

ノムラファンドマスタース 新興国株 Aコース

運用報告書(全体版)

第22期（決算日2016年12月15日）

作成対象期間（2016年6月16日～2016年12月15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。
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	2006年1月27日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の長期的な成長を目標に運用を行います。主として新興国の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、新興国の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、投資信託証券への投資を通じて、実質的な株式の組み入れが高位となるよう投資信託証券への投資を行うことを基本とします。ただし、設定当初や組入投資信託証券の動向、資金動向、市況動向等によっては、このような運用ができない場合があります。 組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券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 (分配落)	価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 込 分	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	百万円	
18期(2014年12月15日)	11,168	140	△ 7.3	111.60	△10.8	98.9	801	
19期(2015年 6 月15日)	11,237	150	2.0	114.75	2.8	99.1	756	
20期(2015年12月15日)	9,397	0	△16.4	90.89	△20.8	99.0	571	
21期(2016年 6 月15日)	9,766	0	3.9	94.30	3.7	98.9	583	
22期(2016年12月15日)	10,528	20	8.0	100.82	6.9	98.8	624	

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 参考指数（＝MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円ヘッジベース））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、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、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、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

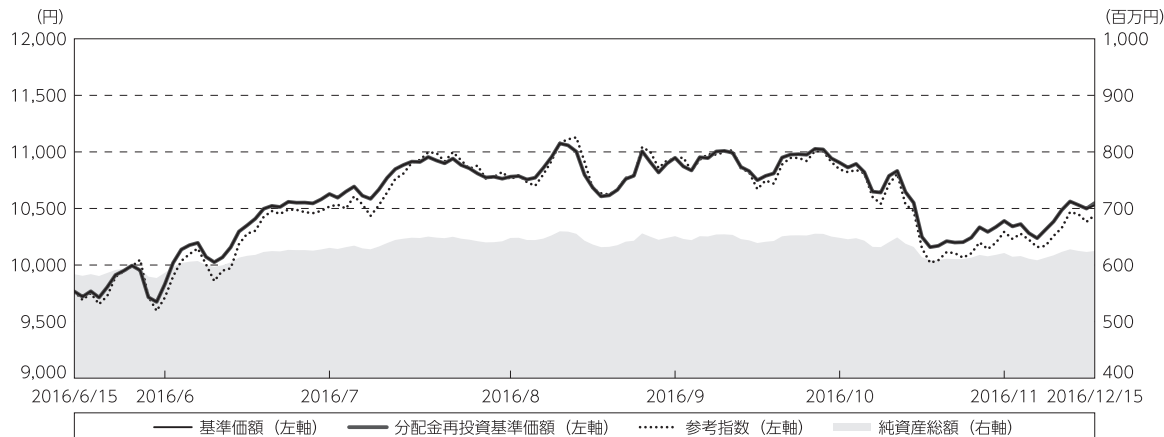
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率		騰 落	率	
(期 首)	円		%			%	
2016年6月15日	9,766		—	94.30		—	98.9
6月末	9,831		0.7	93.78	△ 0.5		99.0
7月末	10,628		8.8	101.55		7.7	99.2
8月末	10,781		10.4	103.87		10.1	98.2
9月末	10,948		12.1	105.61		12.0	99.0
10月末	10,905		11.7	104.72		11.0	99.2
11月末	10,390		6.4	99.39		5.4	98.5
(期 末)							
2016年12月15日	10,548		8.0	100.82		6.9	98.8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (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。作成年首(2016年6月15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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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(円ヘッジベース)です。作成年首(2016年6月15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9,766円から期末10,528円となりました。

(上昇要因)

- ・ OPEC (石油輸出国機構) の減産合意を背景に原油価格が上昇したこと
- ・ FRB (米連邦準備制度理事会) による早期利上げ観測が後退したこと
- ・ 中国政府による景気刺激策や深セン香港間の証券相互取引開始へ期待感が高まったこと

(下落要因)

- ・ 英国におけるEU (欧州連合) 離脱国民投票の結果を受け投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- ・ 米大統領選挙でのトランプ氏勝利により、新政権の政策に対する不透明感や米国金利が上昇したこと

○投資環境

新興国株式市場は、英国におけるEU離脱投票の結果を受け下落する局面もありましたが、OPECの減産合意を背景とした原油価格の上昇、FRBによる早期利上げ観測の後退などにより、概ね堅調に推移しました。11月の米大統領選挙におけるトランプ氏の勝利を受け、新政権の政策に対する不透明感や米国金利の上昇などを背景に下落したものの、当作成期間において値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

・投資対象ファンドへの投資の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体として、投資する株式の地域配分や割安度の分布などのリスク特性が参考指数から大きくかい離しないように、各ファンドの投資比率を決定しました。

ポートフォリオ全体のリスク特性が参考指数から大きくかい離しないようにするため〔GIM エマージング株式フォーカスF〕などの投資比率を引き上げた一方、〔ノムラーアバディーン新興国株ファンドF〕などの投資比率を引き下げました。

○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。

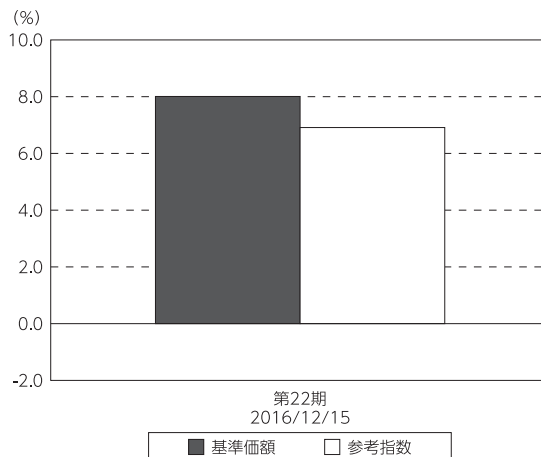
参考指数の騰落率が+6.9%となったのに対して、基準価額の騰落率は+8.0%となりました。

<主な差異要因>

(プラス要因)

〔ノムラーアカディアン新興国株ファンドF〕が、新興国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

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（円ヘッジベース）です。

◎分配金

収益分配については、基準価額水準等を勘案して決定しました。
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。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第22期
	2016年6月16日～ 2016年12月15日
当期分配金	20
(対基準価額比率)	0.190%
当期の収益	—
当期の収益以外	20
翌期繰越分配対象額	2,029

(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

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散に考慮しながら投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性^(注)(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が参考指数と大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域別の配分、投資する株式の割安度や規模の分布(投資スタイルとも言われます)、通貨配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 6 月16日～2016年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.514	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(27)	(0.254)	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)	(26)	(0.244)	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)	(2)	(0.016)	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) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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
合 計	54	0.516	
期中の平均基準価額は、10,580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。

* 各項目の費用は、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。）が支払った費用を含みません。

* 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

(2016年 6 月16日～2016年12月15日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	GIMエマージング株式フォーカスF	口 3,877	千円 55,300	口 357	千円 4,776
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	45	990	1,463	33,951
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	392	5,689	707	10,509
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	80	718	2,367	22,669
合 計		4,394	62,698	4,894	71,907

* 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。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月16日～2016年12月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 62	百万円 61	% 98.4	百万円 71	百万円 49	% 69.0

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

(2016年12月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
GIMエマージング株式フォーカスF	8,332	11,852	162,182	26.0
ノムラーアパディーン新興国株ファンドF	7,679	6,261	141,548	22.7
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	15,007	14,692	221,643	35.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	12,088	9,801	92,217	14.8
合 計	43,106	42,606	617,592	98.8

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*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

(2016年12月15日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
投資信託受益証券	617,592	98.0
コール・ローン等、その他	12,542	2.0
投資信託財産総額	630,134	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	630,134,626
コール・ローン等	12,335,667
投資信託受益証券(評価額)	617,592,577
未収入金	206,382
(B) 負債	5,329,728
未払収益分配金	1,186,976
未払解約金	892,884
未払信託報酬	3,239,684
未払利息	14
その他未払費用	10,170
(C) 純資産総額(A－B)	624,804,898
元本	593,488,257
次期繰越損益金	31,316,641
(D) 受益権総口数	593,488,257口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,528円

(注) 期首元本額は597,719,149円、期中追加設定元本額は14,558,547円、期中一部解約元本額は18,789,439円、1口当たり純資産額は1.0528円です。

○損益の状況 (2016年6月16日～2016年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,687
その他収益金	298
支払利息	△ 1,985
(B) 有価証券売買損益	48,150,648
売買益	49,462,481
売買損	△ 1,311,833
(C) 信託報酬等	△ 3,249,854
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	44,899,107
(E) 前期繰越損益金	△52,921,733
(F) 追加信託差損益金	40,526,243
(配当等相当額)	(50,338,835)
(売買損益相当額)	(△ 9,812,592)
(G) 計(D＋E＋F)	32,503,617
(H) 収益分配金	△ 1,186,976
次期繰越損益金(G＋H)	31,316,641
追加信託差損益金	40,526,243
(配当等相当額)	(50,338,835)
(売買損益相当額)	(△ 9,812,592)
分配準備積立金	70,113,614
繰越損益金	△79,323,216

* 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(2016年6月16日～2016年12月15日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年6月16日～ 2016年12月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	0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	50,338,835円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	71,300,590円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	121,639,425円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,049円
g. 分配金	1,186,976円
h. 分配金(1万口当たり)	20円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	20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

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の内容》

ノムラファンドマスターズ新興国株 Aコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	P 10
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 24
GIMエマージング株式フォーカスF	P 43
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P 50

* 当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

ノムラーアバディーン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

第11期 (2015年11月21日～2016年11月21日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2006年6月30日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中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。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資対象	ノムラーアバディーン新興国株ファンド マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアバディーン新興国株ファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○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(円ヘッジベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率				
7期(2012年11月20日)	22,113	15.5%	120.51	4.1%	95.6%	—%	4.6%	346 百万円
8期(2013年11月20日)	23,875	8.0%	125.89	4.5%	94.5%	—%	4.3%	214
9期(2014年11月20日)	23,897	0.1%	121.24	△ 3.7%	97.1%	—%	4.8%	300
10期(2015年11月20日)	21,676	△ 9.3%	101.94	△ 15.9%	92.7%	—%	3.8%	768
11期(2016年11月21日)	21,925	1.1%	101.60	△ 0.3%	93.3%	—%	4.4%	730

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*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（円ヘッジベース））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、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、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、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○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(円ヘッジベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2015年11月20日	円 21,676	% —	101.94	% —	% 92.7	% —	% 3.8
11月末	21,304	△ 1.7	100.62	△ 1.3	92.9	—	4.0
12月末	20,796	△ 4.1	97.27	△ 4.6	93.4	—	4.1
2016年1月末	19,326	△10.8	87.78	△13.9	93.6	—	4.4
2月末	19,506	△10.0	89.89	△11.8	92.6	—	3.9
3月末	21,821	0.7	101.21	△ 0.7	92.0	—	3.9
4月末	22,125	2.1	102.22	0.3	92.1	—	4.2
5月末	21,678	0.0	97.84	△ 4.0	93.0	—	4.6
6月末	22,031	1.6	99.45	△ 2.4	92.1	—	4.4
7月末	23,177	6.9	105.84	3.8	92.9	—	4.9
8月末	23,501	8.4	108.53	6.5	92.4	—	4.8
9月末	23,582	8.8	110.13	8.0	92.8	—	4.7
10月末	23,577	8.8	108.77	6.7	92.4	—	4.7
(期 末) 2016年11月21日	21,925	1.1	101.60	△ 0.3	93.3	—	4.4

