

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24期（決算日2017年12月15日）

作成対象期間（2017年6月16日～2017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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円		円	%		%	%	百万円	
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	
23期(2017年6月15日)	11,876		150	14.2	114.93	14.0	98.5	663	
24期(2017年12月15日)	12,666		220	8.5	126.16	9.8	98.6	665	

*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)

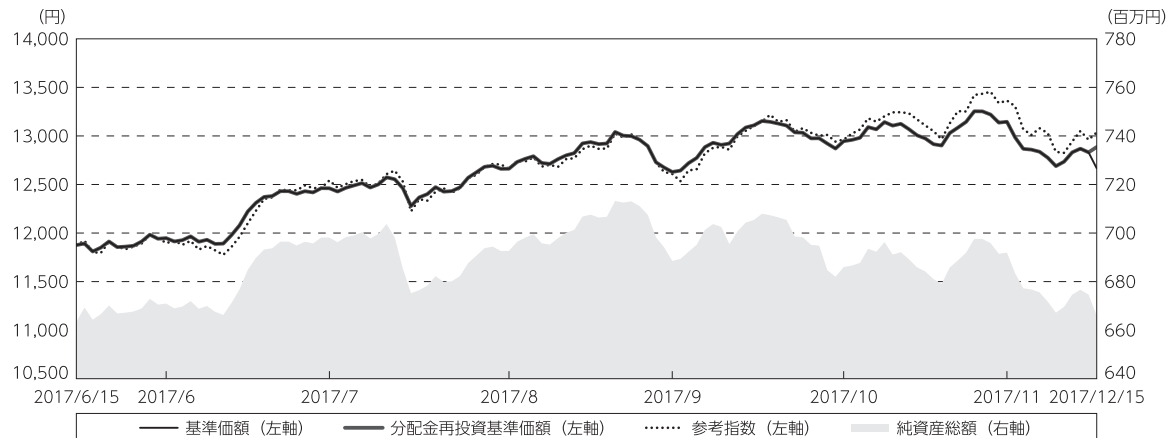
○当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2017年6月15日	円		%		%	%	
	11,876	—	—	114.93	—	98.5	
6月末	11,948	0.6		115.14	0.2	99.0	
7月末	12,461	4.9		121.38	5.6	99.1	
8月末	12,662	6.6		122.55	6.6	98.0	
9月末	12,629	6.3		122.03	6.2	99.0	
10月末	12,946	9.0		125.45	9.2	98.9	
11月末	13,146	10.7		129.34	12.5	97.7	
(期 末) 2017年12月15日							
	12,886	8.5		126.16	9.8	98.6	

*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



期 首：11,876円

期 末：12,666円 (既払分配金 (税込み)：220円)

騰落率： 8.5% (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。作定期首 (2017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 (円ヘッジベース) です。参考指数は、作定期首 (2017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11,876円から期末12,666円となりました。

(上昇要因)

- ・ イエレンFRB (米連邦準備制度理事会) 議長が追加利上げに慎重な姿勢を示唆したこと
- ・ OPEC (石油輸出国機構) の協調減産と需給の引き締まりから原油価格が上昇したこと
- ・ 良好な経済指標の発表などを背景に米国や欧州の株価が高値で推移したこと
- ・ 米下院において税制改革法案が可決され、法案成立への期待が高まったこと

(下落要因)

- ・ 北朝鮮情勢の緊迫化から地政学的リスクが意識されたこと
- ・ FOMC（米連邦公開市場委員会）においてFRBの保有資産縮小開始が決定されたこと
- ・ 中国当局による金融市場への規制強化に対する警戒感が高まったこと

○投資環境

新興国株式市場は、イエレンFRB議長による利上げの慎重なスタンスの表明などを受け、堅調に推移しました。8月に入り、北朝鮮を巡る地政学的リスクの高まりなどから下落する場面もありましたが、中国の国有企業改革、欧米株高、原油価格の上昇などを好感し、堅調を維持しました。9月下旬、FRBが保有資産の縮小開始を決定したことなどから再び下落しましたが、その後は、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）による世界経済成長率見通しの上方修正、米下院での税制改革法案可決などを背景に上昇基調が続きました。11月下旬以降は、中国当局による金融市場への規制強化に対する警戒感などから軟調に転じたものの、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

