	元本額	純 資 産 総 額	基準価額	1万口当7	たり分配金
口 昇 栁	九 平 帜	一种   月   庄   心   (枳	医 平 川 飯	金額	分 配 率
第1期	34, 635, 583, 923円	38, 663, 492, 066円	11,163円	60円	0.6%
第2期	17, 789, 479, 248	29, 511, 708, 649	16, 589	300	3. 0
第3期	12, 769, 379, 440	6, 858, 216, 703	5, 371	0	0.0
第4期	9, 033, 697, 613	10, 575, 379, 787	11, 707	0	0.0
第5期	7, 996, 014, 501	9, 934, 686, 553	12, 425	0	0.0
第6期	5, 789, 095, 211	5, 609, 868, 414	9, 690	0	0.0
第7期	5, 070, 574, 551	5, 434, 858, 147	10, 718	0	0.0
第8期	4, 104, 065, 292	5, 017, 730, 284	12, 226	0	0.0
第9期	3, 849, 381, 717	4, 986, 825, 380	12, 955	100	1.0
第10期	3, 015, 213, 576	2, 704, 801, 609	8, 971	0	0.0
第11期	3, 186, 414, 181	3, 185, 632, 130	9, 998	0	0.0
第12期	2, 243, 742, 685	2, 662, 060, 146	11, 864	0	0.0
第13期	1, 826, 424, 228	2, 036, 871, 914	11, 152	0	0.0
第14期	1, 377, 807, 746	1, 714, 395, 706	12, 443	0	0.0
第15期	994, 936, 266	1, 100, 671, 458	11, 063	0	0.0

### ■償還金

1万口当たり償還金	10, 370円65銭
-----------	-------------

◇償還金は、税金を差し引いた後、償還日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

#### ■お知らせ

該当事項はありません。

#### 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	信託期間は2006年4月20日から2021年4月15 日までです。
運用方針	投資信託財産の長期的な成長を図ることを目 的として、積極的な運用を行うことを基本としま す。
主要運用対象	欧州、中東およびアフリカ地域の新興国の金融 商品取引所に上場(これに準ずるものを含みま す。)されている株式(預託証書を含みます。) を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	原則として、毎決算時(12月8日。ただし、決算日が休業日の場合は翌営業日)に、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収益と売買益(評価益を含みます。)等から基準価額水準、市場環境等を勘案して分配金額を決定します。(ただし、分配対象金額が少額の場合は分配を行わないこともあります。)収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

# Morgan Stanley

欧州/中東/アフリカ新興国株ファンド (適格機関投資家限定)

# 償還運用報告書(全体版) 〈満期償還〉

第16期(償還日 2021年4月15日)

#### 受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。 さて、「欧州/中東/アフリカ新興国株ファンド(適格機関 投資家限定)」は、去る2021年4月15日をもちまして、満期 償還となりました。ここに運用状況および償還内容をご報 告申し上げます。

償還までのご愛顧に対し厚くお礼申し上げます。

# 運用報告書に関するお問い合わせ先

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社 業務部

〒100-8109 東京都千代田区大手町一丁目9番7号 大手町フィナンシャルシティ サウスタワー

電 話 番号:03-6836-5140

受 付 時 間:営業日の午前9時~午後5時 ホームページ: www.morganstanley.com/im/jp

#### ■設定以来の運用実績

決算期	基 (分配落)	<ul><li>集 価</li><li>税 込</li><li>分配金</li></ul>	期 中騰落率	ベンチ	マーク 期 中 騰落率	株 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総 額
(設 定 日) 2006年4月20日	円 10,000	円 –	% -	37, 234	% -	% -	% _	百万円 50,000
1期(2006年12月8日)	9, 896	0	△1.0	36, 769	△1.2	98. 5	_	54, 028
2期(2007年12月10日)	14, 188	150	44. 9	47, 499	29. 2	99. 4	1.8	47, 388
3期(2008年12月8日)	4, 127	0	△70.9	15, 167	△68. 1	96. 9	_	8,824
4期(2009年12月8日)	6, 919	0	67.7	26, 930	77. 5	95. 1	-	13, 170
5期(2010年12月8日)	8, 112	0	17.2	31, 175	15.8	94. 7	-	12, 525
6期(2011年12月8日)	5, 846	0	△27. 9	24, 759	△20.6	98.8	-	6, 738
7期(2012年12月10日)	7,049	0	20.6	29, 128	17.6	96. 7	-	5, 548
8期(2013年12月9日)	10, 438	0	48. 1	35, 857	23. 1	92. 7	-	6, 165
9期(2014年12月8日)	10,626	50	2.3	38, 701	7.9	98. 1	-	4, 323
10期(2015年12月8日)	9, 980	0	△6.1	30, 271	△21.8	98. 6	-	3, 463
11期(2016年12月8日)	9, 580	0	△4.0	31, 329	3. 5	97.0	-	2,855
12期(2017年12月8日)	11,515	0	20.2	36, 795	17.4	94.8	-	2,830
13期(2018年12月10日)	10,022	0	△13.0	34, 322	△6.7	97. 6	-	1,950
14期(2019年12月9日)	10,971	0	9. 5	35, 131	2. 4	97. 1	_	1,923
15期(2020年12月8日)	11, 209	0	2. 2	32, 804	△6.6	96. 0	_	1,581
(償 還 日) 16期(2021年4月15日)	(償還f 11,87		5. 9	38, 493	17. 3	_	_	50