* 騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場（以下、市場）は、2015年11月開催のOPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産の見送り決定などから原油価格が下落基調となったことや、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどから、2016年1月下旬にかけ下落しました。その後、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことや、2016年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の政策金利見通しが下方修正されたことなどから市場は反発に転じました。7月以降は、世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応し金融緩和策を実施するとの期待が高まったことや、中国の4－6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどを受け堅調な推移となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+1.1%となり、参考指数の-0.3%を上回りました。

【運用経過】

【ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質（利益成長力、経営、財務基盤）、バリュエーション（投資価値評価）などの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 232	% 1.061	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(201)	(0.921)	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)	(12)	(0.054)	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)	(19)	(0.087)	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	6	0.029	(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)	(6)	(0.029)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.038	(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)	(8)	(0.038)	
(d) そ の 他 費 用	28	0.128	(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)	(24)	(0.109)	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)	(1)	(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)	(3)	(0.015)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	274	1.256	
期中の平均基準価額は、21,868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。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンド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。

* 各比率は1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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	455,781	1,002,313	449,717	1,005,900

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21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
	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,616,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,284,543千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

* (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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアバディーン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	5,525	240	4.3	5,672	152	2.7
預金	99	99	100.0	99	99	100.0

<ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	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 2,662	百万円 1,064	% 40.0	百万円 3,448	百万円 1,565	% 45.4
預金	6,648	6,648	100.0	6,648	6,648	100.0

平均保有割合 11.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

(2016年11月21日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 315,134	千口 321,198	千円 728,927

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千円 728,927	% 92.8
コール・ローン等、その他	56,304	7.2
投資信託財産総額	785,231	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（6,764,115千円）の投資信託財産総額（6,833,797千円）に対する比率は99.0%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=110.95円、1英ポンド=137.16円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォリント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1リンギ=25.11円、1バーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルビア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ランド=7.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年11月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,420,729,079
コール・ローン等	55,025,713
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	728,927,338
未収入金	636,776,028
(B) 負債	689,935,355
未払金	685,236,962
未払信託報酬	4,684,047
未払利息	72
その他未払費用	14,274
(C) 純資産総額(A－B)	730,793,724
元本	333,310,000
次期繰越損益金	397,483,724
(D) 受益権総口数	33,331口
1口当たり基準価額(C／D)	21.925円

(注) 期首元本額は354,630,000円、期中追加設定元本額は162,050,000円、期中一部解約元本額は183,370,000円、1口当たり純資産額は21.925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50,333,262円。(ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド)

○損益の状況（2015年11月21日～2016年11月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,500
受取利息	572
支払利息	△ 3,072
(B) 有価証券売買損益	23,236,780
売買益	149,357,911
売買損	△126,121,131
(C) 信託報酬等	△ 9,125,732
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	14,108,548
(E) 前期繰越損益金	△ 9,541,793
(F) 追加信託差損益金	392,916,969
(配当等相当額)	(458,715,216)
(売買損益相当額)	(△ 65,798,247)
(G) 計(D＋E＋F)	397,483,724
次期繰越損益金(G)	397,483,724
追加信託差損益金	392,916,969
(配当等相当額)	(459,349,029)
(売買損益相当額)	(△ 66,432,060)
分配準備積立金	44,836,771
繰越損益金	△ 40,270,016

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第11期（計算期間：2015年11月21日～2016年11月21日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- （１）基準価額は、期首24,072円から期末22,694円となりました。今期の基準価額の騰落率は－5.7%となり、ベンチマークの－9.0%を上回りました。
- （２）株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- （３）企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、新興国株式の中から企業の質、バリュエーションなどを評価して投資銘柄を選定しました。

◎今後の運用方針

引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質、バリュエーションなどの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

*ベンチマーク（＝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、当社において円換算したものです。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。従って、MSCIが公表するものとは異なります。

*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、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21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 6 (6)	% 0.029 (0.029)	(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)	8 (8)	0.038 (0.038)	(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)	28 (25) (3)	0.125 (0.111) (0.014)	(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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	42	0.192	
期中の平均基準価額は、22,271円です。			

* 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。

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,277 (359)	千米ドル 2,179 (ー)	百株 2,440	千米ドル 4,333
	イギリス	440 (415)	千英ポンド 196 (136)	375 (207)	千英ポンド 230 (39)
	トルコ	109	千トルコリラ 559	2,256	千トルコリラ 1,748
	ユーロ ボルトガル	50	千ユーロ 56	140	千ユーロ 217
	ポーランド	47	千ズロチ 638	20	千ズロチ 241
	香港	2,414 (8)	千香港ドル 11,222 (155)	18,085	千香港ドル 25,712
	マレーシア	140	千リング 58	1,750	千リング 1,043
	タイ	1,758	千バーツ 37,316	1,910	千バーツ 42,921
	フィリピン	7,400	千フィリピンペソ 35,559	5,920	千フィリピンペソ 34,133
	インドネシア	13,841	千ルピア 12,740,749	19,750	千ルピア 17,519,586
	韓国	55	千ウォン 1,895,524	45	千ウォン 1,919,956
	台湾	690	千新台幣ドル 9,284	1,910	千新台幣ドル 31,459
	インド	2,147 (1,941)	千インドルピー 135,934 (ー)	1,744	千インドルピー 97,912
	メキシコ	953	千メキシコペソ 8,612	1,034	千メキシコペソ 10,807
	ブラジル	1,999 (4)	千レアル 4,645 (1)	1,297 (ー)	千レアル 4,465 (1)
	チリ	280	千チリペソ 142,296	ー	千チリペソ ー
	南アフリカ	829 (40)	千ランド 8,654 (288)	1,223 (131)	千ランド 23,109 (11,321)

* 金額は受け渡し代金。

* 単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	41,928	643	117,889	2,041
	ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	146,124	1,347	—	—
	小 計	188,052	1,990	117,889	2,041

*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

(2015年11月21日～2016年11月21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	3,616,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,284,543千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

* (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

(2015年11月21日～2016年11月21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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,662	1,064	40.0	3,448	1,565	45.4
預金	6,648	6,648	100.0	6,648	6,648	100.0

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

(2016年11月21日現在)

外国株式

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評価額	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	
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR		1,952	1,762	1,512	167,773	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		359	345	768	85,259	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		235	227	1,774	196,901	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR		60	62	931	103,401	運送インフラ
RICHTER GEDEON SPONS-GDR		430	395	792	87,979	医薬品
TENARIS SA-ADR		400	339	1,037	115,092	エネルギー設備・サービス
ULTRAPAR PARTICIPAC- SPON ADR		800	738	1,501	166,546	石油・ガス・消耗燃料
VALE SA-SP ADR		1,017	877	635	70,510	金属・鉱業
VALE SA-SP PREF ADR		843	483	314	34,917	金属・鉱業
YUM BRANDS INC		131	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
YUM CHINA HOLDINGS INC		—	257	726	80,552	ホテル・レストラン・レジャー
MAGNIT PJSC		70	92	1,486	164,877	食品・生活必需品小売り
LUKOIL PJSC-SPON ADR		380	296	1,407	156,159	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	6,679	5,876	12,888	1,429,973	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<21.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
STANDARD CHARTERED PLC		727	999	625	85,738	銀行
小計	株数・金額	727	999	625	85,738	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S		4,876	3,740	2,947	96,792	銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI		4,700	3,580	2,756	90,526	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		494	604	2,960	97,214	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	10,070	7,924	8,664	284,533	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)				千ユーロ		
JERONIMO MARTINS		578	488	727	85,597	食品・生活必需品小売り
ユーロ計	株数・金額	578	488	727	85,597	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
BANK PEKAO SA		285	312	3,698	97,944	銀行
小計	株数・金額	285	312	3,698	97,944	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		900	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MOBILE LTD		1,835	1,815	15,354	219,575	無線通信サービス
PETROCHINA CO LTD-H		11,855	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		129	231	4,705	67,286	資本市場
HANG LUNG GROUP LTD		3,800	3,300	9,751	139,446	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B		6,500	4,600	6,375	91,171	不動産管理・開発
AIA GROUP LTD		4,029	3,589	16,814	240,446	保険
SWIRE PROPERTIES LTD		945	795	1,749	25,010	不動産管理・開発
小計	株数・金額	29,993	14,330	54,750	782,936	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<11.5%>	
(マレーシア)				千リンギ		
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		3,187	1,728	801	20,134	銀行

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
外貨建金額	千円	千円	千円	千円	
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円	
PUBLIC BANK BHD	2,003	1,853	3,617	90,834	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	4,419	110,968	
銘柄数<比率>	2	2	—	<1.6%>	
(タイ)			千バーツ		
SIAM CEMENT PUBLIC (F)	1,080	1,118	51,651	161,152	建設資材
SIAM COMMERCIAL BANK (F)	3,687	3,497	50,356	157,113	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	102,008	318,266	
銘柄数<比率>	2	2	—	<4.7%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD	20,801	22,101	75,143	167,569	不動産管理・開発
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	5,422	5,602	53,617	119,567	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	128,760	287,136	
銘柄数<比率>	2	2	—	<4.2%>	
(インドネシア)			千ルピア		
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	5,021	5,602	8,346,980	69,279	建設資材
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	45,102	38,612	30,310,420	251,576	自動車
小計	株数・金額	株数・金額	38,657,400	320,856	
銘柄数<比率>	2	2	—	<4.7%>	
(韓国)			千ウォン		
NAVER CORP	—	14	1,086,339	102,007	インターネットソフトウェア・サービス
AMOREPACIFIC GROUP	—	27	375,237	35,234	パーソナル用品
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	35	27	3,366,900	316,151	コンピュータ・周辺機器
AMOREPACIFIC CORP-PREF	—	11	239,180	22,459	パーソナル用品
E-MART CO	34	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	株数・金額	5,067,657	475,852	
銘柄数<比率>	2	4	—	<7.0%>	
(台湾)			千新台幣ドル		
TAIWAN MOBILE CO LTD	2,047	1,967	20,860	72,176	無線通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR	5,430	4,290	77,658	268,696	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	株数・金額	98,518	340,873	
銘柄数<比率>	2	2	—	<5.0%>	
(インド)			千インドルピー		
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	185	—	—	—	建設資材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	830	1,040	129,979	213,165	貯蓄・抵当・不動産金融
INFOSYS LTD	640	700	64,400	105,616	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	537	627	50,352	82,577	家庭用品
HERO MOTOCORP LTD	240	146	42,856	70,285	自動車
ULTRATECH CEMENT LTD	60	90	30,535	50,077	建設資材
TATA CONSULTANCY SVS LTD	—	136	28,924	47,436	情報技術サービス
ITC LTD	2,445	3,817	86,988	142,661	タバコ
ICICI BANK LTD	2,360	2,250	59,535	97,637	銀行
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	—	836	68,475	112,300	建設資材
小計	株数・金額	株数・金額	562,047	921,758	
銘柄数<比率>	8	9	—	<13.5%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	3,580	3,499	32,019	172,264	銀行
ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B	1,170	1,170	5,356	28,816	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	株数・金額	37,375	201,080	
銘柄数<比率>	2	2	—	<2.9%>	
(ブラジル)			千レアル		
BRF SA	460	503	2,665	87,334	食品
BANCO BRADESCO S.A.	372	—	—	—	銀行
LOJAS RENNER S.A.	1,418	1,335	3,044	99,741	複合小売り
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	563	431	2,488	81,511	不動産管理・開発

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	
(ブラジル) AMBEV SA		百株 —	百株 1,250	千レアル 2,165	千円 70,925	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,813	3,519	10,363	339,512		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<5.0%>		
(チリ) S. A. C. I. FALABELLA		—	280	千チリペソ 143,962	23,552	複合小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	280	143,962	23,552		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>		
(南アフリカ) BHP BILLITON PLC		330	330	千ランド 7,377	56,735	金属・鉱業 専門小売り	
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		1,660	1,627	11,140	85,673		
SABMILLER PLC		264	—	—	—	飲料	
MTN GROUP LTD		585	744	8,647	66,499	無線通信サービス	
MASSMART HOLDINGS LTD		941	761	8,300	63,829	食品・生活必需品小売り	
SOUTH32 LTD		168	—	—	—	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,949	3,463	35,466	272,737		
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<4.0%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	160,999	137,962	—	6,379,320		
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	58	—	<93.6%>		

