

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダーBRICs株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダーBRICs株式マザーファンド	ブラジル、ロシア、インドおよび中国の株式とします。
組入制限	当ファンドのシュローダーBRICs株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダーBRICs株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年1月、4月、7月および10月の各30日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、利子・配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案し行います。 なお、分配を行わない場合があります。「自動けいぞく投資コース」の場合、分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。	

# シュローダー BRICs株式ファンド

## 運用報告書（全体版）

第58期（決算日 2020年10月30日）

第59期（決算日 2021年2月1日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。  
さて、「シュローダーBRICs株式ファンド」は、2021年2月1日に第59期の決算を行いました。  
ここに、謹んで過去6ヵ月間の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-3  
丸の内トラストタワー本館21階  
<http://www.schroders.co.jp/>

#### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

- ・投資信託営業部 電話番号 03-5293-1323
- ・受付時間 9:00～17:00（土・日・祝日は除く）

**Schroders**  
シュローダー・インベストメント・マネジメント

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数※		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	(分配)	税込み分配	みき騰落率	期騰落率	期騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
50期(2018年10月30日)	6,516	50	△13.0	30,767.88	△13.9	98.1	—	—	12,230
51期(2019年1月30日)	6,927	50	7.1	33,194.31	7.9	98.2	—	—	12,894
52期(2019年5月7日)	7,373	50	7.2	35,573.99	7.2	98.4	—	—	13,229
53期(2019年7月30日)	7,570	50	3.4	34,597.18	△2.7	98.5	—	—	13,325
54期(2019年10月30日)	7,431	50	△1.2	34,322.14	△0.8	98.0	—	—	12,870
55期(2020年1月30日)	7,843	50	6.2	36,464.83	6.2	98.2	—	—	12,781
56期(2020年4月30日)	6,548	50	△15.9	30,936.62	△15.2	97.5	—	—	10,485
57期(2020年7月30日)	7,621	50	17.2	35,956.75	16.2	97.9	—	—	12,078
58期(2020年10月30日)	7,947	50	4.9	37,494.71	4.3	98.9	—	—	12,264
59期(2021年2月1日)	8,997	50	13.8	42,645.26	13.7	98.6	—	—	13,000

(注) 基準価額、税込み分配金は1万口当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数といたしまして、MSCI BRIC指数（米ドルベース）\*を委託会社が独自に円換算し、記載しております。

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

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものでなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数※		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第58期	(期 首) 2020年7月30日	円 7,621	% —	35,956.75	% —	% 97.9	% —	% —
	7 月 末	7,549	△ 0.9	35,559.50	△ 1.1	98.2	—	—
	8 月 末	8,036	5.4	37,730.79	4.9	98.6	—	—
	9 月 末	7,591	△ 0.4	35,428.51	△ 1.5	98.9	—	—
	(期 末) 2020年10月30日	7,997	4.9	37,494.71	4.3	98.9	—	—
第59期	(期 首) 2020年10月30日	7,947	—	37,494.71	—	98.9	—	—
	11 月 末	8,474	6.6	39,699.59	5.9	99.1	—	—
	12 月 末	8,498	6.9	39,646.50	5.7	98.9	—	—
	2021年1月末	9,086	14.3	43,157.55	15.1	98.2	—	—
	(期 末) 2021年2月1日	9,047	13.8	42,645.26	13.7	98.6	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数といたしまして、MSCI BRIC指数（米ドルベース）\*を委託会社が独自に円換算し、記載しております。

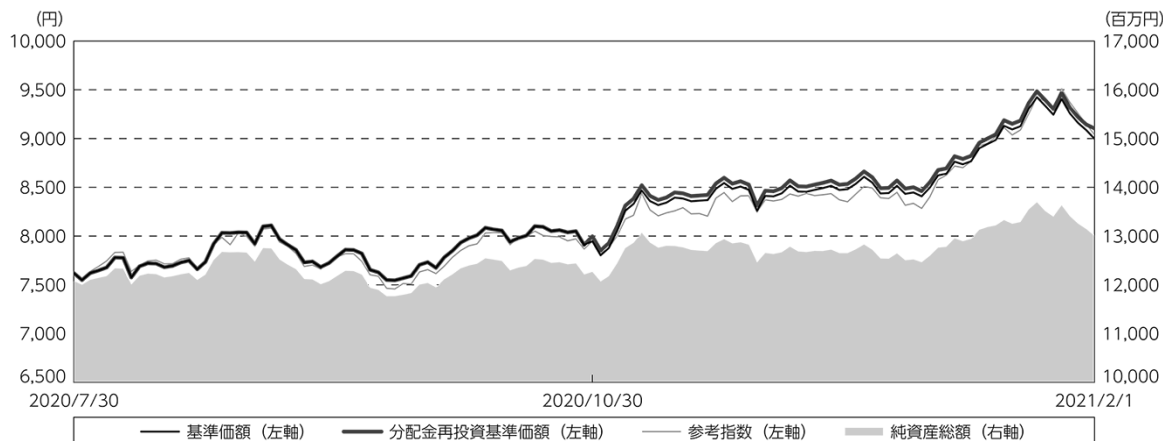
\*MSCI BRIC指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものでなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○運用経過