当期間において、以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

追加ファンド:「ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型（為替ヘッジあり）」

・ 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[ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型（為替ヘッジあり）]などの投資比率を引き上げた一方、[ノムラ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。

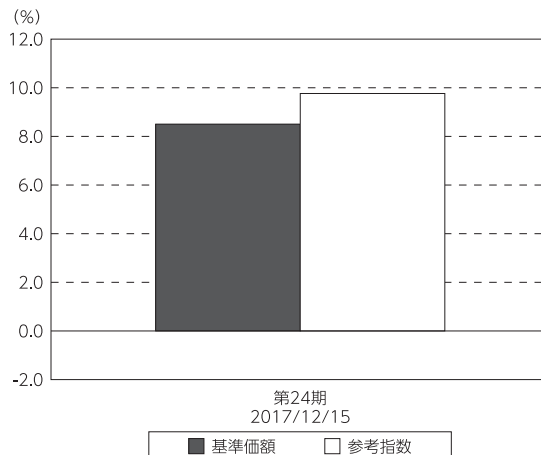
参考指数の騰落率が+9.8%となったのに対して、基準価額の騰落率は+8.5%となりました。

<主な差異要因>

(マイナス要因)

[ノムラアバディーン新興国株ファンドF]
が、新興国株式市場の平均を下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24期 2017年6月16日～ 2017年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	220 1.707%
当期の収益	220
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,836

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 6 月16日～2017年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 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)	(32)	(0.255)	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)	(31)	(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	65	0.516	
期中の平均基準価額は、12,632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

(2017年 6 月16日～2017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	千円	口	千円
	ノムラーアバディーン新興国株ファンド	—	—	1,151	19,565
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	—	—	5,815	156,530
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	—	—	1,209	22,385
	ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型（為替ヘッジあり）	1,171	12,782	1,034	12,666
合 計		14,234	142,079	—	—
		15,405	154,862	9,209	211,148

* 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

(2017年6月16日～2017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 154	百万円 —	% —	百万円 211	百万円 198	% 93.8

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

(2017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	9,466	8,315	149,212	22.4
ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	5,815	—	—	—
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	13,097	11,888	222,864	33.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—新興国株式FC	11,666	11,803	146,699	22.0
ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジあり)	—	14,234	138,155	20.7
合 計	40,044	46,240	656,931	98.6

*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

(2017年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	656,931	96.5
コール・ローン等、その他	24,144	3.5
投資信託財産総額	681,075	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 (2017年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	681,075,774
コール・ローン等	23,499,688
投資信託受益証券(評価額)	656,931,702
未収入金	644,384
(B) 負債	15,124,816
未払収益分配金	11,567,133
未払信託報酬	3,546,532
未払利息	20
その他未払費用	11,131
(C) 純資産総額(A－B)	665,950,958
元本	525,778,799
次期繰越損益金	140,172,159
(D) 受益権総口数	525,778,799口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,666円

(注) 期首元本額は558,594,023円、期中追加設定元本額は6,516,470円、期中一部解約元本額は39,331,694円、1口当たり純資産額は1.2666円です。

○損益の状況 (2017年6月16日～2017年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,746
支払利息	△ 2,746
(B) 有価証券売買損益	56,289,650
売買益	63,315,389
売買損	△ 7,025,739
(C) 信託報酬等	△ 3,557,663
(D) 当期損益金(A+B+C)	52,729,241
(E) 前期繰越損益金	62,225,697
(F) 追加信託差損益金	36,784,354
(配当等相当額)	(45,754,334)
(売買損益相当額)	(△ 8,969,980)
(G) 計(D+E+F)	151,739,292
(H) 収益分配金	△ 11,567,133
次期繰越損益金(G+H)	140,172,159
追加信託差損益金	36,784,354
(配当等相当額)	(45,754,334)
(売買損益相当額)	(△ 8,969,980)
分配準備積立金	103,390,551
繰越損益金	△ 2,746

* 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6月16日～2017年12月15日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年6月16日～ 2017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)	52,730,085円
c. 信託約款に定める収益調整金	45,754,334円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	62,227,599円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	160,712,018円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,056円
g. 分配金	11,567,133円
h. 分配金(1万口当たり)	220円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	220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
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 11
GIMエマージング株式フォーカスF	P 31
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 38
ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型 (為替ヘッジあり)	※

* 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。

* ※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

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8期(2016年11月18日～2017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
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
8期(2017年11月17日)	18,889	30.4	155.43	33.4	88.5	—	2,089