* 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。

* 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	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2		164,817	88,856	1,363	151,327	2.2
ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A		—	146,124	1,357	150,575	2.2
合 計	口 数 ・ 金 額	164,817	234,981	2,721	301,902	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.4%>	

* 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

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,379,320	% 93.3
投資信託受益証券	301,902	4.4
コール・ローン等、その他	152,575	2.3
投資信託財産総額	6,833,797	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 (6,764,115千円) の投資信託財産総額 (6,833,797千円) に対する比率は99.0%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=110.95円、1英ポンド=137.16円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォリント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1リンギ=25.11円、1バーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ランド=7.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,860,308,564
コール・ローン等	99,595,511
株式(評価額)	6,379,320,684
投資信託受益証券(評価額)	301,902,505
未収入金	73,229,975
未収配当金	6,259,889
(B) 負債	42,345,303
未払金	40,345,230
未払解約金	2,000,000
未払利息	73
(C) 純資産総額(A-B)	6,817,963,261
元本	3,004,261,518
次期繰越損益金	3,813,701,743
(D) 受益権総口数	3,004,261,518口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,694円

(注) 期首元本額は3,326,123,367円、期中追加設定元本額は1,138,626,585円、期中一部解約元本額は1,460,488,434円、1口当たり純資産額は2,2694円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)
 1,533,348,499円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ
 1,149,714,756円
 ・ノムラーアバディーン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)
 321,198,263円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	179,648,365
受取配当金	179,615,835
受取利息	66,864
支払利息	△ 34,334
(B) 有価証券売買損益	△ 537,156,066
売買益	823,797,029
売買損	△1,360,953,095
(C) 保管費用等	△ 9,760,010
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 367,267,711
(E) 前期繰越損益金	4,680,619,605
(F) 追加信託差損益金	1,312,061,415
(G) 解約差損益金	△1,811,711,566
(H) 計(D+E+F+G)	3,813,701,743
次期繰越損益金(H)	3,813,701,743

*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(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。

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド（適格機関投資家専用）

第7期(2015年11月18日～2016年11月17日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中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います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 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	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2012年11月19日)	12,787	8.9	124.08	3.2	95.3	－	414
4期(2013年11月18日)	14,302	11.8	131.45	5.9	95.5	－	414
5期(2014年11月17日)	15,367	7.4	132.28	0.6	100.4	－	524
6期(2015年11月17日)	13,534	△11.9	110.60	△16.4	95.2	－	679
7期(2016年11月17日)	14,484	7.0	116.51	5.3	93.6	－	1,040

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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（税引後配当込み・円ヘッジベース））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・ドルベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

* 参考指数は設定時を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、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2015年11月17日	13,534	% —	110.60	% —	% —
11月末	13,646	0.8	112.37	1.6	95.0
12月末	13,359	△ 1.3	108.91	△ 1.5	93.3
2016年1月末	12,232	△ 9.6	98.32	△ 11.1	96.0
2月末	12,381	△ 8.5	100.79	△ 8.9	95.2
3月末	13,712	1.3	113.68	2.8	91.6
4月末	13,706	1.3	114.96	3.9	92.5
5月末	13,307	△ 1.7	110.24	△ 0.3	92.8
6月末	13,678	1.1	112.79	2.0	92.6
7月末	14,655	8.3	120.41	8.9	93.6
8月末	14,983	10.7	123.68	11.8	94.1
9月末	15,084	11.5	125.75	13.7	93.8
10月末	15,218	12.4	124.27	12.4	94.8
(期 末) 2016年11月17日	14,484	7.0	116.51	5.3	93.6

* 騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場（以下、市場）は、2015年11月開催のOPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産の見送り決定などから原油価格が下落基調となったことや、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどから、2016年1月下旬にかけ下落しました。その後、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことや、2016年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の政策金利見通しが下方修正されたことなどから市場は反発に転じました。7月以降は、世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応し金融緩和策を実施するとの期待が高まったことや、中国の4－6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどを受け堅調な推移となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は＋7.0％となり、参考指数の＋5.3％を上回りました。

【運用経過】

【ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド】の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し、投資を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2015年11月18日～2016年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 164	% 1.188	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(149)	(1.080)	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)	(7)	(0.054)	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)	(7)	(0.054)	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	14	0.102	(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)	(14)	(0.100)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.085	(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)	(12)	(0.085)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	52	0.376	(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)	(30)	(0.218)	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)	(21)	(0.154)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	242	1.751	
期中の平均基準価額は、13,830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。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンド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。

* 各比率は1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

(2015年11月18日～2016年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	612,698	1,055,977	414,985	724,400

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年11月18日～2016年11月17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
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,006,042千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,186,857千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

* (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

(2015年11月18日～2016年11月17日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	5,448	177	3.2	5,942	170	2.9
預金	146	146	100.0	146	146	100.0

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	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 4,688	百万円 1	% 0.0	百万円 3,702	百万円 1	% 0.0
預金	6,912	6,912	100.0	6,912	6,912	100.0

平均保有割合 16.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

(2016年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 365,965	千口 563,678	千円 1,035,082

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2016年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 1,035,082	% 93.9
コール・ローン等、その他	67,229	6.1
投資信託財産総額	1,102,311	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（5,924,257千円）の投資信託財産総額（6,012,291千円）に対する比率は98.5%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カターリヤル=29.92円、1米ドル=108.74円、1トルコリラ=32.73円、1ユーロ=116.41円、1チェココルナ=4.31円、1ズロチ=26.15円、1香港ドル=14.02円、1リンギ=24.91円、1バーツ=3.07円、1フィリピンペソ=2.20円、1ルピア=0.0082円、1ウォン=0.0933円、1新台幣ドル=3.41円、1インドルピー=1.61円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=31.73円、1ヌエボソル=31.93円、1UAEディルハム=29.66円、1ランド=7.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 018, 383, 852
コール・ローン等	65, 425, 451
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	1, 035, 082, 185
未収入金	917, 876, 216
(B) 負債	977, 546, 271
未払金	971, 503, 291
未払信託報酬	6, 026, 524
未払利息	79
その他未払費用	16, 377
(C) 純資産総額(A－B)	1, 040, 837, 581
元本	718, 630, 000
次期繰越損益金	322, 207, 581
(D) 受益権総口数	71, 863口
1口当たり基準価額(C／D)	14, 484円

(注) 期首元本額は502,200,000円、期中追加設定元本額は344,280,000円、期中一部解約元本額は127,850,000円、1口当たり純資産額は14,484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40,625,451円。(ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2015年11月18日～2016年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2, 587
受取利息	671
支払利息	△ 3, 258
(B) 有価証券売買損益	76, 949, 005
売買益	201, 175, 928
売買損	△124, 226, 923
(C) 信託報酬等	△ 10, 506, 831
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	66, 439, 587
(E) 前期繰越損益金	△ 10, 346, 195
(F) 追加信託差損益金	266, 114, 189
(配当等相当額)	(251, 540, 623)
(売買損益相当額)	(14, 573, 566)
(G) 計(D＋E＋F)	322, 207, 581
次期繰越損益金(G)	322, 207, 581
追加信託差損益金	266, 114, 189
(配当等相当額)	(251, 540, 623)
(売買損益相当額)	(14, 573, 566)
分配準備積立金	56, 668, 319
繰越損益金	△ 574, 927

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第7期（計算期間：2015年11月18日～2016年11月17日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は、期首18,484円から期末18,363円となりました。今期の基準価額の騰落率は-0.7%となり、ベンチマークの-5.9%を上回りました。
- （2）株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- （3）複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し投資を行います。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

*ベンチマーク（＝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））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・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、指数算出にあたっては、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。

*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、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月18日～2016年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 17	% 0.100	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(17)	(0.099)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.083	(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
(株 式)	(14)	(0.083)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	64	0.365	(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)	(39)	(0.221)	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)	(25)	(0.143)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	95	0.548	
期中の平均基準価額は、17,423円です。			

*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。

○売買及び取引の状況

(2015年11月18日～2016年11月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 145	千カタールリヤル 1,304	百株 25	千カタールリヤル 104
	アメリカ	6,358 (429)	千米ドル 6,514 (—)	4,315	千米ドル 4,941
	トルコ	6,257	千トルコリラ 5,786	3,294	千トルコリラ 2,435
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	572	490	546	498
	チェコ	—	千チェココルナ —	70	千チェココルナ 1,262
	ポーランド	1,781	千ズロチ 2,870	6,825	千ズロチ 5,851
	香港	99,025	千香港ドル 55,711	47,999	千香港ドル 33,131
	マレーシア	14,981 (2,218)	千リンギ 6,762 (9)	8,353 (—)	千リンギ 2,073 (9)
	タイ	126,368 (30)	千バーツ 89,585 (—)	49,579 (30)	千バーツ 57,257 (—)
	フィリピン	1,838	千フィリピンペソ 1,509	4,377	千フィリピンペソ 10,584
	インドネシア	91,984 (2,847)	千ルピア 20,471,613 (—)	261,476	千ルピア 8,688,765
	韓国	411 (5)	千ウォン 3,555,836 (—)	384	千ウォン 2,335,053
	台湾	7,150 (330)	千新台幣ドル 20,622 (△ 34)	3,825 (84)	千新台幣ドル 18,790 (91)
	インド	5,699 (4,096)	千インドルピー 127,193 (—)	8,950	千インドルピー 204,082
	メキシコ	3,682	千メキシコペソ 6,284	10,961	千メキシコペソ 32,712
	ブラジル	8,542 (136)	千レアル 11,260 (8)	4,554 (0.02)	千レアル 11,033 (8)
	ペルー	834	千ヌエボソル 50	—	千ヌエボソル —
	アラブ首長国連邦	7,687	千UAEディルハム 2,103	4,686	千UAEディルハム 1,304
	南アフリカ	9,651 (△ 70)	千ランド 49,454 (—)	4,038	千ランド 26,772

*金額は受け渡し代金。

*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。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	トルコ		口 千トルコリラ		口 千トルコリラ
	IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	95,791 (13,354)	170 (—)	109,145	165
	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	99,979	460	—	—
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	304,473	937	—	—
	小 計	500,243 (13,354)	1,568 (—)	109,145	165
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	225,289 (—)	6,185 (△ 206)	— (—)	— (46)
	小 計	225,289 (—)	6,185 (△ 206)	— (—)	— (46)
	ブラジル		千リアル		千リアル
	FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	—	—	804	69
	小 計	—	—	804	69

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード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

(2015年11月18日～2016年11月17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	7,006,042千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,186,857千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

* (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

(2015年11月18日～2016年11月17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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	4,688	1	0.0	3,702	1	0.0
預金	6,912	6,912	100.0	6,912	6,912	100.0

