

野村新興国消費関連株投信

運用報告書(全体版)

第9期(決算日2018年4月12日)

作成対象期間(2017年4月13日~2018年4月12日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
当ファンドは、2017年12月22日に信託期間を延長する約款変更を行い、2024年4月12日を信託期間終了日といたしました。
なお、当ファンドからスイッチング可能である野村新興国消費関連株投信 マネープール・ファンドにつきましては2019年4月12日に信託期間満了となりますのでご留意下さい。
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。

●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	2009年7月24日から2024年4月12日までです。
運用方針	新興国の消費関連企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の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。 株式への投資にあたっては、財務内容、ビジネスモデル、バリュエーション等の観点からファンダメンタルズ分析を行い、投資銘柄を選定します。 また、ポートフォリオ構築にあたっては、地域・業種等の分散等を考慮して、組入比率を決定します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興国の消費関連企業の株式を主要投資対象とします。 なお、株式や株価指数に係るオプションを表示する証券または証書および償還金額等が株式の価格や株価指数に連動する効果を有するリンク債等に投資をする場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時~午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	(分配落)	税金 分配 金	期中 騰落 率	期中 騰落 率	期中 騰落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
5期(2014年4月14日)	12,680	490	1.3	149.43	3.5	92.8	—	4,598
6期(2015年4月13日)	15,000	750	24.2	185.41	24.1	96.0	—	5,621
7期(2016年4月12日)	11,049	230	△24.8	136.58	△26.3	94.9	—	2,633
8期(2017年4月12日)	11,875	500	12.0	164.73	20.6	99.4	—	2,929
9期(2018年4月12日)	13,224	600	16.4	203.12	23.3	96.3	—	8,437

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しております。
*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。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に帰属します。またMSCI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。
(出所)MSCI、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

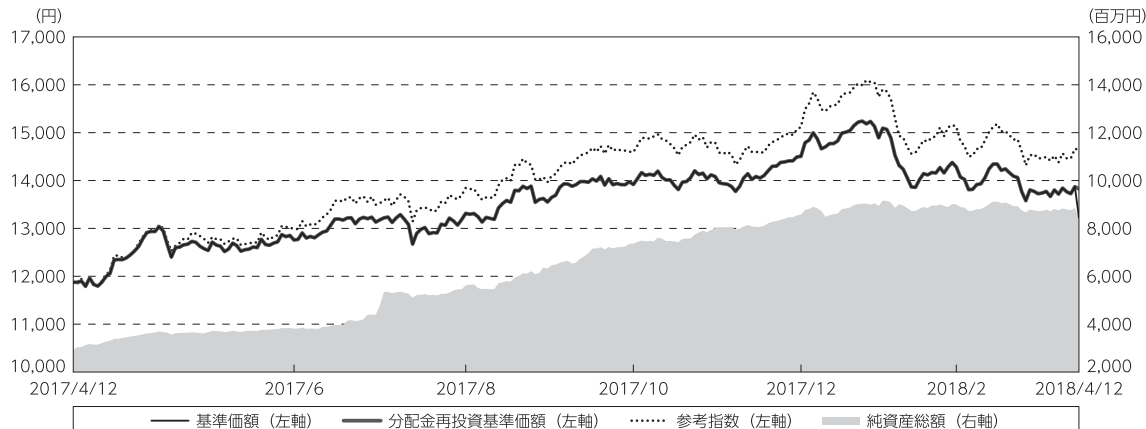
年月日	基準価額		参考指数 MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2017年4月12日	円	%		%	%	%
4月末	11,875	—	164.73	—	99.4	—
5月末	12,347	4.0	171.89	4.3	92.8	—
6月末	12,576	5.9	177.28	7.6	95.8	—
7月末	12,757	7.4	180.30	9.5	95.1	—
8月末	13,131	10.6	187.20	13.6	91.0	—
9月末	13,315	12.1	192.07	16.6	93.1	—
10月末	13,550	14.1	193.75	17.6	91.7	—
11月末	13,917	17.2	202.43	22.9	93.7	—
12月末	14,085	18.6	205.21	24.6	91.9	—
2018年1月末	14,504	22.1	209.74	27.3	94.2	—
2月末	14,891	25.4	218.47	32.6	95.0	—
3月末	14,283	20.3	209.80	27.4	95.2	—
(期末) 2018年4月12日	13,739	15.7	200.65	21.8	95.1	—
	13,824	16.4	203.12	23.3	96.3	—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：11,875円