- (注1) 設定日の基準価額は当初元本です。
- (注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注3)ベンチマークとしてMSCIエマージング・マーケット・ヨーロッパ・ミドル・イースト・アフリカ・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)を使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

#### ■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	ベンチ	マーク騰落率	株 式 組入比率	投資信託 証券比率
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年12月8日	11, 209	_	32, 804	_	96. 0	_
12月末	11, 518	2.8	33, 282	1.5	94. 7	-
2021年1月末	11, 521	2.8	34, 173	4. 2	95. 1	-
2月末	12, 410	10.7	35, 878	9.4	95. 9	_
3月末	11, 767	5. 0	38, 048	16.0	_	_
(償 還 日) 2021年4月15日	(償還価額) 11,874.92	5. 9	38, 493	17. 3	_	_

- (注1)騰落率は期首比です。
- (注2) ベンチマークとしてMSCIエマージング・マーケット・ヨーロッパ・ミドル・イースト・アフリカ・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)を使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

■設定以来の運用経過 (2006年4月20日から2021年4月15日まで)



- (注1)分配金再投資基準価額は、収益分配金(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) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・ヨーロッパ・ミドル・イースト・アフリカ・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)です。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。
- (注3)分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日を基準価額と同値に して指数化しています。

#### 基準価額の主な変動要因

設定時に10,000円でスタートした基準価額は、償還時には12,056円93 銭(分配金再投資ベース)となりました。

#### 投資環境

当該期間の欧州・中東・アフリカ株式市場は上昇しました。運用開始直後より、米国のサブプライム問題が台頭したものの、エマージング市場への影響は軽微であるという見方(「デカップリング論」)から2007年は堅調に推移したものの、2008年に入り米国景気の減速、金融市場の混乱から急落しました。2009年に入り世界的な信用収縮懸念が後退し上昇に転じましたが、その後2011年から商品価格が軟調となり、コモディティの比率が高いロシアや南アフリカを中心に相場の重石となりました。さらに同年の欧州債務問題に加えて2014年にはロシアへの西側諸国による経済制裁が足枷となり軟調推移が続きました。その後持ち直したものの2020年年初の新型コロナウイルス感染拡大と主要産油国の協調減産交渉決裂による原油急落が重なり大きく下落し、その後回復基調に転じました。

#### ポートフォリオ

設定来、独自のファンダメンタルズ分析に基づき、バリュエーションならびに市場のセンチメントを勘案しつつ、企業の経営の質、事業展開および利益成長性等に注目して投資判断を行い、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・ヨーロッパ・ミドル・イースト・アフリカ・インデックス(税引き後配当込み、円換算ベース)を上回るリターンを目指しました。

当ポートフォリオの組み入れ銘柄数は、30~40銘柄程度、また、有価証券組入比率を高位に維持することを運用の基本方針とし、ほぼフルインベストメントを維持してきました。

#### ベンチマークとの差異

当該期間の運用成果は、ベンチマークが3.4%となったのに対して、当ファンドは+20.6%となり、ベンチマークをアウトパフォームしました。国別配分ではギリシャやロシアのアンダーウェイトがプラスに寄与しました。銘柄選択ではロシアやポーランドがプラス寄与しました。

#### 分配金

設定以来の分配金につきましては、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり第2期150円、第9期50円(設定以来合計200円)とさせて頂き、その他の期は見送らせて頂きました。なお、収益分配金にあてなかった利益につきましては、投資信託財産中に留保し運用の基本方針に基づいて運用してまいりました。