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

(2016年11月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円	
OOREDOO QSC	—	145	1,326	39,683	各種電気通信サービス
BARWA REAL ESTATE CO	426	400	1,196	35,804	不動産管理・開発
小計	株数・金額	426	546	2,523	75,488
銘柄数<比率>	1	2	—	<1.3%>	
(アメリカ)			千米ドル		
AMBEV SA ADR	350	—	—	—	飲料
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	—	506	393	42,760	銀行
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	811	625	68,003	建設資材
CENCOSUD SA - ADR	28	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CHANGYOU. COM LTD-ADR	—	123	329	35,783	ソフトウェア
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P	104	104	88	9,652	電力
EMBOTELLADORA ANDINA S. A-ADR B	44	57	129	14,047	飲料
ENERSIS AMERICAS S. A-ADR	429	429	340	37,061	電力
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	101	33	3,669	金属・鉱業
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	13	—	—	—	運送インフラ
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE	109	—	—	—	銀行
INDUSTRIAS BACHOCO SAB SP ADR	23	—	—	—	食品
KT CORP-SP ADR	—	576	876	95,309	各種電気通信サービス
PJSC GAZPROM-ADR	995	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	—	44	26	2,909	インターネットソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR	30	40	942	102,524	インターネットソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	104	—	—	—	各種消費者サービス
PETROLEO BRASILEIRO S. A-ADR	17	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	779	779	2,326	252,971	半導体・半導体製造装置
WNS HOLDINGS LTD-ADR	30	—	—	—	情報技術サービス
YIRENDAI LTD-ADR	—	63	184	20,103	インターネットソフトウェア・サービス
ROSNEFT OJSC - GDR	—	253	131	14,319	石油・ガス・消耗燃料
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	370	561	367	39,922	金属・鉱業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	129	888	844	91,872	銀行
CREDICORP LTD	49	—	—	—	銀行
COSAN LTD-CLASS A SHARES	—	639	452	49,199	石油・ガス・消耗燃料
YANDEX NV-A	—	82	145	15,819	インターネットソフトウェア・サービス
AEGEAN MARINE PETROLEUM NETWORK INC	—	20	18	1,998	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	3,611	6,084	8,257	897,929
銘柄数<比率>	17	18	—	<14.9%>	
(トルコ)			千トルコリラ		
AKBANK T. A. S	—	917	714	23,371	銀行
BATI CIMENTO	182	85	53	1,744	建設資材
CELEBI HAVA SERVISI	9	—	—	—	運送インフラ
KOC HLDGS	—	72	89	2,920	コングロマリット
SARKUYSAN ELEKTROLITIK BAKIR SAN VE TICA	320	161	49	1,624	電気設備
SODA SANAYII	201	—	—	—	化学
TURK HAVA YOLLARI AO	1,238	—	—	—	旅客航空輸送業
TURKIYE GARANTI BANKASI	471	2,628	2,000	65,476	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	883	28,925	銀行
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	—	243	105	3,445	銀行
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	497	—	—	—	資本市場

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	
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
TURKIYE HALK BANKASI		—	1,774	1,620	53,033	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,769	7,732	5,516	180,542	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<3.0%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC PETROLEUM S.A.		50	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MYTILINEOS HOLDINGS S.A.		4	—	—	—	金属・鉱業
MOTOR OIL (HELLAS) SA		190	245	272	31,688	石油・ガス・消耗燃料
JUMBO SA		—	29	36	4,248	専門小売り
AUTOHELLAS SA		2	—	—	—	陸運・鉄道
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	248	275	308	35,936	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<0.6%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
UNIPETROL AS		70	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	70	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
RAFAKO SA		45	—	—	—	機械
IMPEXMETAL S.A.		175	583	164	4,290	金属・鉱業
AMICA WRONKI SA		6	—	—	—	家庭用耐久財
AGORA SA		39	—	—	—	メディア
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		251	251	1,878	49,127	石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA		37	—	—	—	ソフトウェア
EMPERIA HOLDING SA		11	11	65	1,718	食品・生活必需品小売り
CD PROJEKT RED SA		—	444	1,763	46,120	ソフトウェア
CIECH SA		65	—	—	—	化学
AMREST HOLDINGS SE		3	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		2,422	229	110	2,885	石油・ガス・消耗燃料
KERNEL HOLDING SA		383	—	—	—	食品
WIELTON SA		44	—	—	—	機械
TRAKCJA SA		409	670	848	22,190	建設・土木
TAURON POLSKA ENERGIA SA		3,347	—	—	—	電力
ALUMETAL SA		—	10	63	1,660	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	7,245	2,201	4,894	127,994	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	7	—	<2.1%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA SOUTHERN AIRLINES H		2,740	—	—	—	旅客航空輸送業
AVIC INTERNATIONAL HOLDING -H		—	2,100	907	12,718	電子装置・機器・部品
CHINA MOBILE LTD		1,220	875	7,385	103,537	無線通信サービス
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H		2,640	—	—	—	旅客航空輸送業
CITIC LTD		2,380	—	—	—	コングロマリット
PETROCHINA CO LTD-H		—	2,740	1,427	20,014	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD		3,480	—	—	—	各種電気通信サービス
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		3,940	8,800	4,664	65,389	石油・ガス・消耗燃料
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H		640	640	235	3,301	電気設備
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		4,350	—	—	—	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H		9,400	11,360	4,146	58,132	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H		—	540	305	4,277	建設・土木
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H		5,420	960	383	5,370	化学
TIANJIN CAPITAL ENVIRON-H		660	—	—	—	商業サービス・用品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		810	—	—	—	保険
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED		—	520	111	1,560	不動産管理・開発
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H		—	3,300	5,319	74,580	石油・ガス・消耗燃料
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		16,700	24,300	13,267	186,014	銀行
BANK OF CHINA LTD-H		19,430	32,340	10,866	152,344	銀行

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
IND & COMM BK OF CHINA-H		15,480	25,590	11,464	160,729	銀行
CHINA COAL ENERGY CO-H		—	1,630	681	9,552	石油・ガス・消耗燃料
CHINA DONGXIANG GROUP CO		5,030	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SINOTRUK HONG KONG LTD		1,860	1,860	944	13,247	機械
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS		—	2,720	405	5,682	容器・包装
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H		465	—	—	—	建設・土木
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD		—	2,970	490	6,870	不動産管理・開発
NVC LIGHTING HOLDING LTD		—	2,090	215	3,018	家庭用品
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN		—	4,110	941	13,195	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		564	—	—	—	保険
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		—	21,920	6,817	95,576	銀行
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		130	—	—	—	電子装置・機器・部品
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H		4,370	—	—	—	保険
TENCENT HOLDINGS LTD		—	680	13,389	187,716	インターネットソフトウェア・サービス
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED		—	150	65	921	家庭用耐久財
LUZHENG FUTURES CO LTD-H		—	540	88	1,234	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額	101,709	152,735	84,521	1,184,985
	銘柄 数 < 比 率 >		21	23	—	<19.7%>
(マレーシア)				千リンギ		
PADINI HOLDINGS BERHAD		—	3,530	1,002	24,972	専門小売り
PHARMANIAGA BERHAD		140	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LII HEN INDUSTRIES BHD		—	300	95	2,376	家庭用耐久財
PETRON MALAYSIA REFINING & M		132	321	134	3,358	石油・ガス・消耗燃料
LAND & GENERAL BHD		—	1,719	59	1,477	不動産管理・開発
HEINEKEN MALAYSIA BHD		—	154	243	6,068	飲料
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		—	217	214	5,351	コングロマリット
KKB ENGINEERING BHD		734	—	—	—	建設・土木
KUMPULAN FIMA BHD		1,228	1,228	216	5,383	コングロマリット
ENGTEX GROUP BHD		441	—	—	—	商社・流通業
MNRB HOLDINGS BHD		745	517	102	2,565	保険
HUA YANG BHD		—	649	71	1,778	不動産管理・開発
ALLIANZ MALAYSIA BHD		—	56	55	1,390	保険
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES		919	1,515	1,149	28,643	半導体・半導体製造装置
MISC BHD		623	—	—	—	海運業
PANASONIC MANUFACTURING MALA		19	19	68	1,698	家庭用耐久財
MEGA FIRST CORP BHD		299	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MKH BHD		—	474	129	3,235	不動産管理・開発
SHELL REFINING CO (F.O.M))		—	452	137	3,422	石油・ガス・消耗燃料
TENAGA NASIONAL		—	2,277	3,233	80,542	電力
UCHI TECHNOLOGIES BHD		—	382	68	1,697	電子装置・機器・部品
CSC STEEL HOLDINGS BHD		—	941	187	4,664	金属・鉱業
EVERGREEN FIBREBOARD BHD		3,603	2,012	207	5,163	紙製品・林産品
FAVELLE FAVCO BHD		—	964	225	5,619	機械
小	計	株 数 ・ 金 額	8,883	17,728	7,603	189,410
	銘柄 数 < 比 率 >		11	19	—	<3.2%>
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK PETROLEUM PCL-NVDR		—	616	1,971	6,051	石油・ガス・消耗燃料
KRUNG THAI BANK-NVDR		—	2,140	3,659	11,234	銀行
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR		52	52	1,991	6,114	家庭用耐久財
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR		2,519	2,519	10,831	33,253	銀行
G J STEEL PCL-NVDR		—	16,278	520	1,599	金属・鉱業
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR		645	239	396	1,217	金属・鉱業
BIG CAMERA CORP PCL-NVDR		—	32,618	15,199	46,663	専門小売り
THAI AIRWAYS INTERNA-NVDR		—	3,003	7,657	23,508	旅客航空輸送業

銘柄		株数	当 期 末		業 種 等	
			株数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(タイ)		百株	百株	千バーツ	千円	
THAI VEGETABLE OIL PLC-NVDR		294	892	3,568	10,953	食品
PTT PCL-NVDR		894	120	4,044	12,415	石油・ガス・消耗燃料
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR		623	239	580	1,782	情報技術サービス
THITIKORN PCL-NVDR		364	364	396	1,218	消費者金融
THAI OIL PCL-NVDR		—	1,979	14,001	42,984	石油・ガス・消耗燃料
SNC FORMER PCL-NVDR		373	373	533	1,637	機械
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR		544	—	—	—	自動車部品
PRE-BUILT PCL-NVDR		688	—	—	—	建設・土木
ESSO THAILAND PCL-NVDR		—	3,698	4,585	14,077	石油・ガス・消耗燃料
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR		—	12,736	4,661	14,310	不動産管理・開発
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR		—	5,919	7,576	23,259	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	6,996	83,785	82,176	252,282	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	17	—	<4.2%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP		19,178	15,912	11,934	26,254	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC		—	1,800	552	1,215	飲料
CEBU AIR INC		882	—	—	—	旅客航空輸送業
SAN MIGUEL CORP		575	347	2,782	6,120	コングロマリット
SAN MIGUEL PURE FOODS CO		36	75	1,688	3,715	食品
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC		70	70	1,669	3,672	コングロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額	20,743	18,205	18,627	40,979	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.7%>	
(インドネシア)				千ルピア		
ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT		586	586	392,620	3,219	建設関連製品
GAJAH TUNGGAL TBK PT		—	8,776	952,196	7,808	自動車部品
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		55	55	31,487	258	海運業
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK		—	1,038	158,814	1,302	石油・ガス・消耗燃料
ASTRA GRAPHIA TBK PT		1,479	1,032	192,984	1,582	商業サービス・用品
UNITED TRACTORS TBK PT		952	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT		44,388	44,388	2,095,113	17,179	石油・ガス・消耗燃料
INDAH KIAT PULP&PAPER		3,505	3,505	339,985	2,787	紙製品・林産品
RUKUN RAHARJA TBK PT		2,050	387	5,727	46	石油・ガス・消耗燃料
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK		808	—	—	—	複合小売り
UNILEVER INDONESIA TBK PT		—	98	402,780	3,302	家庭用品
BANK NEGARA INDONESIA PT		—	4,694	2,452,615	20,111	銀行
INDOSAT TBK PT		—	527	326,740	2,679	無線通信サービス
ENERGI MEGA PERSADA TBK PT		177,555	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT		—	476	158,032	1,295	商社・流通業
DARMA HENWA PT TBK		63,460	—	—	—	金属・鉱業
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P		—	1,086	1,748,460	14,337	石油・ガス・消耗燃料
ADARO ENERGY PT		—	13,762	2,112,467	17,322	石油・ガス・消耗燃料
MITRABAHTERA SEGARA SEJATI T		1,651	—	—	—	海運業
PETROSEA TBK PT		1,745	1,745	139,600	1,144	建設・土木
PT SAMINDO RESOURCES TBK		—	2,303	155,452	1,274	石油・ガス・消耗燃料
JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT		—	38,180	7,063,300	57,919	食品
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT		1,350	1,350	140,400	1,151	情報技術サービス
TELEKOMUNIKASI		19,897	28,848	11,539,200	94,621	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	319,481	152,836	30,407,974	249,345	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	19	—	<4.2%>	
(韓国)				千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD		31	21	73,876	6,892	ガス
ASIA HOLDINGS CO LTD		6	6	68,328	6,375	紙製品・林産品
DONGBU INSURANCE CO LTD		16	—	—	—	保険
KOREA PETROCHEMICAL IND CO LTD		6	—	—	—	化学