(2020年7月31日～2021年2月1日)

作成期間中の基準価額等の推移



第58期首：7,621円

第59期末：8,997円 (既払分配金 (税込み) : 100円)

騰落率：19.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首 (2020年7月30日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの参考指数は、MSCI BRIC指数 (米ドルベース) を委託会社が独自に円換算したものです。

○基準価額の主な変動要因

当作成期首7,621円でスタートした基準価額は、8,997円 (分配後) で当作成期末を迎え、当作成期首比19.5% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。一方、参考指数は、18.6%の上昇で、当ファンドは、参考指数を0.9%上回りました。

当作成期、当ファンドはプラスのリターンとなりました (円ベース)。

国別では、中国やインドの銘柄保有等がプラスに寄与しました。

銘柄別では、ブラジルではLojas Americanas (一般消費財) への強気の見方等がマイナスに影響しました。一方、中国ではLi Ning (一般消費財) やJD.com (一般消費財) への強気の見方等がプラスに寄与しました。

## 投資環境

当作成期のBRICS株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大から徐々に経済が回復していること等が支援材料となり、堅調に推移しました。新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景に、持続的な経済回復への期待感が高まっています。グローバルの中央銀行や政府は引き続き大規模な金融および財政刺激策を実施しました。米国では、議会で9,000億ドル規模の財政支援策が可決され、欧州では、欧州連合（EU）は2021年予算と7,500億ユーロ規模の新型コロナウイルスの復興基金案について合意しました。

市場別では、ブラジルは、株式市場は上昇したものの、通貨ブラジルレアルが軟調に推移したことが嫌気され、相対的に小幅な上昇となりました。中国は、米国との対立関係が重しとなる局面もあったものの、株式市場は上昇しました。米国商務省は、中国軍とつながりがあるとみなした中国企業についてブラックリストへ追加する等しました。米国大統領選挙については、バイデン氏が大統領に就任すれば米国との関係がより安定する可能性があるとの期待感が高まったことが支援材料となる局面もありました。ロシアは、地政学リスクが懸念されたものの、原油価格が堅調に推移したことが好感され、株式市場は上昇しました。インドは、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加に落ち着きが見られ始めていることや、ロックダウン（都市封鎖）からの回復が経済に反映されていること等が好感され、株式市場は上昇しました。

（株式市場の騰落率は、円ベースで記載しております。）

## 当ファンドのポートフォリオ

## 当ファンドが主要投資対象としているシュローダーBRICS株式マザーファンドの運用について

ロシアは、地政学的リスクを懸念するものの、株価水準が魅力的なことや、コモディティ価格の回復の恩恵が期待できること等を評価し、強気の見方を維持しました。

ブラジルは、為替水準が魅力的なことや、国際収支が改善傾向にあること等を評価し、強気の見方を維持しました。

中国は、ロックダウンの解除後、経済が徐々に正常化しつつあることは評価しているものの、地政学的な緊張感の高まり等を懸念し、弱気の見方を維持しました。

インドは、相対的に株価水準が割高なこと等を懸念し、弱気の見方を維持しました。

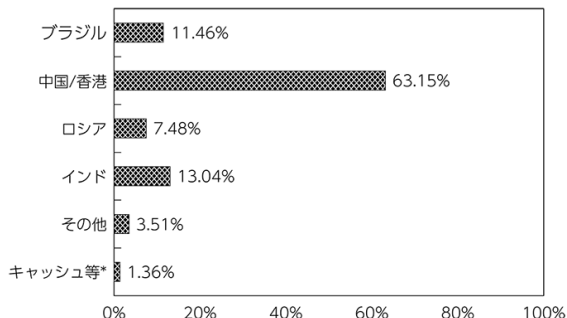
組入上位銘柄

2021年2月1日現在

順位	銘柄	国/地域	業種	投資比率(%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	中国	メディア・娯楽	9.71
2	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	中国	小売	8.86
3	JD.COM INC-ADR	中国	小売	4.71
4	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国	保険	4.43
5	TATA CONSULTANCY SVCS LTD	インド	ソフトウェア・サービス	3.50
6	CHINA MENGNIU DAIRY CO	中国	食品・飲料・タバコ	3.01
7	MIDEA GROUP CO LTD-A	中国	耐久消費財・家電	2.96
8	ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	ブラジル	銀行	2.90
9	HDFC BANK LTD	インド	銀行	2.74
10	WEICHAI POWER CO LTD-H	中国	資本財	2.70