期末：13,224円 (既払分配金(税込み)：600円)

騰落率：16.4% (分配金再投資ベース)

(注) 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。作成期首(2017年4月12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) 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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)です。参考指数は、作成期首(2017年4月12日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,875円から期末13,224円になりました。

- ・ 2017年5月、フランス大統領選挙結果を受け投資家のリスク回避姿勢が和らいだことや、原油などの商品市況が反発したことなどから、新興国株式が上昇したこと。
- ・ 7月、FRB(米連邦準備制度理事会)議長が議会証言において、バランスシート縮小に前向きな一方で、低調なインフレ率への警戒感から追加利上げに慎重な姿勢を示唆したことや、中国の主要経済指標が市場予想を上回ったことなどから、新興国株式が上昇したこと。
- ・ 8月、ブラジル議会下院がテメル大統領に対する収賄容疑での起訴を否決したことを受けて、政治的不透明感が後退したことや、中国企業の好調な決算発表や、国有企業改革の進展に対する期待感が高まったことなどから、新興国株式が上昇したこと。

- ・10月、9月の中国製造業PMI（購買担当者景気指数）の改善や中国人民銀行（中央銀行）による預金準備率引き下げの発表、IMF（国際通貨基金）による2017年世界経済成長率見通しの上方修正などを背景に、新興国株式が上昇したこと。
- ・2018年1月、中国人民銀行が期間限定の実質的な預金準備率引き下げを実施したことや、好調な12月の財新中国製造業PMIの発表などを受け、新興国株式が上昇したこと。
- ・2月、FRBによる利上げペースが加速するとの観測の高まりから米国長期金利が上昇したことなどにより、新興国株式が下落したこと。
- ・3月、トランプ米大統領が、鉄鋼とアルミニウムの輸入に対し追加関税を課す方針を表明したことや、中国による知的財産権の侵害を理由に中国製品に高関税を課す制裁案を発表したことなどから、新興国株式が下落したこと。

○投資環境

- ・国・地域別では、ペルーや中国などが値上がりしました。
- ・セクター別では、情報技術セクターやヘルスケアセクターなどが値上がりしました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率（投資信託証券を含む）

株式への投資比率は概ね高位の組入れを維持しました。

・当作成期中の主な動き

- (1) 株式への投資にあたっては、新興国の消費拡大によって恩恵を受けると考えられる消費関連企業（新興国の消費の拡大によって恩恵を受けると考えられる先進国の企業も含まれます）を定量的なスクリーニングによって抽出し、さらに財務内容やビジネスモデル、バリュエーション（投資価値評価）等の観点からファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行い、投資銘柄を選定しました。
- (2) ポートフォリオの構築にあたっては、地域や業種等の分散等を考慮して組入比率を決定しました。銀行、自動車・自動車部品などの組入比率を引き上げた一方、耐久消費財・アパレル、電気通信サービスなどの組入比率を引き下げました。
- (3) 個別銘柄では、SAMSUNG ELECTRONICS（韓国、テクノロジー・ハードウェアおよび機器）、CHINA CONSTRUCTION BANK-H（中国、銀行）、ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR（中国、ソフトウェア・サービス）などを組入上位銘柄としました。
- (4) 為替につきましては、期中を通じてヘッジは行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の23.3%の上昇に対し、基準価額は16.4%の上昇となりました。