*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) 2016年11月17日	14,484	—	116.51	93.6	—
11月末	14,755	1.9	118.02	93.9	—
12月末	14,833	2.4	118.13	94.5	—
2017年1月末	15,867	9.5	125.25	94.9	—
2月末	16,404	13.3	128.97	93.3	—
3月末	16,662	15.0	133.05	93.4	—
4月末	16,814	16.1	134.52	94.0	—
5月末	16,994	17.3	138.96	94.0	—
6月末	17,222	18.9	139.73	93.5	—
7月末	17,914	23.7	146.92	91.0	—
8月末	18,540	28.0	150.39	94.6	—
9月末	18,495	27.7	148.35	94.3	—
10月末	19,000	31.2	154.12	88.4	—
(期 末) 2017年11月17日	18,889	30.4	155.43	88.5	—

* 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は、2016年11月初めに米国でトランプ新大統領が誕生し、財政拡大政策やインフラ投資拡大期待が高まるなか、米国と中国の対立懸念が後退したことや、原油価格が上昇に転じたことなどを背景に上昇基調となりました。その後も、フランス大統領選挙の終了で欧州の政治リスクが後退したことや、米国でイエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が追加利上げに慎重な姿勢を示唆したことなどが好感され一段高となりました。9月に入り、北朝鮮によるミサイル発射や核実験実施などから国際情勢が緊迫化する場面もありましたが、中国人民銀行による預金準備率の引き下げや、IMF（国際通貨基金）による世界経済成長率見通しの上方修正などが好感され、期末にかけて上昇基調を保ちました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+30.4%となり、参考指数の+33.4%を下回りました。

【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

(2016年11月18日～2017年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 201	% 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)	(183)	(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)	(9)	(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)	(9)	(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	13	0.080	(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)	(13)	(0.079)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.055	(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)	(9)	(0.055)	
(d) そ の 他 費 用	27	0.161	(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)	(23)	(0.134)	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)	(4)	(0.023)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	250	1.484	
期中の平均基準価額は、16,958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

(2016年11月18日～2017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	1,309,963	2,997,670	1,072,328	2,414,600

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月18日～2017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	9,002,688千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,877,426千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

* (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

(2016年11月18日～2017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F（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	5,569	61	1.1	6,296	56	0.9

<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 8,993	百万円 85	% 0.9	百万円 6,089	百万円 0.086225	% 0.0

平均保有割合 19.8%

※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 (2017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 563,678	千口 801,313	千円 2,081,571

*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 (2017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 2,081,571	% 97.6
コール・ローン等、その他	50,249	2.4
投資信託財産総額	2,131,820	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（11,207,824千円）の投資信託財産総額（11,654,961千円）に対する比率は96.2%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=31.09円、1米ドル=112.97円、1トルコリラ=29.24円、1ユーロ=133.15円、1チェココルナ=5.21円、1ズロチ=31.42円、1香港ドル=14.47円、1リンギ=27.07円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0084円、1ウォン=0.1033円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.74円、1メキシコペソ=5.93円、1レアル=34.46円、1ソル=34.79円、1UAEディルハム=30.71円、1ランド=7.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,882,053,616
コール・ローン等	44,071,611
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)	2,081,571,185
未収入金	1,756,410,820
(B) 負債	1,792,358,809
未払金	1,781,657,591
未払解約金	374,040
未払信託報酬	10,299,107
未払利息	51
その他未払費用	28,020
(C) 純資産総額(A－B)	2,089,694,807
元本	1,106,320,000
次期繰越損益金	983,374,807
(D) 受益権総口数	110,632口
1口当たり基準価額(C／D)	18,889円

(注) 期首元本額は718,630,000円、期中追加設定元本額は520,510,000円、期中一部解約元本額は132,820,000円、1口当たり純資産額は18,889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53,133,323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（2016年11月18日～2017年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,723
支払利息	△ 12,723
(B) 有価証券売買損益	352,306,883
売買益	566,351,044
売買損	△214,044,161
(C) 信託報酬等	△ 17,888,056
(D) 当期損益金(A+B+C)	334,406,104
(E) 前期繰越損益金	48,339,740
(F) 追加信託差損益金	600,628,963
(配当等相当額)	(425,954,434)
(売買損益相当額)	(174,674,529)
(G) 計(D+E+F)	983,374,807
次期繰越損益金(G)	983,374,807
追加信託差損益金	600,628,963
(配当等相当額)	(425,954,434)
(売買損益相当額)	(174,674,529)
分配準備積立金	382,758,567
繰越損益金	△ 12,723