国/地域別組入状況

2021年2月1日現在



\*キャッシュ等は未収金・未払い金を含みます。

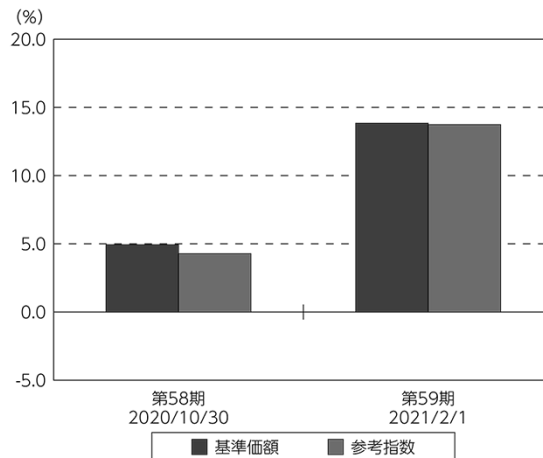
(注) ベビーファンドベース。投資比率は、マザーファンドの投資比率と当ファンドが保有するマザーファンド比率より算出しております。  
 (注) 国/地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークは設けておりません。

基準価額と参考指数の対比は、右図の通りです。

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税込み)込みです。  
 (注) 当ファンドの参考指数は、MSCI BRIC指数(米ドルベース)を委託会社が独自に円換算したものです。

## 分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、第58期から第59期は、1万口当たり課税前で50円とさせていただきます。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第58期	第59期
	2020年7月31日～ 2020年10月30日	2020年10月31日～ 2021年2月1日
当期分配金	50	50
(対基準価額比率)	0.625%	0.553%
当期の収益	37	38
当期の収益以外	12	11
翌期繰越分配対象額	1,513	2,385

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

2022年にはBRICS諸国において社会と経済は正常化し、2021年はその移行の年になるとみています。新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されており、経済成長や企業業績についても回復が見られています。一方で、感染が再拡大していることやワクチンの流通には時間がかかること等を背景に、短期的には経済への圧力が予想されます。

米国においては、追加の財政刺激策が期待されており、これが実現すれば米国10年債利回りにとっては上昇圧力が、米ドルにとっては下落圧力が高まることが想定されます。このことはBRICS諸国の財政状況や株式市場等にとってプラスに寄与する可能性があるかとみています。また、バイデン氏の大統領就任後は国際的な協力関係についても改善が見込まれるとみています。米国と中国の対立関係については持続する可能性が高いとみていますが、バイデン氏はより慎重な方針をとる可能性があるかとみています。

2021年を通し、グローバルでの金融および財政支援策の実施が経済成長の回復の下支えとなるとみています。一方、リスクとして中国における国内総生産(GDP)に対する与信の伸び率について、ピークが近づいている可能性があること等が挙げられ、注視が必要であると考えます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月31日～2021年2月1日)

項 目	第58期～第59期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	86	1.054	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(41)	(0.504)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ファンドの運用判断、受託会社への指図</li> <li>・基準価額の算出ならびに公表</li> <li>・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等</li> <li>・運用報告書等各種書類の交付</li> <li>・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等</li> </ul>
( 販 売 会 社 )	(41)	(0.504)	
( 受 託 会 社 )	( 4 )	(0.045)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.028	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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 )	( 2 )	(0.028)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.036	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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 )	( 3 )	(0.036)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.083	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 4 )	(0.046)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用</li> <li>・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</li> <li>・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用</li> <li>・その他は、信託事務の処理に要するその他の諸経費等</li> </ul>
( 監 査 費 用 )	( 1 )	(0.013)	
( 印 刷 費 用 )	( 1 )	(0.015)	
( そ の 他 )	( 1 )	(0.009)	
合 計	98	1.201	
作成期間の平均基準価額は、8,168円です。			

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

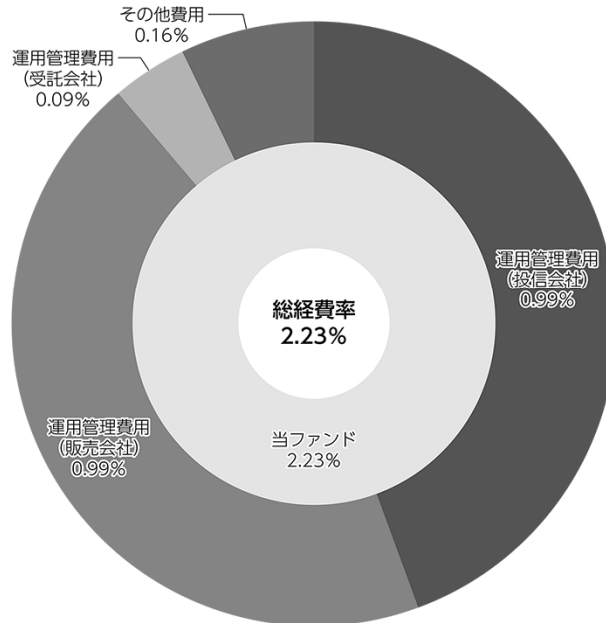
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.23%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2020年7月31日～2021年2月1日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第58期～第59期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュローダーBRICS株式マザーファンド	千口 108,791	千円 310,324	千口 627,407	千円 1,765,373