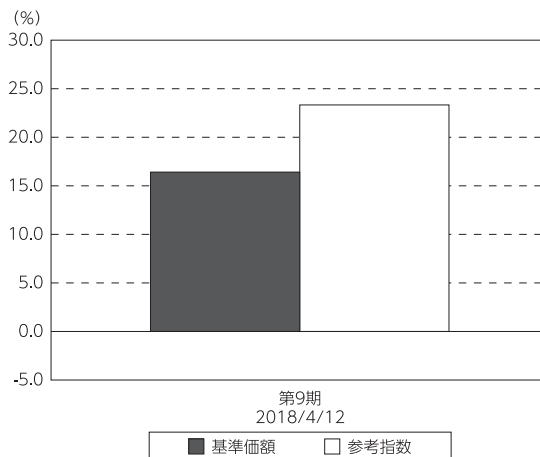
(主なプラス要因)

- ・エネルギーセクターにおいて、配分効果がプラスに寄与しました。
- ・金融セクターにおいて、銘柄選択効果がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・情報技術セクターにおいて、配分効果がマイナスに影響しました。
- ・ヘルスケアセクターにおいて、銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

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込みです。

(注) 参考指数は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース) です。

◎分配金

収益分配金については基準価額水準等を勘案し、配当等収益と売買益（評価益を含む）等から1万口当たり600円とさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、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9期
	2017年4月13日～ 2018年4月12日
当期分配金	600
(対基準価額比率)	4.340%
当期の収益	102
当期の収益以外	497
翌期繰越分配対象額	3,798

(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切捨てで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

・投資環境

米国の財政政策や中国の景気動向は新興国市場に大きな影響を与えると考えられますが、新興国市場における多くの企業のバリュエーション（投資価値評価）やファンダメンタルズ（基礎的諸条件）は健全であり、多くの投資家にとって、消費関連企業は有力な投資先となると考えております。

また、消費活動の構造的な増大は継続しており、新興国における消費関連企業は新興国株式市場全体の発展とともにより高い成長が期待できることから、世界の株式市場を牽引する原動力となっていると考えております。

・運用方針

引き続き、新興国の消費拡大によって恩恵を受けると考えられる消費関連企業の中から、財務内容やビジネスモデル、バリュエーション等の観点でファンダメンタルズ分析を行うことによって投資銘柄を選定し、さらに地域や業種等の分散等を考慮してポートフォリオを構築してまいります。

新興国における更なる投資機会は、消費者の購買力の拡大にこそ存在すると考えており、その恩恵を受けることが期待される消費関連企業の中長期的な展望に注目しています。その中でも特に、経験豊かな経営陣が経営を行い、市場において強い事業基盤を有し、さらには達成可能と考えられる成長戦略と強い財務基盤を兼ね備えた企業に投資を行ってまいります。

当ファンドは、新興国株式市場における消費関連企業の株価の上昇を享受することを目的としており、中長期的な観点から新興国の経済発展の恩恵を最大限に受けるべくポートフォリオを構築しています。引き続き、投資環境や個別銘柄の状況を十分に注視しながら、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ってまいります。

・為替ヘッジ

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年4月13日～2018年4月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 279	% 2.052	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(132)	(0.972)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(132)	(0.972)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(15)	(0.108)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	35	0.255	(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 ）	(35)	(0.254)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	17	0.128	(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 ※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 ）	(17)	(0.128)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	25	0.185	(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 ）	(22)	(0.162)	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
（ 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 ）	(2)	(0.018)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	356	2.620	
期中の平均基準価額は、13,591円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	169,444	4,826	5,851	160

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年4月13日～2018年4月12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	11,180,157千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,082,389千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.83

* (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

(2017年4月13日～2018年4月12日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,391	% 20.4		百万円 323	% 15.6	

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年4月12日現在)