以上のような運用環境、運用方針のもと基準価額の向上に努めてまいりましたが、欧州/中東/アフリカ新興国株ファンド(適格機関投資家限定)は2021年4月15日をもちまして償還させていただくこととなりました。償還までのご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

#### ■1万口当たりの費用明細

■「カロヨたりの負用奶畑							
	当其	朝					
項目	(2020年12月9日~	2021年4月15日)	項目の概要				
	金額	比率					
a) 信託報酬	46円	0.388%	a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率				
(投信会社)	(44)	(0.370)	委託した資金の運用の対価				
(販売会社)	(0)	(0.002)	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)	(2)	(0.015)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価				
b) 売買委託手数料	10	0.089	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				
(株式)	(10)	(0.089)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料				
c) 有価証券取引税	0	0.003	c) 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				
(株式)	(0)	(0.003)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金				
d) その他費用	21	0. 179	d) 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)	(18)	(0. 149)	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金・資 産の移転等に要する費用				
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査法人に支払うファンドの監査に係る費用				
(その他)	(3)	(0.030)	信託事務の処理に要するその他の諸費用				
合計	77	0.659					
当期中の平均基準価額は、11,804	円です。						

- (注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 「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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
- (注3)「金額」欄は、各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

#### ■売買および取引の状況 (2020年12月9日から2021年4月15日まで) 株 式

_					
l		買	付	売	付
		株 数	金 額	株 数	金 額
	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
	/ / / / /	103	643	1, 197	7, 695
	コーポルトガル		千ユーロ		千ユーロ
外	ローボルトカル	_	_	292	416
[ '	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
		58	28	907	412
	ハンガリー		千ハンガリーフォリント		千ハンガリーフォリント
	/	_	_	187	158, 142
国	ポーランド		千ポーランドズロチ		千ポーランドズロチ
	W / / / I.	106	1, 503	720	14, 483
	南アフリカ		千南アフリカランド		千南アフリカランド
	HI / / y //	143	9, 721	1,710	76, 157

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

#### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

ſ	項	目	当	期
ſ	(a) 期 中 の 株	式売買金額	2, 170, 22	28千円
ſ	(b) 期中の平均組	1入株式時価総額	1, 587, 46	61千円
ĺ	(c) 売 買 高	比 率 (a)/(b)	1.3	36

- (注1) 単位未満は切捨て。
- (注2) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
- (注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価 総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した 邦貨金額の合計です。

#### ■主要な売買銘柄(2020年12月9日から2021年4月15日まで) 株 式

当期								
買		付		売		付		
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
OZON HOLDINGS PLC - ADR(アメリカ)	10	68, 328	6,613	TCS GROUP HOLDING -REG S(アメリカ)	28	173, 634	6,022	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD(南アフリカ)	4	47, 743	9,870	LUKOIL PJSC-SPON-ADR(アメリカ)	14	138, 563	9,673	
ALLEGRO. EU SA(ポーランド)	7	17, 849	2, 399	NOVATEK PJSC-SPONS-GDR(アメリカ)	5	132, 376	23, 416	
MONDI PLC(南アフリカ)	5	12,076	2, 402	ANGLO AMERICAN PLC(南アフリカ)	25	118, 102	4,617	
LIVECHAT SOFTWARE SA(ポーランド)	2	8, 790	3, 360	NORTHAM PLATINUM LTD(南アフリカ)	57	105, 490	1,840	
CLICKS GROUP LIMITED(南アフリカ)	4	8,003	1,771	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD(南アフリカ)	10	103, 723	10,011	
11 BIT STUDIOS SA(ポーランド)	0.603	7, 788	12, 915	NOVOLIPET STEEL-GDR(アメリカ)	27	91, 646	3, 302	
LPP SA(ポーランド)	0.035	7, 778	222, 236	YANDEX NV-A(アメリカ)	12	91, 434	7, 495	
AVAST PLC(イギリス)	5	4, 035	687	MONDI PLC(南アフリカ)	31	89, 937	2,835	
_	_	_	_	EPAM SYSTEMS INC(アメリカ)	2	83, 884	40, 368	

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

- ■利害関係人との取引状況等(2020年12月9日から2021年4月15日まで) 期中における利害関係人との取引はありません。
- (注) 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

(2021年4月15日現在)

償還日現在、組入資産はありません。

#### ■投資信託財産の構成

(2021年4月15日現在)

項		目		償	造	퓓	時
4		Ħ	評	価	額	比	率
				-	千円		%
コール	・ローン等	、その他		56,	177		100.0
投 資	信託財	産総額		56,	177		100.0