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年7月31日～2021年2月1日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第58期～第59期	
	シュローダーBRICS株式マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	6,961,773千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	12,308,389千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月31日～2021年2月1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

(2021年2月1日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第57期末	第59期末	
	口 数	口 数	評 価 額
シュローダーBRICS株式マザーファンド	千口 4,783,502	千口 4,264,886	千円 13,143,100

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年2月1日現在)

項 目	第59期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダーBRICS株式マザーファンド	13,143,100	99.7
コール・ローン等、その他	35,977	0.3
投資信託財産総額	13,179,077	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダーBRICS株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(12,971,141千円)の投資信託財産総額(13,178,917千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.69円、1ブラジルリアル=19.13円、1英ポンド=143.55円、1香港ドル=13.50円、1オフショア元=16.23円、1インドルピー=1.45円、1南アフリカランド=6.91円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第58期末	第59期末
	2020年10月30日現在	2021年2月1日現在
	円	円
(A) 資産	12,425,667,134	13,179,077,395
シュローダーBRICS株式マザーファンド(評価額)	12,406,804,031	13,143,100,196
未収入金	18,863,103	35,977,199
(B) 負債	161,592,581	178,343,150
未払収益分配金	77,157,468	72,254,256
未払解約金	18,863,103	35,977,199
未払信託報酬	63,873,309	68,295,389
その他未払費用	1,698,701	1,816,306
(C) 純資産総額(A-B)	12,264,074,553	13,000,734,245
元本	15,431,493,737	14,450,851,292
次期繰越損益金	△ 3,167,419,184	△ 1,450,117,047
(D) 受益権総口数	15,431,493,737口	14,450,851,292口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,947円	8,997円

[元本増減-第58期から第59期]

第58期首元本額	15,848,744,782円
第58～第59期中追加設定元本額	459,575,627円
第58～第59期中一部解約元本額	1,857,469,117円

○損益の状況

項 目	第58期	第59期
	2020年7月31日～ 2020年10月30日	2020年10月31日～ 2021年2月1日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	642,412,151	1,637,901,177
売買益	659,444,309	1,725,271,918
売買損	△ 17,032,158	△ 87,370,741
(B) 信託報酬等	△ 65,572,010	△ 70,111,695
(C) 当期損益金(A+B)	576,840,141	1,567,789,482
(D) 前期繰越損益金	△ 1,165,818	459,765,095
(E) 追加信託差損益金	△3,665,936,039	△3,405,417,368
(配当等相当額)	( 1,580,113,474)	( 1,492,611,939)
(売買損益相当額)	(△5,246,049,513)	(△4,898,029,307)
(F) 計(C+D+E)	△3,090,261,716	△1,377,862,791
(G) 収益分配金	△ 77,157,468	△ 72,254,256
次期繰越損益金(F+G)	△3,167,419,184	△1,450,117,047
追加信託差損益金	△3,665,936,039	△3,405,417,368
(配当等相当額)	( 1,580,312,459)	( 1,492,684,903)
(売買損益相当額)	(△5,246,248,498)	(△4,898,102,271)
分配準備積立金	754,716,373	1,955,300,321
繰越損益金	△ 256,199,518	-

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

項 目	第58期	第59期
(a) 配当等収益(費用控除後)	57,928,578円	21,296,696円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	1,310,889,192円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	1,580,312,459円	1,492,684,903円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	773,945,263円	695,368,689円
(e) 分配対象収益(a+b+c+d)	2,412,186,300円	3,520,239,480円
( 1 万 口 当 た り )	1,563円	2,435円
(f) 収益分配金額	77,157,468円	72,254,256円
( 1 万 口 当 た り )	50円	50円

(注) 当ファンドは、マザーファンドにおいて外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

## ○分配金のお知らせ

	第58期	第59期
1 万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円

## &lt;分配金について&gt;

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本（受益者のファンドの購入価額）と同額または上回る場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額は普通分配金となります。
- ・分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2021年2月1日現在)