外国株式

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		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	111	158	2,785	297,845	インターネットソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	34	47	1,098	117,407	インターネットソフトウェア・サービス	
BANCO MACRO SA-ADR	16	53	580	62,072	銀行	
CHINA UNICOM HONG KONG-ADR	161	—	—	—	各種電気通信サービス	
CTrip.COM INTERNATIONAL -ADR	73	166	761	81,404	インターネット販売・通信販売	
EMBRAER SA-ADR	73	—	—	—	航空宇宙・防衛	
JD.COM INC-ADR	71	206	835	89,353	インターネット販売・通信販売	
LAUREATE EDUCATION INC-A	109	—	—	—	各種消費者サービス	
PJSC AEROFLOT RUSSIAN AIRLINES	389	—	—	—	旅客航空輸送業	
LOMA NEGRA CIA IND SPON ADR	—	362	785	83,992	建設資材	
ULTRAPAR PARTICIPAC- SPON ADR	78	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	201	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
YUM CHINA HOLDINGS INC	107	176	729	78,015	ホテル・レストラン・レジャー	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	105	132	379	40,531	食品・生活必需品小売り	
MAIL.RU GROUP-GDR REGS	—	149	450	48,199	インターネットソフトウェア・サービス	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	—	180	236	25,235	銀行	
MEGAFON PJSC-GDR	119	—	—	—	無線通信サービス	
DESEGAR.COM CORP	—	231	682	72,934	インターネット販売・通信販売	
CORP AMERICA AIRPORTS SA	—	604	739	79,044	運送インフラ	
YANDEX NV-A	130	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス	
MAKEMYTRIP LTD	—	190	672	71,923	インターネット販売・通信販売	
小計	株数・金額	1,785	2,661	10,737	1,147,957	
	銘柄数<比率>	15	13	—	<13.6%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	—	506	1,388	35,888	自動車	
MIGROS TICARET A.S	273	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
MAVI GIYIM SANAYI VE TIC-A-B	—	325	1,616	41,777	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額	273	832	3,004	77,665	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.9%>	
(チェコ)			千チェココルナ			
MONETA MONEY BANK AS	—	852	7,266	37,930	銀行	
小計	株数・金額	—	852	7,266	37,930	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>	
(ハンガリー)			千フォリント			
OTP BANK NYRT	93	152	170,755	72,519	銀行	
小計	株数・金額	93	152	170,755	72,519	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
CCC SA	106	47	1,217	38,488	繊維・アパレル・贅沢品	
ALIOR BANK SA	—	147	1,074	33,978	銀行	
DINO POLSKA SA	—	182	1,652	52,252	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	106	377	3,944	124,719	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<1.5%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MOBILE LTD	490	540	3,979	54,204	無線通信サービス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	880	2,660	7,381	100,536	不動産管理・開発	