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
				評 価 額		
				株 数	外貨建金額	
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
CJ CORP		7	—	—	—	コングロマリット
CJ CORP		3	—	—	—	コングロマリット
S&T HOLDINGS CO LTD		11	11	18,314	1,708	自動車部品
SEAH HOLDINGS CORP		4	4	52,338	4,883	金属・鉱業
S-OIL CORPORATION		20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HANKUK PAPER MANUFACTURING		8	—	—	—	紙製品・林産品
LOTTE CHEMICAL CORPORATION		7	—	—	—	化学
SK HYNIX INC		183	267	1,090,980	101,788	半導体・半導体製造装置
YESCO CO LTD		16	6	25,197	2,350	ガス
KIA MOTORS CORP		94	94	350,723	32,722	自動車
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD		—	30	45,900	4,282	建設・土木
KOREA ELECTRIC POWER		99	161	762,712	71,161	電力
KYUNGDOONG CITY GAS CO LTD		3	—	—	—	ガス
LG ELECTRONICS INC		—	129	609,684	56,883	家庭用耐久財
SEWON PRECISION INDUSTRY CO		31	31	55,824	5,208	自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS		18	23	3,605,212	336,366	コンピュータ・周辺機器
SEOUL CITY GAS		1	1	13,753	1,283	ガス
SAMYANG GENEX CO LTD		0.47	—	—	—	食品
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD		2	2	277,992	25,936	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD		5	5	34,236	3,194	金属・鉱業
LG.DISPLAY CO LTD		247	247	681,228	63,558	電子装置・機器・部品
DAEWON SAN UP CO LTD		49	49	40,532	3,781	自動車部品
DAEHAN STEEL CO LTD		—	39	40,815	3,808	金属・鉱業
KPX HOLDINGS CORP		1	1	7,746	722	化学
SK INNOVATION CO LTD		—	36	570,129	53,193	石油・ガス・消耗燃料
SK HOLDINGS CO LTD		0.34	0.34	8,160	761	コングロマリット
KISCO CORP		4	4	19,471	1,816	金属・鉱業
MERITZ FINANCE GROUP INC		259	—	—	—	各種金融サービス
CKH FOOD & HEALTH LTD		106	111	23,674	2,208	パーソナル用品
BGF RETAIL CO LTD		5	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,256	1,288	8,476,831	790,888	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	23	—	<13.2%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
SUNREX TECHNOLOGY CORP		—	445	747	2,550	コンピュータ・周辺機器
SUN FUN CONSTRUCTION CO LTD		218	—	—	—	不動産管理・開発
COMPAL ELECTRONICS		—	1,700	3,213	10,956	コンピュータ・周辺機器
DELPHA CONSTRUCTION CO LTD		—	850	1,156	3,941	不動産管理・開発
AU OPTRONICS CORP		12,140	12,140	13,839	47,193	電子装置・機器・部品
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD		2,886	—	—	—	各種金融サービス
DARWIN PRECISIONS CORP		—	1,030	1,266	4,320	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,306	3,637	28,734	97,986	電子装置・機器・部品
HUNG POO REAL ESTATE DEVELOPMENT CORPOR		—	480	1,233	4,206	不動産管理・開発
INVENTEC CO.,LTD		—	1,250	2,825	9,633	コンピュータ・周辺機器
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL		—	600	168	574	電子装置・機器・部品
SHENG YU STEEL CO LTD		—	250	873	2,979	金属・鉱業
TAIWAN SEMICONDUCTOR		—	20	360	1,227	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP		8,960	8,960	10,124	34,525	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP		8,074	8,074	8,720	29,735	電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP		1,640	1,440	10,353	35,305	コンピュータ・周辺機器
KEYSHEEN CAYMAN HOLDINGS CO LTD		80	—	—	—	家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	37,305	40,876	83,617	285,137	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	14	—	<4.7%>	
(インド)				千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		313	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

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
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円		
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		261	784	34,830	56,077	石油・ガス・消耗燃料	
TAMIL NADU NEWSPRINT&PAPER		282	—	—	—	紙製品・林産品	
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS		126	126	4,464	7,187	化学	
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		—	1,859	50,657	81,558	石油・ガス・消耗燃料	
GARWARE WALL ROPES LTD		38	38	2,326	3,745	繊維・アパレル・贅沢品	
GUJARAT INDS POWER CO LTD		340	260	2,460	3,961	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BALMER LAWRIE & CO LTD		34	34	2,835	4,564	コングロマリット	
WIPRO LTD		26	—	—	—	情報技術サービス	
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD		56	—	—	—	ソフトウェア	
INDIAN OIL CORPORATION LTD		772	975	28,138	45,302	石油・ガス・消耗燃料	
HCL TECHNOLOGIES LTD		43	—	—	—	情報技術サービス	
RUCHI SOYA INDUSTRIES LTD		263	—	—	—	食品	
TVS SRICHAKRA LTD		14	23	7,948	12,796	自動車部品	
TINPLATE CO OF INDIA LTD		—	368	2,628	4,232	金属・鉱業	
UFLEX LTD		849	849	22,544	36,297	容器・包装	
CEAT LTD		108	—	—	—	自動車部品	
RAIN INDUSTRIES LTD		375	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VARDHMAN TEXTILES LTD		315	268	28,488	45,867	繊維・アパレル・贅沢品	
SIYARAM SILK MILLS LTD		3	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HEG LTD		43	—	—	—	電気設備	
LUMAX INDUSTRIES LTD		—	50	3,810	6,135	自動車部品	
TRIDENT LTD		1,458	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		17	—	—	—	自動車	
POLYPLEX CORPORATION LTD		—	45	1,586	2,554	化学	
PRAKASH INDUSTRIES LTD		95	95	449	723	金属・鉱業	
SANGAM INDIA LTD		88	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SANGHVI MOVERS LTD		35	—	—	—	商社・流通業	
WELSPUN INDIA LTD		265	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
NIIT TECHNOLOGIES LTD		75	—	—	—	ソフトウェア	
AMTEK AUTO LTD		96	96	343	552	自動車部品	
SRIKALAHASTHI PIPES LTD		—	5	155	249	金属・鉱業	
OCL INDIA LTD		—	22	1,763	2,839	建設資材	
RAJESH EXPORTS LTD		199	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD		—	319	2,698	4,344	食品	
KPR MILL LIMITED		316	118	12,520	20,158	繊維・アパレル・贅沢品	
EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD		52	—	—	—	メディア	
PUNJAB & SIND BANK		—	678	3,427	5,518	銀行	
TATA MOTORS LTD		—	797	36,571	58,879	自動車	
SUNDARAM CLAYTON LTD		22	22	6,329	10,190	自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,995	7,842	256,979	413,736		
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	22	—	<6.9%>		
(メキシコ)				千メキシコペソ			
GRUMA S. A. B. -B		511	—	—	—	食品	
VITRO S. A. B. -SERIES A		—	51	290	1,561	容器・包装	
AXTEL SAB DE CV - CPO		4,563	—	—	—	各種電気通信サービス	
BIO PAPPEL SAB DE CV		1,931	1,931	4,650	25,017	容器・包装	
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B		1,397	477	3,718	20,007	食品	
OHL MEXICO SAB DE CV		678	—	—	—	運送インフラ	
CONTROLADORA VUELA CIA DE-A		478	—	—	—	旅客航空輸送業	
RASSINI SAB DE CV		—	78	606	3,265	自動車部品	
WALMART DE MEXICO-SER V		258	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,818	2,539	9,266	49,852		
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	4	—	<0.8%>		

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)	百株	百株	千レアル	千円	
BRF SA	285	—	—	—	食品
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	11	11	13	439	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	—	326	949	30,142	電力
VALE SA-PREF A	—	673	1,541	48,901	金属・鉱業
BANCO DO BRASIL SA	800	461	1,199	38,048	銀行
GERDAU SA PFD NPV	—	1,545	1,946	61,768	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU S.A.	6	6	2	80	金属・鉱業
UNIPAR CARBOCLORO SA	59	59	40	1,271	化学
BANCO BRADESCO SA - PREF	781	—	—	—	銀行
ETERNIT SA	201	201	29	937	建設資材
BRADSPAR SA -PREF	—	1,496	2,124	67,404	金属・鉱業
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF	465	—	—	—	紙製品・林産品
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	618	—	—	—	銀行
GRENDENE SA	219	219	386	12,264	繊維・アパレル・贅沢品
FIBRIA CELULOSE SA	360	—	—	—	紙製品・林産品
INDUSTRIAS ROMI SA	141	141	40	1,297	機械
PARANAPANEMA S. A.	267	—	—	—	金属・鉱業
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	—	920	1,320	41,889	電力
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	—	88	277	8,798	水道
CSU CARDSYSTEM SA	75	75	34	1,106	情報技術サービス
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	—	295	548	17,391	電力
JBS SA	975	975	931	29,544	食品
SCHULZ SA-PREF	—	89	42	1,341	機械
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	35	35	152	4,846	電力
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	—	1,177	1,399	44,404	銀行
TPI - TRIUNFO PARTICIPACOES	—	94	26	856	運送インフラ
MAGNESITA REFRATARIOS SA	—	62	148	4,701	建設資材
MAGAZINE LUIZA SA	—	29	265	8,429	複合小売り
FLEURY SA	—	194	766	24,308	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ELETROPOLAUO METROPOLI-PREF	91	—	—	—	電力
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	53	53	74	2,354	電力
SMILES SA	—	135	644	20,458	メディア
AMBEV SA	226	—	—	—	飲料
VIA VAREJO SA	—	433	367	11,650	専門小売り
小計	株数・金額	5,669	9,792	15,273	484,639
	銘柄数<比率>	19	26	—	<8.1%>
(ペルー)			千ヌエボソル		
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	—	834	43	1,384	金属・鉱業
小計	株数・金額	—	834	43	1,384
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	206	—	—	—	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	—	3,207	798	23,687	不動産管理・開発
小計	株数・金額	206	3,207	798	23,687
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>
(南アフリカ)			千ランド		
SANTAM LTD	159	—	—	—	保険
BARLOWORLD LTD	—	127	1,122	8,531	商社・流通業
AVENG LTD	—	363	252	1,921	建設・土木
HARMONY GOLD MINING CO LTD	—	528	1,963	14,920	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD	—	138	1,453	11,046	石油・ガス・消耗燃料
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	—	31	405	3,085	コングロマリット
LIBERTY HOLDINGS LTD	373	453	4,946	37,593	保険
TELKOM SA SOC LTD	364	948	6,233	47,374	各種電気通信サービス