<シュローダーBRICs株式マザーファンド>

下記は、シュローダーBRICs株式マザーファンド全体(4,264,886千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第57期末 株数	第59期末 株数	第59期末 評価額		業種等	
			外貨建金額			
			千米ドル	千円		
(アメリカ)	百株	百株				
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -ADR	785	—	—	—	エネルギー	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	878	—	—	—	エネルギー	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	176	151	2,532	265,102	消費者サービス	
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	5,090	6,895	3,599	376,831	銀行	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	2,034	1,386	1,907	199,669	銀行	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	448	433	11,005	1,152,198	小売	
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	330	321	1,575	164,939	ソフトウェア・サービス	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	1,423	1,165	3,100	324,560	メディア・娯楽	
51JOB INC-ADR	259	252	1,661	173,957	商業・専門サービス	
MERCADOLIBRE INC	7	6	1,186	124,260	小売	
JD.COM INC-ADR	1,002	658	5,843	611,767	小売	
GAZPROM PJSC-SPON ADR	1,603	—	—	—	エネルギー	
NOVATEK PJSC GDR REGS	75	75	1,268	132,806	エネルギー	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	230	145	515	53,966	食品・生活必需品小売り	
TCS GROUP HOLDING -REG S	603	346	1,431	149,816	銀行	
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	13,387	16,114	1,099	115,113	素材	
ROSNEFT OIL CO PJSC	—	1,793	1,123	117,662	エネルギー	
MOSCOV EXCHANGE MICEX-RTS	5,063	—	—	—	各種金融	
LUKOIL PJSC	90	147	1,050	109,973	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,490 18	29,895 15	38,901 —	4,072,625 <31.0%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
WEG SA	886	533	4,471	85,530	資本財	
LOJAS RENNER S.A.	1,822	1,597	6,623	126,713	小売	
GERDAU SA-PREF	—	3,439	7,997	152,988	素材	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	2,391	3,313	7,461	142,745	公益事業	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	—	4,472	4,271	81,713	不動産	
EZ TEC EMPREENDIMOTOS E PAR	1,445	1,648	6,047	115,685	耐久消費財・アパレル	
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	1,234	171	413	7,904	小売	
DURATEX SA	2,829	3,290	6,539	125,094	素材	
RAIA DROGASIL SA	459	2,298	5,728	109,590	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,070 7	20,766 9	49,553 —	947,967 <7.2%>	
(イギリス)			千英ポンド			
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	199	412	651	93,574	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	199 1	412 1	651 —	93,574 <0.7%>	
(香港)			千香港ドル			
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	17,800	—	—	—	自動車・自動車部品	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	3,840	3,300	22,605	305,167	食品・飲料・タバコ	
CHINA MOBILE LTD	3,375	—	—	—	電気通信サービス	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	6,530	6,980	14,448	195,056	不動産	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,775	—	—	—	素材	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	1,504	18,078	244,054	公益事業	

銘柄	第57期末		第59期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,920	4,670	42,637	575,600	保険
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	—	26,160	14,806	199,888	保険
WEICHAI POWER CO LTD-H	4,910	11,370	26,037	351,503	資本財
CNOOC LTD	33,800	—	—	—	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD	1,675	1,372	93,501	1,262,274	メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO	8,540	6,260	28,952	390,858	食品・飲料・タバコ
LI NING CO LTD	8,460	4,675	22,697	306,411	耐久消費財・アパレル
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	2,294	1,558	23,697	319,911	耐久消費財・アパレル
LONGKING HOLDINGS LTD	24,070	—	—	—	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	222	—	—	—	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	3,862	4,902	15,735	212,428	保険
BOC AVIATION LTD	—	1,579	10,002	135,040	資本財
MEITUAN-B	—	688	24,479	330,467	小売
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	8,676	11,000	15,268	206,118	小売
WUXI APPTec CO LTD-H	724	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	297	7,329	98,954	小売
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	380,276	5,133,734	<39.1%>
(中国オフショア)			千オフショア元		
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	1,395	140	1,114	18,093	耐久消費財・アパレル
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	—	3,042	8,973	145,646	商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A	3,258	2,461	23,716	384,916	耐久消費財・アパレル
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	2,154	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	33,805	548,655	<4.2%>
(インド)			千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	—	610	112,500	163,126	エネルギー
HDFC BANK LTD	1,456	1,766	245,649	356,192	銀行
BHARTI AIRTEL LTD	2,491	2,132	118,046	171,167	電気通信サービス
LARSEN & TOUBRO LTD	902	1,118	149,312	216,503	資本財
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	1,055	1,008	313,820	455,039	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD	3,803	4,284	230,061	333,589	銀行
AVENUE SUPERMARTS LTD	122	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	1,169,392	1,695,618	<12.9%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS	145	138	48,013	331,775	小売
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	48,013	331,775	<2.5%>
合 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	197,020	154,092	<12.823,952%>
	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	—	—	<97.6%>

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

〈シュローダーBRICs株式マザーファンド 第15期〉

【計算期間 2019年7月31日から2020年7月30日まで】

信託期間	無期限	
決算日	毎年7月30日（当該日が休業日の場合は翌営業日）。	
運用方針	信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ブラジル、ロシア、インドおよび中国の株式とします。	
組入制限	株 式	制限を設けません。
	外貨建資産	制限を設けません。