銘柄	株数	当期		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		
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	2,400	4,720	5,324	72,515		運送インフラ
LENOVO GROUP LTD	—	8,120	3,321	45,233		コンピュータ・周辺機器
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	430	860	6,278	85,506		ホテル・レストラン・レジャー
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	2,060	4,892	66,635		自動車
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	—	4,440	6,216	84,661		保険
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	1,220	2,690	36,639		保険
TSING TAO BREWERY CO-H	—	660	2,900	39,507		飲料
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	4,300	7,060	4,440	60,482		医薬品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	935	1,540	13,028	177,446		保険
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	6,700	4,247	57,855		銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	10,150	27,410	22,284	303,512		銀行
BANK OF CHINA LTD-H	7,250	16,750	7,102	96,729		銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	11,310	26,340	18,042	245,744		銀行
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	1,220	—	—	—		家庭用耐久財
SJM HOLDINGS LIMITED	—	6,070	4,267	58,119		ホテル・レストラン・レジャー
SUN ART RETAIL GROUP LTD	—	6,095	5,820	79,278		食品・生活必需品小売り
WYNN MACAU LTD	720	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	—	7,318	7,237	98,574		専門小売り
SANDS CHINA LTD	—	1,060	4,626	63,018		ホテル・レストラン・レジャー
GOODBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	5,120	—	—	—		レジャー用品
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	475	1,765	8,833	120,316		医薬品
TENCENT HOLDINGS LTD	—	470	19,721	268,602		インターネットソフトウェア・サービス
BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED	—	2,890	2,606	35,504		自動車
CHINA RESOURCES PHOENIX HEALTHCARE HOLDI	1,600	1,835	1,864	25,392		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
IMAX CHINA HOLDING INC	273	—	—	—		メディア
小計	株数・金額	47,553	138,583	167,108	2,276,017	
	銘柄数<比率>	15	23	—	<27.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	45	235	838	68,539		販売
THAI BEVERAGE PCL	5,378	8,237	658	53,850		飲料
小計	株数・金額	5,423	8,472	1,497	122,390	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.5%>	
(マレーシア)				千リンギ		
TENAGA NASIONAL	—	1,912	3,032	83,725		電力
PUBLIC BANK BHD	—	1,087	2,604	71,908		銀行
BURSA MALAYSIA BHD	654	—	—	—		資本市場
MY EG SERVICES BHD	6,694	6,165	1,658	45,788		情報技術サービス
GENTING MALAYSIA BHD	1,735	7,587	3,785	104,529		ホテル・レストラン・レジャー
IHH HEALTHCARE BHD	1,963	—	—	—		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額	11,046	16,751	11,081	305,951	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.6%>	
(タイ)				千バーツ		
LAND & HOUSES PUB - NVDR	5,422	27,339	30,346	104,087		不動産管理・開発
MAJOR CINEPLEX GROUP-FOREIGN	2,157	7,433	21,369	73,298		メディア
小計	株数・金額	7,579	34,772	51,716	177,386	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.1%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
BDO UNIBANK INC	—	2,345	32,202	66,336		銀行
GT CAPITAL HOLDINGS INC	94	—	—	—		各種金融サービス
D&L INDUSTRIES INC	8,122	18,117	19,385	39,933		化学