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
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	
FIRSTRAND LTD		1,577	573	2,824	21,463	各種金融サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON		—	204	3,068	23,320	建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		—	167	5,172	39,307	金属・鉱業
SAPPI LIMITED		—	496	3,972	30,191	紙製品・林産品
SASOL LTD		84	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MERAFE RESOURCES LIMITED		—	3,223	438	3,331	金属・鉱業
STANDARD BANK GROUP LTD		—	775	11,380	86,488	銀行
ABSA BANK LTD-PREF		10	10	794	6,035	銀行
KUMBA IRON ORE LTD		—	241	3,844	29,218	金属・鉱業
RAUBEX GROUP LTD		56	—	—	—	建設・土木
HULAMIN LTD		96	96	47	362	金属・鉱業
SUPER GROUP LTD		537	—	—	—	専門小売り
MPACT LTD		21	—	—	—	容器・包装
TRANSACTION CAPITAL		145	145	213	1,623	消費者金融
PINNACLE HOLDINGS LTD		—	443	759	5,772	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	3,425	8,968	48,893	371,590	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	18	—	<6.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	538,861	517,479	—	5,655,812	
	銘 柄 数 < 比 率 >	213	229	—	<94.1%>	

* 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	
(トルコ)		口	口	千トルコリラ	千円	%
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM		—	99,979	433	14,201	0.2
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI		—	304,473	879	28,800	0.5
小計	口 数 ・ 金 額	—	404,452	1,313	43,001	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.7%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		—	225,289	6,666	35,864	0.6
小計	口 数 ・ 金 額	—	225,289	6,666	35,864	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.6%>	
(ブラジル)				千リアル		
FII BTG PACTUAL CORP OFFICE		804	—	—	—	—
小計	口 数 ・ 金 額	804	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合計	口 数 ・ 金 額	804	629,741	—	78,866	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.3%>	

* 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。

* 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

(2016年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,655,812	% 94.1
投資証券	78,866	1.3
コール・ローン等、その他	277,613	4.6
投資信託財産総額	6,012,291	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（5,924,257千円）の投資信託財産総額（6,012,291千円）に対する比率は98.5%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カタールリヤル=29.92円、1米ドル=108.74円、1トルコリラ=32.73円、1ユーロ=116.41円、1チェココルナ=4.31円、1ズロチ=26.15円、1香港ドル=14.02円、1リンギ=24.91円、1バーツ=3.07円、1フィリピンペソ=2.20円、1ルピア=0.0082円、1ウォン=0.0933円、1新台幣ドル=3.41円、1インドルピー=1.61円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=31.73円、1ヌエボソル=31.93円、1UAEディルハム=29.66円、1ランド=7.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年11月17日現在）

○損益の状況（2015年11月18日～2016年11月17日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,023,435,475
コール・ローン等	275,402,006
株式(評価額)	5,655,812,065
投資証券(評価額)	78,866,548
未収入金	11,971,528
未収配当金	1,383,328
(B) 負債	16,156,912
未払金	11,156,806
未払解約金	5,000,000
未払利息	106
(C) 純資産総額(A－B)	6,007,278,563
元本	3,271,345,748
次期繰越損益金	2,735,932,815
(D) 受益権総口数	3,271,345,748口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,363円

(注) 期首元本額は2,709,747,794円、期中追加設定元本額は1,507,087,764円、期中一部解約元本額は945,489,810円、1口当たり純資産額は1.8363円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）
2,707,667,599円
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）
563,678,149円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	137,475,485
受取配当金	136,157,453
受取利息	347,510
その他収益金	1,002,852
支払利息	△ 32,330
(B) 有価証券売買損益	△ 56,940,058
売買益	998,792,401
売買損	△1,055,732,459
(C) 保管費用等	△ 20,013,270
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	60,522,157
(E) 前期繰越損益金	2,298,981,612
(F) 追加信託差損益金	1,079,789,236
(G) 解約差損益金	△ 703,360,190
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,735,932,815
次期繰越損益金(H)	2,735,932,815

*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(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。

*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。

○お知らせ

該当事項はございません。

G I Mエマージング株式フォーカスF (適格機関投資家専用) 第11期(決算日：2016年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用) 受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	ベビーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

(注) 当報告書における比率は、表示和未満四捨五入です。
(注) 「G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用)」は以下「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	円	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	騰落率			
7期(2012年10月15日)	13,847	9.3	13,546	10.3	97.2	—	百万円 400
8期(2013年10月15日)	14,763	6.6	14,214	4.9	98.4	—	376
9期(2014年10月14日)	14,393	△2.5	14,083	△0.9	95.9	—	424
10期(2015年10月13日)	13,183	△8.4	12,530	△11.0	98.7	—	463
11期(2016年10月13日)	14,314	8.6	13,225	5.5	96.7	—	790

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－先建比率です。
(注) 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、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。設定時を10,000として指数化しています(以下同じ)。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。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、為替ヘッジあり、円ベース)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、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して円ヘッジベースに換算したものです(以下同じ)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	騰落率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2015年10月13日	13,183	—	12,530	—	98.7	—
10月末	12,937	△1.9	12,253	△2.2	100.5	—
11月末	12,689	△3.7	11,964	△4.5	98.4	—
12月末	12,243	△7.1	11,598	△7.4	97.4	—
2016年1月末	11,385	△13.6	10,471	△16.4	98.6	—
2月末	11,478	△12.9	10,730	△14.4	94.1	—
3月末	12,863	△2.4	12,102	△3.4	95.4	—
4月末	13,113	△0.5	12,241	△2.3	96.1	—
5月末	12,855	△2.5	11,734	△6.4	98.9	—
6月末	13,202	0.1	12,006	△4.2	96.8	—
7月末	14,078	6.8	12,816	2.3	97.0	—
8月末	14,189	7.6	13,163	5.1	98.5	—
9月末	14,408	9.3	13,383	6.8	95.8	—
(期 末)						
2016年10月13日	14,314	8.6	13,225	5.5	96.7	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－先建比率です。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は中国の景気減速懸念や原油価格の動向、英国の欧州連合離脱問題、米国の追加利上げ時期をめぐる市場の思惑などに左右される中、夏場以降は堅調となりました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、国別ではブラジルなどへの投資は好調となった一方、インドなどへの投資は振るいませんでした。セクター別では半導体・半導体製造装置セクターなどへの投資が好調となった一方、食品・生活必需品小売りセクターなどへの投資は振るいませんでした。当ファンドの基準価額は期首比で+8.6%となり、同期間の参考指数騰落率+5.5%を上回りました。

[運用経過]

主要投資対象の「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

[今後の運用方針]

新興国株式市場はここ数ヶ月間で急速に上昇しましたが、まだ上値余地があると見ています。鍵を握るのは企業収益で、商品市況と関連したセクターだけでなく、より全般的な収益の改善が必要になると考えます。そのためには対米ドルでの通貨の安定が重要と見ており、米国の大統領選挙には注目しています。

引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

(2015年10月14日～2016年10月13日)

項 目	当 期		項目の概要
	金 額(円)	比 率(%)	
(a) 信託報酬	130	1.004	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額（月末値の平均値）は12,953円です。
（投信会社）	(112)	(0.864)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
（販売会社）	(7)	(0.054)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
（受託会社）	(11)	(0.086)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.032	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
（株式）	(4)	(0.032)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有価証券取引税	4	0.035	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
（株式）	(4)	(0.035)	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	26	0.202	(d)その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
（保管費用）	(23)	(0.178)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
（監査費用）	(3)	(0.022)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.002)	
合 計	164	1.273	

(注) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注) 各項目の円未満は四捨五入です。
(注) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年10月14日～2016年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	339,659	494,535	102,913	153,252

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の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	1,774,220千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,113,886千円
(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です。

◎利害関係人との取引状況(2015年10月14日～2016年10月13日)

期中の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。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2015年10月14日～2016年10月13日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2016年10月13日)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
エ マ ー ジ ン グ 株 式 フ ォ ー カ ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド 受 益 証 券	290,376	527,121	815,351

(注) □数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エ マ ー ジ ン グ 株 式 フ ォ ー カ ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド 受 益 証 券	815,351	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	815,351	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,527,713千円)の投資信託財産総額(4,664,090千円)に対する比率は97.1%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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝104.58円、1メキシコペソ＝5.52円、1ブラジルレアル＝32.72円、1英ポンド＝127.21円、1トルコリラ＝33.84円、1オーストラリアドル＝78.70円、1香港ドル＝13.48円、1マレーシアリンギット＝24.92円、1タイバート＝2.93円、100インドネシアルピア＝0.81円、100韓国ウォン＝9.30円、1新台幣ドル＝3.31円、1インドルピー＝1.58円、1南アフリカランド＝7.33円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,595,884,907円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	815,351,132
未 収 入 金	780,533,775
(B) 負 債	804,926,570
未 払 金	801,702,900
未 払 信 託 報 酬	3,155,866
そ の 他 未 払 費 用	67,804
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	790,958,337
元 本	552,570,000
次 期 繰 越 損 益 金	238,388,337
(D) 受 益 権 総 □ 数	55,257□
1 □ 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	14,314円

<注記事項>

期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

351,210,000円

285,040,000円

83,660,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払委託者報酬

未払委託者報酬

271,478円

2,884,388円

◎損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年10月13日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	62,531,881円
売 買 益	136,133,077
売 買 損	△73,601,196
(B) 信 託 報 酬 等	△5,509,728
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	57,022,153
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△14,610,567
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	195,976,751
(配 当 等 相 当 額)	(353,148,070)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△157,171,319)
(F) 計 (C + D + E)	238,388,337
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	238,388,337
追 加 信 託 差 損 益 金	195,976,751
(配 当 等 相 当 額)	(353,882,127)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△157,905,376)
分 配 準 備 積 立 金	52,549,655
繰 越 損 益 金	△10,138,069

(注) 損益の状況の中で(A)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(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金額分をいいます。

(注) 計算期末における費用控除後の配当等収益(10,156,780円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(353,882,127円)および分配準備積立金(42,392,875円)より分配対象収益は406,431,782円(1□当たり7,355円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬

委託者報酬

463,092円

4,920,193円

G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第11期(計算期間：2015年10月14日～2016年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	親投資信託
運 用 方 針	世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。

(注) 当報告書における比率は、表示額未満四捨五入です。
(注) 「G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用)」は以下「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

[運用経過]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、インド、南アフリカなどの投資比率を高めた一方、韓国、中国などを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを嗜好する姿勢を維持し、生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、電気通信サービスや素材などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2015年10月14日～2016年10月13日)

項 目	当 期	
	金 額(円)	比 率(%)
(a) 売買委託手数料 (株式)	4 (4)	0.030 (0.030)
(b) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.032 (0.032)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	26 (26) (0)	0.179 (0.179) (0.000)
合 計	35	0.241

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1口当たりの費用明細」をご参照ください。
(注) 各項目は輪郭法により算出し、円未満は四捨五入です。
(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
(注) 期中の平均基準価額(月末値の平均値)は14,761円です。

◎期中の売買及び取引の状況(2015年10月14日～2016年10月13日)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 3,082	千米ドル 6,021	百株 284	千米ドル 364
	メ キ シ コ	1,440	千メキシコペソ 7,930	—	千メキシコペソ —
	ブ ラ ジ ル	990 (81)	千ブラジルレアル 3,203 (—)	27	千ブラジルレアル 187
	ト ル コ	49	千トルコリラ 59	315	千トルコリラ 424
	オーストラリア	80	千オーストラリアドル 58	—	千オーストラリアドル —
	香 港	6,270	千香港ドル 16,520	1,000	千香港ドル 419
	マレーシア	169	千マレーシアリンギット 333	—	千マレーシアリンギット —

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	タ イ	百株 286	千タイバート 6,779	百株 727	千タイバート 10,950
	イ ン ド ネ シ ア	4,091	千インドネシアルピア 5,853,018	—	千インドネシアルピア —
	韓 国	14	千韓国ウォン 199,759	—	千韓国ウォン —
	台 湾	618	千新台幣ドル 12,879	—	千新台幣ドル —
	イ ン ド	1,473 (658)	千インドルピー 128,788 (—)	179	千インドルピー 12,940
	南 ア フ リ カ	1,577 (344)	千南アフリカランド 25,977 (7,769)	175 (—)	千南アフリカランド 13,585 (7,769)