○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数*		株式組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
11期(2016年8月1日)	14,074	△17.7	24,335.36	△23.0	95.7	—	—	11,879
12期(2017年7月31日)	19,404	37.9	33,111.18	36.1	95.5	—	—	14,427
13期(2018年7月30日)	22,972	18.4	35,750.64	8.0	95.3	—	—	14,587
14期(2019年7月30日)	24,194	5.3	34,597.18	△3.2	97.4	—	—	13,474
15期(2020年7月30日)	25,542	5.6	35,956.75	3.9	96.8	—	—	12,217

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数*		株式組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
	騰落	率	騰落	率			
(期首) 2019年7月30日	円	%		%	%	%	%
7月末	24,194	—	34,597.18	—	97.4	—	—
8月末	24,135	△0.2	34,386.08	△0.6	98.3	—	—
9月末	22,414	△7.4	31,477.35	△9.0	97.9	—	—
10月末	23,043	△4.8	32,568.85	△5.9	97.9	—	—
11月末	24,018	△0.7	34,317.34	△0.8	97.6	—	—
12月末	24,587	1.6	35,050.33	1.3	98.2	—	—
2020年1月末	26,202	8.3	37,378.80	8.0	98.0	—	—
2月末	25,206	4.2	35,778.66	3.4	97.9	—	—
3月末	24,577	1.6	35,182.62	1.7	97.9	—	—
4月末	19,895	△17.8	28,636.98	△17.2	96.5	—	—
5月末	21,698	△10.3	30,936.62	△10.6	96.2	—	—
6月末	22,136	△8.5	30,868.31	△10.8	97.5	—	—
(期末) 2020年7月30日	23,732	△1.9	33,525.35	△3.1	98.5	—	—
	25,542	5.6	35,956.75	3.9	96.8	—	—

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

※当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。

参考指数といたしまして、MSCI BRIC指数(米ドルベース)\*を委託会社が独自に円換算し、記載しております。

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

MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものでなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○運用経過

(2019年7月31日～2020年7月30日)

期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首(2019年7月30日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 当ファンドの参考指数は、MSCI BRIC指数(米ドルベース)です。

○基準価額の主な変動要因

期首24,194円でスタートした基準価額は、25,542円で期末を迎え、期首比5.6%の上昇となりました。一方、参考指数であるMSCI BRIC指数(米ドルベース)は、3.9%の上昇で、当ファンドは、参考指数を1.6%上回りました。

当期、当ファンドはプラスのリターンとなりました(円ベース)。

国別では、ブラジルやロシアに対する強気の見方等がマイナスに影響しました。

銘柄別では、主にインドの銘柄選択がマイナスに影響しました。ICICI Bank(金融)への強気の見方等がマイナスに影響しました。一方、主に中国やロシアの銘柄選択がプラスに寄与しました。中国のJD.com(一般消費財)やロシアのPolyus(素材)への強気の見方等がプラスに寄与しました。

投資環境

当期のBRICs株式市場は、期を通しては上昇しました。期前半は米国と中国が通商協議における第1段階の合意に署名する等、米中貿易摩擦の緩和が好感され、株式市場は堅調に推移しました。一方、期後半は新型コロナウイルスの流行が重しとなり軟調に推移しました。感染拡大に伴いロックダウン(都市封鎖)や移動規制が実施された結果、経済活動への重しとなりました。

市場別では、中国は、期前半の米国との貿易摩擦の緩和等が好感され、株式市場は上昇しました。他地域と比べ新型コロナウイルスの感染拡大が始まった時期が早く、2020年3月下旬以降、感染者数は減少し、ロックダウンは解除、経済活動も再開され始めました。一方、期後半にかけて貿易やテクノロジー関係以外において

も米国との緊張関係は悪化しています。また、ヒマラヤの国境をめぐり、インドとの緊張感も高まっています。

インドは、政府による法人税率引き下げは好感されたものの、経済成長の鈍化等が嫌気され、株式市場は下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大を受け、政府は全土でのロックダウンを実施しました。一方で、6月からロックダウンを段階的に解除した結果、感染者数が再度増加しています。中央銀行は政策金利を引き下げ、4%としました。また、政府は国内総生産（GDP）の約10%に相当する規模の景気刺激策を発表しました。ロシアは、軟調な原油価格が嫌気され、株式市場は下落しました。中央銀行は政策金利を引き下げ、4.25%としました。憲法改正の是非を問う国民投票が実施され、プーチン大統領は2036年まで続投が可能となりました。ブラジルは、通貨ブラジルレアルが軟調に推移したことが嫌気され、株式市場は下落しました。2019年10月に年金改革法案が成立しました。新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、中央銀行は政策金利を引き下げ、2.25%としました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