#### ■資産、負債、元本および償還価額の状況

(2021年4月15日) 現在

	項				F		償	還	時
(A)	資					産		56, 1	77, 712円
	コ	- )	· •	口	ーン	等		56, 1	77, 712
(B)	負					債		5, 2	78, 496
	未	払	信	託	報	酬		5, 1	44, 951
	未		払	禾	IJ	息			138
	そ	0)	他	未 払	4 費	用		1	33, 407
(C)	純	資	産	総	額(A-	-B)		50, 8	99, 216
	元					本		42,8	62, 785
	償	還		差	益	金		8,0	36, 431
(D)	受	益	権	総		数		42, 8	62, 785□
	1万	口当た	- り償	還価	額(C/	(D)		11, 8	74円92銭

#### <注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額

期中追加設定元本額 期中一部解約元本額 1,410,862,785円

0円

1,368,000,000円

#### ■損益の状況

当期(自2020年12月9日 至2021年4月15日)

	項			E	1	当期
(A)	配	当	等	収	益	1,061,877円
	受	取	配	当	金	955, 162
	そ	の他	1 17	益	金	110, 248
	支	払		利	息	△3, 533
(B)	有 価	証 券	売	買損	益	9, 254, 548
	売		買		益	64, 545, 773
	売		買		損	△55, 291, 225
(C)	信	託	報	酬	等	△7, 464, 308
(D)	当 期	損益	金金	(A+B-	FC)	2, 852, 117
(E)	前 期	繰	越	損 益	金	4, 983, 598
(F)	追 加	信託	差	損 益	金	200, 716
	(配	当 等	笋 相	当	額)	(9, 579, 770)
	(売	買 損	益	相当	額)	(△9, 379, 054)
	償 還	差益	金金	(D+E-	FF)	8, 036, 431

- (注1) 損益の状況の中で(C) 信託報酬等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

			投資信託契約締結日 2006年4月20日									投資信託契約終了時の状況											
信	信託期															形   1    寸							
			投 資	信託契約	佟了日				20	)21年	1月15日			資	産		総	額			56, 17	7,712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			5, 278	8,496円		
受	受益権口数		50, 000, 000, 000 □			42, 862, 785 □				△49, 957, 137, 215 □			純	資	産	総	額				9,216円		
													受益権 口数				42, 862, 785 □						
元	本	額		50, 000, 000	),000円			42, 8	42,862,785円 △49,957,137,215日			215円	1万口当たり償還金						11,874.92円				
毎計	毎計算期末の状況																						
⇒1.	⇒1 <i>bib</i> c ++0		_	+	that	/u+	2/100	-42*	60	dest	#	2,840	/TT	dect	1万口当たり分配金								
計	算	期	元	本	額	純	資	産	総	額	基	準	価	額	金				額	分	ī	配	率
	第1期		54, 598, 225, 455円			54, 028, 341, 642円					9,896円			0円					0.0%				
	第2期		33, 399, 466, 538			47, 388, 391, 045					14, 188			150					1.5				
	第3期		21, 384, 998, 711			8, 824, 842, 631					4, 127			0				0.0					
	第4期			19, 035, 888, 974			13, 170, 978, 722				6, 919			0				0.0					
	第5期			15, 440, 240, 820			12, 525, 840, 801				8, 112			0				0.0					
	第6期		11, 527, 258, 691			6, 738, 656, 217				5, 846			0				0.0						
	第7期		7, 871, 961, 205			5, 548, 918, 032				7, 049			0					0.0					
	第8期		5, 906, 722, 102			6, 165, 591, 099					10, 438			0				0.0					
	第9期		4, 068, 672, 568			4, 323, 345, 097					10, 626			50				0.5					
	第10期		3, 470, 481, 972			3, 463, 392, 402					9, 980			0				0.0					
	第11期		2, 980, 457, 111			2, 855, 229, 351					9, 580			0				0.0					
	第12期		2, 458, 365, 085			2, 830, 758, 965					11, 515			0				0.0					
	第13期			1, 946, 186, 403			1, 950, 417, 915					10, 022			0				0.0				
	第14期			1, 753, 179, 089			1, 923, 351, 659					10, 971			0				0.0				
	第15期			1, 410, 862, 785			1, 581, 440, 358					11, 209			0					0.0			

#### ■償還金

1万口当たり償還金	11,874円92銭
・ガロコにブ良丞並	11, 0741 102 22

◇償還金は、税金を差し引いた後、償還日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

#### ■お知らせ

該当事項はありません。