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

◎組入資産の明細(2016年10月13日)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体（2,953,476千口）の内容です。
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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	99	125	258	26,983	銀行	
CREDICORP LIMITED	23	34	513	53,699	銀行	
AMBEV SA-ADR	825	1,450	869	90,886	食品・飲料・タバコ	
HDFC BANK LTD-ADR	119	236	1,702	178,003	銀行	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	557	841	2,638	275,951	半導体・半導体製造装置	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	—	123	1,280	133,864	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
BAIDU INC-SPON ADR	28	55	968	101,260	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・・・シンガポール市場)						
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	118	162	995	104,091	資本財	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)						
LUKOIL PJSC-SPON ADR	104	150	740	77,415	エネルギー	
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	121	186	768	80,392	食品・生活必需品小売り	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	12	25	1,758	183,857	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MAIL RU GROUP LTD-GDR REGS	42	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)						
SBERBANK PAO	1,310	2,885	680	71,218	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	310	192	70	7,412	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,672	6,470	13,243	1,385,037	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<30.3%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)	百株	百株	千メキシコペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O	421	725	7,830	43,224	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	991	2,128	8,856	48,890	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,413	2,853	16,687	92,114	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.0%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	452	746	2,832	92,686	銀行	
CIELO SA	337	594	1,963	64,259	ソフトウェア・サービス	
CCR SA	487	613	1,060	34,692	運輸	
LOJAS RENNER S.A.	514	543	1,385	45,339	小売	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	231	350	2,509	82,094	エネルギー	
WEG SA	536	756	1,345	44,038	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,560	3,604	11,097	363,111	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<7.9%>	
(トルコ・・・イスタンブール市場)	百株	百株	千トルコリラ	千円		
KOC HOLDING AS	695	411	545	18,453	資本財	
TURKIYE GARANTI BANKASI	703	720	578	19,589	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,398	1,132	1,124	38,043	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.8%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
OIL SEARCH LIMITED	355	436	327	25,740	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	355	436	327	25,740	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円		
AIA GROUP LTD	1,734	2,806	14,899	200,850	保険	
CNOOC LTD	430	3,570	3,727	50,241	エネルギー	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	4,000	3,800	2,926	39,442	自動車・自動車部品	
SANDS CHINA LTD	1,052	1,324	4,600	62,020	消費者サービス	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	3,155	3,635	1,937	26,116	食品・生活必需品小売り	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	560	660	2,151	29,003	食品・飲料・タバコ	
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP	1,140	1,180	1,093	14,745	食品・飲料・タバコ	

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
TENCENT HOLDINGS LIMITED		百株 412	百株 778	千香港ドル 16,602	千円 223,801	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,483	17,753	47,939	646,221	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<14.1%>	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場) PUBLIC BANK BERHAD		百株 521	百株 690	千マレーシアリンギット 1,363	千円 33,976	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	521	690	1,363	33,976	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(タイ・・・タイ市場) ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD-NVDR		百株 600	百株 —	千タイバーツ —	千円 —	電気通信サービス
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)		977	1,070	14,766	43,264	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR		254	320	15,936	46,692	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,831	1,390	30,702	89,956	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.0%>	
(インドネシア・・・インドネシア市場) PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		百株 5,785	百株 7,278	千インドネシアルピア 6,040,740	千円 48,929	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		2,249	3,153	4,918,680	39,841	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		4,956	6,236	7,483,200	60,613	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		633	1,047	4,711,500	38,163	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	13,623	17,714	23,154,120	187,548	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.1%>	
(韓国・・・韓国市場) HYUNDAI MOTOR COMPANY		百株 35	百株 49	千韓国ウォン 674,719	千円 62,748	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	35	49	674,719	62,748	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>	
(台湾・・・台北市場) DELTA ELECTRONICS INC		百株 920	百株 1,218	千新台幣ドル 19,980	千円 66,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		600	920	22,724	75,216	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,520	2,138	42,704	141,351	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.1%>	
(インド・・・ボンベイ市場) ACC LIMITED		百株 58	百株 66	千インドルピー 11,166	千円 17,643	素材
INFOSYS LIMITED		430	597	61,499	97,168	ソフトウェア・サービス
(インド・・・インド国立証券市場) ASIAN PAINTS LIMITED		141	149	18,141	28,663	素材
AMBUJA CEMENTS LIMITED		346	399	10,257	16,207	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION		680	875	121,835	192,499	銀行
ITC LIMITED		1,170	2,352	56,472	89,226	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		229	321	25,052	39,582	銀行
LUPIN LIMITED		151	221	33,626	53,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		158	231	31,889	50,384	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SERVICES		212	318	75,848	119,840	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,579	5,533	445,789	704,346	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<15.4%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場) ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED		百株 118	百株 182	千南アフリカランド 5,640	千円 41,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BID CORP LTD		—	404	10,309	75,567	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED		251	360	5,931	43,478	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		56	51	3,437	25,200	銀行
FIRSTRAND LTD		1,346	1,938	8,824	64,682	各種金融
MTN GROUP LTD		281	354	4,023	29,488	電気通信サービス
MR PRICE GROUP LIMITED		110	138	2,105	15,434	小売
NASPERS LIMITED-N SHS		20	25	5,917	43,376	メディア
REMGRO LTD		259	411	9,175	67,257	各種金融
REMGRO LTD-RTS		—	41	129	947	各種金融
SABMILLER PLC		126	—	—	—	食品・飲料・タバコ

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		
SHOPRITE HOLDINGS LTD		百株	百株	千南アフリカランド	千円	食品・生活必需品小売り 保険 食品・飲料・タバコ	
SANLAM LIMITED		219	275	5,185	38,006		
TIGER BRANDS LTD		492	783	5,030	36,872		
		57	118	4,578	33,558		
小 計	株 数 ・ 金 額	3,339	5,086	70,288	515,212		
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	13	－	<11.3%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	46,333	64,852	－	4,285,410		
	銘 柄 数 < 比 率 >	65	65	－	<93.8%>		

(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です。
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 株数に「印」がある場合は記入なしを表します。

◎投資信託財産の構成 (2016年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,285,410	91.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	378,680	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,664,090	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産(4,527,713千円)の投資信託財産総額(4,664,090千円)に対する比率は97.1%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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝104.58円、1メキシコペソ＝5.52円、1ブラジルレアル＝32.72円、1英ポンド＝127.21円、1トルコリラ＝33.84円、1オーストラリアドル＝78.70円、1香港ドル＝13.48円、1マレーシアシンギット＝24.92円、1タイバーツ＝2.93円、100インドネシアルピア＝0.81円、100韓国ウォン＝9.30円、1新台幣ドル＝3.31円、1インドルピー＝1.58円、1南アフリカランド＝7.33円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 ◎損益の状況

(2016年10月13日)

当期 自2015年10月14日 至2016年10月13日

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,664,090,393円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	285,851,147
株 式 (評 価 額)	4,285,410,490
未 収 入 金	91,004,521
未 収 配 当 金	1,824,235
(B) 負 債	95,791,307
未 払 金	95,791,209
未 払 利 息	98
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,568,299,086
元 本	2,953,476,022
次 期 繰 越 損 益 金	1,614,823,064
(D) 受 益 権 総 口 数	2,953,476,022口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	15,468円

<注記事項>
期首元本額 1,927,578,936円
期中追加設定元本額 1,389,095,199円
期中一部解約元本額 363,198,113円

元本の内訳
G I Mエマージング株式フォーカスF (適格機関投資家専用) 527,121,239円
G I Mエマージング株式フォーカスF B (適格機関投資家専用) 2,426,354,783円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	63,275,015円
受 取 配 当 金	63,136,920
受 取 利 息	149,771
支 払 利 息	△11,676
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△76,409,425
売 買 益	475,006,132
売 買 損	△551,415,557
(C) そ の 他 費 用 等	△5,770,326
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△18,904,736
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,153,238,593
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	657,943,137
(G) 解 約 差 損 益 金	△177,453,930
(H) 計 (D + E + F + G)	1,614,823,064
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,614,823,064

(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。

Nomura Multi Managers Fund Ⅲ – Emerging Markets Equity
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2015年8月31日決算

(計算期間:2014年9月1日～2015年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替取引は行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社*
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

*野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社は、平成27年10月1日にリテール運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、ファンドの投資顧問会社は野村アセットマネジメント株式会社となります。

純資産計算書
2015年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	42,433,373
<i>(取得原価: 45,629,366米ドル)</i>	
現金預金等	1,539,649
外国為替先渡し契約に係る評価差益	185,865
受益証券発行未収金	148,833
ブローカーからの受取金	75,451
未収収益	62,247
設立費用	4,000
資産合計	44,449,418
負債	
受益証券買戻支払金	262,582
ブローカーへの未払金	642,405
未払費用	147,507
負債合計	1,052,494
純資産総額	43,396,924

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	8,693	75,780	658,734,553
FDクラス (円)	13,851	330,809	4,581,882,579

運用計算書

2015年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
受取配当金等	1,120,637
雑収益	19,537
収益合計	1,140,174
費用	
投資顧問報酬	369,343
事務管理代行報酬	49,206
保管費用	15,043
源泉徴収税	4,946
当座借越利息	67
取引銀行報酬	176,720
銀行手数料	48,900
受託報酬	9,850
法務報酬	347
立替費用	9,839
専門家報酬	14,923
設定費用償却	4,000
雑費用	120
費用合計	703,304
純投資損益	436,870
投資有価証券売買に係る損益	(1,911,272)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,102,823)
当期実現純損益	(3,014,095)
投資有価証券評価損益の増減	(10,763,267)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	268,185
当期評価差損益	(10,495,082)
運用の結果による純資産の増減額	(13,072,307)

純資産変動計算書
2015年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	52,625,875
純投資損益	436,870
当期実現純損益	(3,014,095)
当期評価差損益	(10,495,082)
運用の結果による純資産の増減額	(13,072,307)
受益証券の発行手取金	11,966,603
受益証券の買戻支払金	(8,123,247)
	3,843,356
期末純資産総額	43,396,924

発行済受益証券数の変動表
2015年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	45,091
発行受益証券数	37,761
買戻受益証券数	(7,072)
期末発行済受益証券数	75,780

FDクラス

期首受益証券数	321,853
発行受益証券数	65,475
買戻受益証券数	(56,519)
期末発行済受益証券数	330,809

統計情報
2015年8月31日現在
(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額（米ドル）	43,396,924	52,625,875	48,033,690
FCクラス（円）			
期末純資産総額	658,734,553	513,970,571	375,206,951
期末1口当たり純資産価格	8,693	11,399	9,700
FDクラス（円）			
期末純資産総額	4,581,882,579	4,950,180,593	4,335,459,302
期末1口当たり純資産価格	13,851	15,380	12,316

組入資産明細

2015年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
バミューダ諸島				
普通株式				
248,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	342,748	299,195	0.69
		342,748	299,195	0.69
	合計： バミューダ諸島	342,748	299,195	0.69
ブラジル				
普通株式				
71,839	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	877,932	548,132	1.26
69,500	AMBEV SA ADR	511,930	371,130	0.86
28,700	CIELO SA	342,654	316,428	0.73
14,500	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	328,106	261,168	0.60
9,300	EMBRAER SA-SPON ADR	315,320	237,336	0.55
25,100	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	293,705	210,185	0.48
48,400	CCR SA	340,727	209,255	0.48
34,800	WEG SA	205,358	163,974	0.38
23,400	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	269,956	157,014	0.36
13,700	TELEFONICA BRASIL ADR	184,867	153,303	0.35
27,800	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	154,278	128,878	0.30
19,900	VALE SA ADR	329,447	96,117	0.22
5,108	CIA BRASILEIRA DE DISTRIB PFD SHS	204,194	92,334	0.21
4,200	VALE SA ADR A	25,082	16,002	0.04
		4,383,556	2,961,256	6.82
	合計： ブラジル	4,383,556	2,961,256	6.82
英領バージン諸島				
普通株式				
3,113	LUXOFT HOLDING INC	191,299	192,103	0.44
		191,299	192,103	0.44
	合計： 英領バージン諸島	191,299	192,103	0.44
ケイマン諸島				
普通株式				
135,600	TENCENT HOLDING LTD	1,207,878	2,286,788	5.27
1,658	BAIDU INC SPON ADR	375,389	252,232	0.58
9,200	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	185,266	175,076	0.40
144,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	181,944	130,434	0.30