### 当ファンドのポートフォリオ

ロシアは、米国からの制裁リスクを引き続き懸念するものの、株価水準は割安であると評価し、強気の見方を維持しました。

ブラジルは、株価や為替が魅力的な水準にあると評価し、強気の見方を維持しました。

中国は、ロックダウンの解除後、経済は徐々に正常化しつつあると評価しているものの、米国との地政学的な緊張感の高まりを懸念し、弱気の見方を維持しました。

インドは、割高な株価水準や経済成長が鈍化傾向にあること等を懸念し、弱気の見方を維持しました。

### 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークは設けておりません。

## ○今後の運用方針

足元の株式市場では、米国の一部の州で新型コロナウイルスの感染者数が増加していることが懸念されています。完全に正常化するためには、治療方法の大幅な改善やワクチン等が必要になると考えており、引き続き社会的な警戒感や感染の再拡大が経済への重しとなるとみています。また、財政に懸念のある一部の国については、支援策の実施に伴うコストが長期的に重しとなる可能性があることを懸念しています。

一方、大規模な金融および財政刺激策が実施されていることは、株式市場への支援材料となっています。一部のBRICS諸国の通貨は対米ドルで依然魅力的な水準にあり、米連邦準備制度理事会（FRB）によるバランスシートの拡大を勘案すると、投資家のリスク許容度が高まる環境下においては米ドル安が進行するとみています。依然として新型コロナウイルスの感染拡大の第2波への懸念は払拭されていないものの、政府による企業や家計への支援策の実施がBRICS株式市場の支援材料となるとみています。

米中の対立関係等の地政学的なリスクや、2020年11月に実施される米国の大統領選挙の影響については注視が必要であると考えます。

○1万口当たりの費用明細

(2019年7月31日～2020年7月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 12 (12)	% 0.052 (0.052)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	15 (15)	0.062 (0.062)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	36 (32) ( 4 )	0.152 (0.135) (0.017)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI: Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	63	0.266	
期中の平均基準価額は、23,470円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年7月31日～2020年7月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 117,920	千米ドル 17,909	百株 107,759	千米ドル 22,349
	ブラジル	10,333 ( 3,077)	千ブラジルリアル 20,947 ( -)	10,281	千ブラジルリアル 27,157
	ユーロ オランダ	- ( 84)	千ユーロ - ( 612)	84	千ユーロ 547
	イギリス	199	千英ポンド 385	-	千英ポンド -
国	香港	98,531 ( 225)	千香港ドル 113,197 ( -)	179,724 ( -)	千香港ドル 183,707 ( 168)
	中国オフショア	1,916	千オフショア元 10,416	2,599	千オフショア元 10,605
	インド	14,282 ( 1,207)	千インドルピー 656,217 ( -)	18,076	千インドルピー 771,331
	南アフリカ	96	千南アフリカランド 27,541	29 ( -)	千南アフリカランド 6,986 ( 9,925)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

○株式売買比率

(2019年7月31日～2020年7月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,449,539千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,810,110千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年7月31日～2020年7月30日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年7月30日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	785	785	727	76,492	エネルギー	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	969	878	791	83,131	エネルギー	
VALE SA-SP ADR	1,151	—	—	—	素材	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	176	2,385	250,663	消費者サービス	
BANCO BRADESCO-ADR	1,531	—	—	—	銀行	
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	4,481	5,090	2,774	291,527	銀行	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,914	2,034	2,449	257,378	銀行	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	657	448	11,314	1,189,073	小売	
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	273	330	1,306	137,307	ソフトウェア・サービス	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	1,423	2,239	235,382	メディア・娯楽	
NETEASE INC-ADR	70	—	—	—	メディア・娯楽	
51JOB INC-ADR	66	259	1,772	186,254	商業・専門サービス	
MERCADOLIBRE INC	—	7	858	90,236	小売	
JD.COM INC-ADR	—	1,002	6,277	659,705	小売	
GAZPROM PJSC-SPON ADR	3,099	1,603	810	85,151	エネルギー	
NOVATEK PJSC GDR REGS	88	75	1,139	119,711	エネルギー	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	137	230	898	94,451	食品・生活必需品小売り	
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	291	—	—	—	運輸	
TCS GROUP HOLDING -REG S	749	603	1,511	158,792	銀行	
POLYUS PJSC-REG S-GDR	42	—	—	—	素材	
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	—	13,387	736	77,401	素材	
POLYUS PJSC	40	—	—	—	素材	
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS	6,725	5,063	935	98,299	各種金融	
LUKOIL PJSC	252	90	646	67,923	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	23,329	33,490	39,574	4,158,885	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	18	—	< 34.0% >	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	1,362	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
WEG SA	1,195	886	5,937	120,650	資本財	
LOJAS RENNER S.A.	1,933	1,822	7,598	154,403	小売	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	478	2,391	5,943	120,774	公益事業	
EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR	—	1,445	5,797	117,813	耐久消費財・アパレル	
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	—	1,234	4,298	87,351	小売	
DURATEX SA	—	2,829	4,323	87,854	素材	
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	1,797	—	—	—	各種金融	
RAIA DROGASIL SA	595	459	5,544	112,670	食品・生活必需品小売り	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	579	—	—	—	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,941	11,070	39,444	801,518	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 6.6% >	
(イギリス)			千英ポンド			
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	—	199	383	52,290	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	199	383	52,290	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.4% >	
(香港)			千香港ドル			
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	—	17,800	14,062	190,680	自動車・自動車部品	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	4,980	3,840	20,582	279,097	食品・飲料・タバコ	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	42,570	—	—	—	エネルギー	