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
CENTURY PACIFIC FOOD INC	6,507	—	—	—	—	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,723 3	20,462 2	51,587 —	106,270 <1.3%>	
(インドネシア)			千ルピア			
HM SAMPOERNA TBK PT	5,976	—	—	—	—	タバコ
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	2,121	6,385	7,007,537	54,658	—	複合小売り
ACE HARDWARE INDONESIA	20,224	49,658	6,902,462	53,839	—	専門小売り
TELEKOMUNIKASI	10,146	11,032	4,269,384	33,301	—	各種電気通信サービス
NIPPON INDOSARI CORPINDO TBK	18,719	30,732	3,810,831	29,724	—	食品
MITRA KELUARGA KARYASEHAT TB	6,690	—	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRODIA WIDYAHUSADA TBK PT	3,537	—	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	67,413 7	97,807 4	21,990,214 —	171,523 <2.0%>	
(韓国)			千ウォン			
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	—	14	395,692	39,767	—	保険
SK TELECOM CO LTD	7	23	545,391	54,811	—	無線通信サービス
HYUNDAI MOTOR CO LTD	20	59	898,500	90,299	—	自動車
HYUNDAI DEPT STORE CO	19	—	—	—	—	複合小売り
NONGSHIM CO LTD	—	28	885,479	88,990	—	食品
SAMSUNG ELECTRONICS	7	12	3,085,509	310,093	—	コンピュータ・周辺機器
HITE JINRO CO LTD	88	—	—	—	—	飲料
MODETOUR NETWORK INC	94	239	902,131	90,664	—	ホテル・レストラン・レジャー
AMOREPACIFIC CORP	5	—	—	—	—	パーソナル用品
CJ E&M CORP	—	125	1,152,701	115,846	—	メディア
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	—	79	1,004,850	100,987	—	食品
CLIO COSMETICS CO LTD	—	91	320,705	32,230	—	パーソナル用品
HUGEL INC	—	11	730,917	73,457	—	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	242 7	687 10	9,921,876 —	997,148 <11.8%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
TAIWAN PATHO LIMITED	410	2,380	17,493	64,024	—	繊維・アパレル・贅沢品
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,478	6,018	32,078	117,407	—	保険
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	1,120	3,170	22,411	82,027	—	食品
PCHOME ONLINE INC	—	1,426	22,682	83,019	—	インターネットソフトウェア・サービス
GOURMET MASTER CO LTD	—	550	20,845	76,292	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,008 3	13,545 5	115,511 —	422,771 <5.0%>	
(インド)			千インドルピー			
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	73	—	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	274	—	—	—	—	医薬品
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	23	68	64,075	105,724	—	自動車
EMAMI LTD	173	480	54,202	89,434	—	パーソナル用品
ITC LTD	856	1,888	50,074	82,623	—	タバコ
VOLTAS LIMITED	252	—	—	—	—	建設・土木
INDIAN HOTELS CO LIMITED	1,145	4,115	55,348	91,324	—	ホテル・レストラン・レジャー
HDFC BANK LIMITED	—	244	46,921	77,420	—	銀行
TATA MOTORS LTD	—	845	30,071	49,617	—	自動車
NARAYANA HRUDAYALAYA LTD	315	—	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICICI BANK LTD	639	1,689	48,070	79,316	—	銀行
SH KELKAR & CO LTD	309	—	—	—	—	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,063 10	9,332 7	348,765 —	575,462 <6.8%>	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコペソ	千円		
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	252	—	—	—	複合小売り	
GRUPO FIN SANTANDER-B	728	—	—	—	銀行	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	—	883	10,450	61,343	銀行	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,260	—	—	—	家庭用品	
ALSEA SAB DE CV	972	1,598	10,726	62,962	ホテル・レストラン・レジャー	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	317	—	—	—	運送インフラ	
WALMART DE MEXICO-SER V	981	1,613	8,020	47,082	食品・生活必需品小売り	
BECLÉ SAB DE CV	853	—	—	—	飲料	
TENEDORA NEMAK SA DE CV	1,978	—	—	—	自動車部品	
VINTE VIVIENDAS INTEGRALES S	1,987	—	—	—	家庭用耐久財	
小計	株数・金額	9,332	4,095	29,197	171,388	
	銘柄数<比率>	9	3	—	<2.0%>	
(ブラジル)				千リアル		
BANCO DO BRASIL SA	334	667	2,604	82,488	銀行	
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	2,166	2,697	3,582	113,451	銀行	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	—	1,066	2,496	79,066	専門小売り	
CIA SANEAMENTO DO PARANA-PRF	846	15	16	516	水道	
BANCO BRADESCO SA - PREF	508	654	2,315	73,339	銀行	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	484	793	2,682	84,961	各種消費者サービス	
ENERGISA SA-UNITS	218	—	—	—	電力	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	379	622	1,757	55,659	保険	
MOVIDA PARTICIPACOES SA	1,111	—	—	—	陸運・鉄道	
AZUL SA	172	865	3,150	99,773	旅客航空輸送業	
ITAUSA-INVESTIMEN P-RCT	—	65	87	2,766	銀行	
ITAUSA-INVESTIMEN P-RCT	33	—	—	—	銀行	
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	—	274	1,613	51,110	水道	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	—	1,464	2,083	65,981	食品・生活必需品小売り	
AMBEV SA	236	687	1,639	51,936	飲料	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	—	464	2,702	85,582	ホテル・レストラン・レジャー	
FPC PAR CORRETORA DE SEGUROS	0.48	—	—	—	保険	
小計	株数・金額	6,490	10,336	26,733	846,635	
	銘柄数<比率>	12	13	—	<10.0%>	
(南アフリカ)				千ランド		
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	—	426	4,262	38,148	専門小売り	
THE FOSCHINI GROUP LTD	207	—	—	—	専門小売り	
FIRSTSTRAND LTD	296	—	—	—	各種金融サービス	
NASPERS LTD-N SHS	33	50	15,160	135,684	メディア	
CORONATION FUND MANAGERS LTD	—	1,131	9,457	84,648	資本市場	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	—	348	9,023	80,761	医薬品	
SANLAM LIMITED	—	583	4,737	42,401	保険	
TSOGO SUN HOLDINGS LTD	592	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	170	348	6,172	55,247	銀行	
MR PRICE GROUP LTD	—	229	6,253	55,966	専門小売り	
小計	株数・金額	1,300	3,119	55,068	492,859	
	銘柄数<比率>	5	7	—	<5.8%>	
合計	株数・金額	181,435	362,841	—	8,126,600	
	銘柄数<比率>	97	102	—	<96.3%>	