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
合計： ケイマン諸島		1,950,477	2,844,530	6.55
		1,950,477	2,844,530	6.55
チリ				
普通株式				
19,700	ENERSIS SA ADR	328,195	268,708	0.62
9,087	BANCO SANTANDER CHILE ADR	184,089	175,106	0.40
2,804	ENDESA ADR	115,900	104,113	0.24
		628,184	547,927	1.26
合計： チリ		628,184	547,927	1.26
中国				
普通株式				
2,482,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,905,165	1,719,757	3.97
1,710,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,351,778	1,142,922	2.63
202,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	729,916	733,992	1.69
173,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD H	504,659	603,815	1.39
634,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	384,386	369,759	0.85
309,000	CHINA LONGYUAN POWER GROUP H	321,829	333,714	0.77
37,000	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC H	146,371	247,538	0.57
9,617	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	342,524	236,674	0.55
75,000	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE B	140,941	119,901	0.28
63,800	WEICHAI POWER CO LTD H	98,569	69,067	0.16
		5,926,138	5,577,139	12.86
合計： 中国		5,926,138	5,577,139	12.86
チェコ				
普通株式				
1,038	KOMERCNI BANKA AS	226,476	232,881	0.54
		226,476	232,881	0.54
合計： チェコ		226,476	232,881	0.54
エジプト				
普通株式				
37,396	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	199,285	209,418	0.48
		199,285	209,418	0.48
合計： エジプト		199,285	209,418	0.48

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
香港				
普通株式				
116,000	CHINA MOBILE LTD	1,418,176	1,374,014	3.16
202,800	AIA GROUP LTD	963,452	1,126,502	2.60
182,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	324,636	242,819	0.56
		2,706,264	2,743,335	6.32
	合計： 香港	2,706,264	2,743,335	6.32
ハンガリー				
普通株式				
28,685	OTP BANK PLC	550,914	548,434	1.26
		550,914	548,434	1.26
	合計： ハンガリー	550,914	548,434	1.26
インド				
普通株式				
20,021	HDFC BANK LTD ADR	879,428	1,169,025	2.70
63,560	INFOSYS LTD ADR	1,003,590	1,112,936	2.56
54,056	ICICI BANK LTD SP ADR	522,842	479,477	1.10
4,763	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	209,609	304,165	0.70
10,455	TATA MOTORS LTD ADR	397,890	268,171	0.62
8,674	LARSEN & TOUBRO GDR REG-S-	231,110	211,646	0.49
6,104	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	183,460	159,314	0.37
		3,427,929	3,704,734	8.54
	合計： インド	3,427,929	3,704,734	8.54
ルクセンブルク				
コール・ワラント				
80,000	MERRILL LYNCH INTL & CO CWTS15	228,192	197,384	0.45
		228,192	197,384	0.45
	合計： ルクセンブルク	228,192	197,384	0.45
メキシコ				
普通株式				
60,705	GRUPO FINANCIERO BANORTE	322,514	286,327	0.66
2,646	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	238,365	232,345	0.54
634	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	4,964	5,047	0.01
		565,843	523,719	1.21
	合計： メキシコ	565,843	523,719	1.21

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
フィリピン				
普通株式				
409,800	AYALA LAND INC	250,873	315,181	0.72
16,600	SM INVESTMENTS CORP	335,390	311,812	0.72
		586,263	626,993	1.44
	合計： フィリピン	586,263	626,993	1.44
ポーランド				
普通株式				
8,043	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	406,907	342,494	0.79
21,742	PKO BANK POLSKI S.A.	266,567	170,870	0.39
4,071	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	89,174	78,500	0.18
1,149	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	35,575	24,319	0.06
		798,223	616,183	1.42
	合計： ポーランド	798,223	616,183	1.42
カタール				
普通株式				
532	QATAR NATIONAL BANK	26,552	25,829	0.06
		26,552	25,829	0.06
	合計： カタール	26,552	25,829	0.06
韓国				
普通株式				
2,117	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,504,735	1,948,992	4.50
6,330	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,208,340	776,300	1.80
2,324	LG CHEMICAL LTD	625,079	476,009	1.11
1,456	AMOREPACIFIC CORP	334,043	469,964	1.08
14,835	SK HYNIX INC	529,923	466,206	1.07
3,930	HOTEL SHILLA CO LTD	424,054	421,722	0.97
17,499	HANA FINANCIAL GROUP INC	596,413	406,110	0.94
924	NHN CORP	587,330	384,021	0.88
4,716	WOONG JIN COWAY CO LTD	369,981	351,837	0.81
28,911	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	339,139	257,302	0.59
1,959	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	258,572	246,922	0.57
5,700	KOREA ELECTRIC POWER CORP	229,386	238,838	0.55
2,833	S-1 CORPORATION	205,335	226,797	0.52
4,257	LG CORP	240,880	210,641	0.49
912	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	216,927	206,993	0.48
869	HYUNDAI MOBIS	179,257	149,128	0.34
700	SK TELECOM CO LTD	151,715	144,867	0.33

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
845	POSCO	227,637	134,574	0.31
2,942	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	121,333	100,724	0.23
1,154	LG INNOTEK CO LTD	81,873	87,470	0.20
982	SK ENERGY CO LTD	107,086	84,051	0.19
		<u>9,539,038</u>	<u>7,789,468</u>	<u>17.96</u>
	合計： 韓国	<u>9,539,038</u>	<u>7,789,468</u>	<u>17.96</u>
ロシア				
普通株式				
78,899	SBERBANK SPONSORED ADR	441,435	382,659	0.88
8,126	LUKOIL PJSC-SPON ADR	417,470	306,513	0.71
2,850	NOVATEK OAO-SPONS GDR	289,022	273,030	0.63
5,246	MAGNIT PJSC SPON GDR REGS	290,197	262,274	0.60
16,220	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	296,231	256,844	0.59
		<u>1,734,355</u>	<u>1,481,320</u>	<u>3.41</u>
	合計： ロシア	<u>1,734,355</u>	<u>1,481,320</u>	<u>3.41</u>
南アフリカ				
普通株式				
5,595	NASPERS LTD	574,095	732,925	1.69
139,613	FIRSTRAND LTD	600,217	559,696	1.29
10,854	ASPEN PHARMACARE HOLDING PLC	340,187	271,484	0.63
36,126	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	251,524	266,076	0.61
		<u>1,766,023</u>	<u>1,830,181</u>	<u>4.22</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,766,023</u>	<u>1,830,181</u>	<u>4.22</u>
台湾				
普通株式				
401,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,319,759	1,554,810	3.59
327,104	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	767,239	898,964	2.08
420,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	565,367	600,397	1.38
58,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	511,712	584,702	1.35
927,383	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	542,349	563,817	1.30
451,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	543,727	470,045	1.08
141,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	452,706	429,491	0.99
121,000	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	188,275	175,653	0.40
10,520	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	121,161	159,406	0.37
		<u>5,012,295</u>	<u>5,437,285</u>	<u>12.54</u>
	合計： 台湾	<u>5,012,295</u>	<u>5,437,285</u>	<u>12.54</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
タイ				
普通株式				
81,300	KASIKORNBANK PCL-NVDR	518,585	403,661	0.93
38,800	ADVANCED INFO SERVICES F	277,576	248,923	0.57
243,920	MINOR INTERNATIONAL PCL F	227,670	171,796	0.40
23,000	ADVANCED INFO SERVICE PCL NVDR	172,836	147,557	0.34
		<u>1,196,667</u>	<u>971,937</u>	<u>2.24</u>
	合計： タイ	<u>1,196,667</u>	<u>971,937</u>	<u>2.24</u>
トルコ				
普通株式				
191,540	AKBANK T.A.S.	607,868	448,173	1.04
107,823	KOC HOLDING AS	523,176	410,015	0.94
11,649	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	246,658	296,512	0.68
105,840	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	413,700	265,415	0.61
44,647	TURKCELL ILETISIM HIZMET	256,437	175,131	0.40
66,663	TURKIYE IS BANKASI AS	170,121	110,991	0.26
		<u>2,217,960</u>	<u>1,706,237</u>	<u>3.93</u>
	合計： トルコ	<u>2,217,960</u>	<u>1,706,237</u>	<u>3.93</u>
アラブ首長国連邦				
普通株式				
441,051	EMAAR PROPERTIES PJSC	896,577	782,917	1.80
		<u>896,577</u>	<u>782,917</u>	<u>1.80</u>
	合計： アラブ首長国連邦	<u>896,577</u>	<u>782,917</u>	<u>1.80</u>
アメリカ				
普通株式				
7,125	YUM BRANDS INC	528,108	582,968	1.34
		<u>528,108</u>	<u>582,968</u>	<u>1.34</u>
	合計： アメリカ	<u>528,108</u>	<u>582,968</u>	<u>1.34</u>
組入資産合計		<u><u>45,629,366</u></u>	<u><u>42,433,373</u></u>	<u><u>97.78</u></u>

財務書類に関する注記

2015年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2015年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	742,744,272	USD	5,952,869	2015年9月17日	199,970
JPY	2,678,994	USD	21,530	2015年9月17日	663
JPY	2,119,173	USD	16,986	2015年9月17日	568
JPY	1,669,454	USD	13,407	2015年9月17日	422
JPY	1,629,459	USD	13,121	2015年9月17日	376
JPY	1,529,585	USD	12,309	2015年9月17日	362
JPY	1,409,550	USD	11,322	2015年9月17日	354
JPY	1,469,578	USD	11,830	2015年9月17日	344
JPY	1,059,832	USD	8,553	2015年9月17日	226
JPY	1,239,717	USD	10,077	2015年9月17日	192
JPY	559,782	USD	4,487	2015年9月17日	150
JPY	289,916	USD	2,333	2015年9月17日	68
JPY	169,937	USD	1,365	2015年9月17日	42
JPY	109,971	USD	884	2015年9月17日	26
JPY	129,981	USD	1,081	2015年9月17日	(5)
JPY	99,980	USD	838	2015年9月17日	(10)
JPY	1,119,833	USD	9,315	2015年9月17日	(39)
JPY	1,199,930	USD	9,980	2015年9月17日	(40)
JPY	1,319,780	USD	10,990	2015年9月17日	(58)
JPY	1,649,682	USD	13,829	2015年9月17日	(164)
USD	42,082	JPY	5,059,706	2015年9月17日	168
USD	10,574	JPY	1,269,788	2015年9月17日	56
USD	11,728	JPY	1,409,789	2015年9月17日	49
USD	4,739	JPY	589,779	2015年9月17日	(146)
USD	5,390	JPY	669,819	2015年9月17日	(158)
USD	9,682	JPY	1,199,810	2015年9月17日	(256)
USD	585,723	JPY	72,793,943	2015年9月17日	(17,295)
					185,865

＜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よろしくお願いいたします。

(2016年12月15日現在)

年 月	日
2016年12月	26、27
2017年 1 月	16
2 月	20
3 月	－
4 月	14、17
5 月	1、29
6 月	－
7 月	4
8 月	28
9 月	4
10月	－
11月	－
12月	25、26

※ 2017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。