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA MOBILE LTD	2,525	3,375	18,039	244,613	電気通信サービス	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	—	6,530	12,524	169,832	不動産	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,150	1,775	10,410	141,164	素材	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,070	4,920	40,983	555,737	保険	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	24,030	—	—	—	保険	
WEICHAI POWER CO LTD-H	—	4,910	8,494	115,182	資本財	
CNOOC LTD	22,900	33,800	28,797	390,495	エネルギー	
TENCENT HOLDINGS LTD	2,244	1,675	90,701	1,229,908	メディア・娯楽	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	9,850	8,540	31,726	430,205	食品・飲料・タバコ	
LI NING CO LTD	15,455	8,460	22,080	299,412	耐久消費財・アパレル	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	25,351	—	—	—	銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,814	2,294	21,655	293,646	耐久消費財・アパレル	
LONGKING HOLDINGS LTD	35,380	24,070	6,258	84,861	資本財	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	—	222	568	7,706	資本財	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	11,046	3,862	8,901	120,709	保険	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	11,504	—	—	—	自動車・自動車部品	
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	—	8,676	12,146	164,705	小売	
WUXI APPTTEC CO LTD-H	1,572	724	8,124	110,169	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	216,441 16	135,473 17	356,056 —	4,828,131 <39.5%>	
(中国オフショア)			千オフショア元			
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	382	1,395	11,955	179,572	耐久消費財・アパレル	
MIDEA GROUP CO LTD-A	4,486	3,258	23,344	350,629	耐久消費財・アパレル	
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	2,621	2,154	4,607	69,203	自動車・自動車部品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,490 3	6,808 3	39,907 —	599,405 <4.9%>	
(インド)			千インドルピー			
HDFC BANK LTD	1,368	1,456	155,084	218,669	銀行	
INFOSYS LTD	4,341	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BHARTI AIRTEL LTD	—	2,491	141,055	198,888	電気通信サービス	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	81	—	—	—	自動車・自動車部品	
ITC LTD	3,430	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
LARSEN & TOUBRO LTD	767	902	83,184	117,290	資本財	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	—	1,055	240,241	338,740	ソフトウェア・サービス	
ICICI BANK LTD	2,427	3,803	133,532	188,280	銀行	
AVENUE SUPERMARTS LTD	—	122	25,125	35,426	食品・生活必需品小売り	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,417 6	9,832 6	778,224 —	1,097,296 <9.0%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
NASPERS LTD-N SHS	78	145	45,790	291,228	小売	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	78 1	145 1	45,790 —	291,228 <2.4%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	267,699 52	197,020 53	—	11,828,755 <96.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,828,755	95.9
コール・ローン等、その他	501,167	4.1
投資信託財産総額	12,329,922	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (12,116,669千円) の投資信託財産総額 (12,329,922千円) に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=105.09円、1ブラジルレアル=20.32円、1英ポンド=136.46円、1香港ドル=13.56円、1オフショア元=15.02円、1インドルピー=1.41円、1南アフリカランド=6.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,665,005,765
コール・ローン等	301,444,263
株式(評価額)	11,828,755,823
未収入金	520,278,229
未収配当金	14,527,450
(B) 負債	447,077,439
未払金	422,638,787
未払解約金	24,432,016
未払利息	310
その他未払費用	6,326
(C) 純資産総額(A-B)	12,217,928,326
元本	4,783,502,097
次期繰越損益金	7,434,426,229
(D) 受益権総口数	4,783,502,097口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,542円

[元本増減]

期首元本額	5,569,619,012円
期中追加設定元本額	230,573,776円
期中一部解約元本額	1,016,690,691円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダーB R I C s 株式ファンド	4,783,502,097円
------------------------	----------------

○損益の状況 (2019年7月31日~2020年7月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	300,558,181
受取配当金	233,246,565
受取利息	1,159,784
その他収益金	66,230,625
支払利息	△ 78,793
(B) 有価証券売買損益	398,571,212
売買益	2,734,443,813
売買損	△2,335,872,601
(C) 保管費用等	△ 17,899,781
(D) 当期損益金(A+B+C)	681,229,612
(E) 前期繰越損益金	7,905,364,162
(F) 追加信託差損益金	310,606,004
(G) 解約差損益金	△1,462,773,549
(H) 計(D+E+F+G)	7,434,426,229
次期繰越損益金(H)	7,434,426,229

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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