* 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。

* 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。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ) GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	口 —	口 163,593	千ランド 4,618	千円 41,333	% 0.5
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— 163,593	— 4,618	— 41,333	— <0.5%>

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,126,600	% 91.0
投資証券	41,333	0.5
コール・ローン等、その他	760,478	8.5
投資信託財産総額	8,928,411	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（8,536,503千円）の投資信託財産総額（8,928,411千円）に対する比率は95.6%です。

* 外貨建て資産は、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=106.91円、1トルコリラ=25.85円、1チェココルナ=5.22円、1フォロント=0.4247円、1ズロチ=31.62円、1香港ドル=13.62円、1シンガポールドル=81.72円、1リンギ=27.61円、1パーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.06円、1ルピア=0.0078円、1ウォン=0.1005円、1新台幣ドル=3.66円、1インドルピー=1.65円、1メキシコペソ=5.87円、1レアル=31.67円、1ソル=33.05円、1ランド=8.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,078,988,718
コール・ローン等	714,740,507
株式(評価額)	8,126,600,033
投資証券(評価額)	41,333,161
未収入金	182,161,016
未収配当金	14,154,001
(B) 負債	641,948,422
未払金	150,956,471
未払収益分配金	382,816,535
未払解約金	22,573,442
未払信託報酬	85,466,488
未払利息	596
その他未払費用	134,890
(C) 純資産総額(A-B)	8,437,040,296
元本	6,380,275,593
次期繰越損益金	2,056,764,703
(D) 受益権総口数	6,380,275,593口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,224円

(注) 期首元本額は2,467,129,494円、期中追加設定元本額は5,677,411,544円、期中一部解約元本額は1,764,265,445円、1口当たり純資産額は1.3224円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額35,350,573円。

○損益の状況 (2017年4月13日～2018年4月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	90,812,114
受取配当金	90,238,103
受取利息	625,536
支払利息	△ 51,525
(B) 有価証券売買損益	425,568,380
売買益	1,319,860,313
売買損	△ 894,291,933
(C) 信託報酬等	△ 143,321,657
(D) 当期損益金(A+B+C)	373,058,837
(E) 前期繰越損益金	△ 92,994,308
(F) 追加信託差損益金	2,159,516,709
(配当等相当額)	(2,484,946,948)
(売買損益相当額)	(△ 325,430,239)
(G) 計(D+E+F)	2,439,581,238
(H) 収益分配金	△ 382,816,535
次期繰越損益金(G+H)	2,056,764,703
追加信託差損益金	2,095,713,953
(配当等相当額)	(2,421,144,192)
(売買損益相当額)	(△ 325,430,239)
分配準備積立金	2,563,510
繰越損益金	△ 41,512,760

* 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。

* 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。

* 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) 分配金の計算過程(2017年4月13日～2018年4月12日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年4月13日～ 2018年4月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	65,601,835円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,484,946,948円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	255,975,454円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,806,524,237円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,398円
g. 分配金	382,816,535円
h. 分配金(1万口当たり)	600円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	600円
------------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

信託期間を5年更新し、信託期間終了日を2024年4月12日とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2017年12月22日>

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2018年4月12日現在)

年 月	日
2018年 4月	－
5月	28
6月	－
7月	4
8月	－
9月	3
10月	－
11月	12、22
12月	25

※ 2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。