* 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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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8期（計算期間：2016年11月18日～2017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18,363円から期末25,977円となりました。今期の基準価額の騰落率は+41.5%となり、ベンチマークの+41.1%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。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

*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

(2016年11月18日～2017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 18	% 0.079	(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)	(18)	(0.078)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.053	(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)	(12)	(0.053)	
(c) そ の 他 費 用	36	0.158	(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
(保 管 費 用)	(31)	(0.135)	
(そ の 他)	(5)	(0.022)	
合 計	66	0.290	
期中の平均基準価額は、22,854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

(2016年11月18日～2017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 83	千カタールリヤル 894	百株 400	千カタールリヤル 1,353
	アメリカ	6,268 (34)	千米ドル 19,803 (-)	6,163	千米ドル 12,050
	トルコ	3,120	千トルコリラ 4,406	2,265	千トルコリラ 2,680
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	213	93	29	39
	チェコ	139	千チェココルナ 6,669	-	千チェココルナ -
	ポーランド	2,131	千ズロチ 2,909	456	千ズロチ 1,415
	香港	84,264 (0.07)	千香港ドル 46,478 (△ 4)	21,345 (0.07)	千香港ドル 24,433 (-)
	マレーシア	19,242 (2,797)	千リンギ 12,470 (81)	7,347 (-)	千リンギ 937 (23)
	タイ	19,026 (796)	千バーツ 64,452 (-)	45,311	千バーツ 27,207
	フィリピン	13,555	千フィリピンペソ 10,455	3,941	千フィリピンペソ 2,825
	インドネシア	49,990 (5,197)	千ルピア 4,782,904 (-)	75,550	千ルピア 12,523,455
	韓国	565 (4)	千ウォン 3,002,800 (-)	541	千ウォン 2,134,921
	台湾	61,330 (△ 71)	千新台幣ドル 114,082 (△ 71)	6,770	千新台幣ドル 27,556
	インド	9,508 (1,533)	千インドルピー 240,332 (-)	5,595	千インドルピー 146,819
	メキシコ	5,966	千メキシコペソ 14,376	2,866	千メキシコペソ 8,779
	ブラジル	8,188 (161)	千レアル 10,977 (△ 7)	8,310	千レアル 12,325

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 12,351	千UAEディルハム 2,812	百株 3,055	千UAEディルハム 814
	南アフリカ	6,261 (53)	千ランド 21,048 (ー)	2,547 (ー)	千ランド 18,799 (2)

*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 国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	ー	ー	304,473	908
	小 計	ー	ー	304,473	908
	メキシコ	ー	千メキシコペソ	ー	千メキシコペソ
国	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	ー (ー)	ー (△128)	62,048 (ー)	2,133 (121)
	小 計	ー (ー)	ー (△128)	62,048 (ー)	2,133 (121)

*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

(2016年11月18日～2017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	9,002,688千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,877,426千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

* (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

(2016年11月18日～2017年11月17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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,993	百万円 85	% 0.9	百万円 6,089	百万円 0.086225	% 0.0

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

(2017年11月17日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(カタール)		百株	百株	千カタールリヤル	千円	
QATAR NATIONAL BANK		—	58	711	22,114	銀行
OOREDOO QSC		145	145	1,227	38,163	各種電気通信サービス
WIDAM FOOD CO		—	24	130	4,049	食品
BARWA REAL ESTATE CO		400	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	546	228	2,069	64,327	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.6%>	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		—	207	3,855	435,593	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L		—	560	964	108,954	無線通信サービス
AUTOHOME INC-ADR		—	107	652	73,723	インターネットソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		—	48	1,154	130,475	インターネットソフトウェア・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS		506	—	—	—	銀行
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		811	—	—	—	建設資材
CHANGYOU.COM LTD-ADR		123	—	—	—	ソフトウェア
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P		104	—	—	—	電力
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		—	340	395	44,687	石油・ガス・消耗燃料
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B		57	48	133	15,030	飲料
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR		—	250	653	73,852	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENEL AMERICAS S.A-ADR		429	—	—	—	電力
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR		101	—	—	—	金属・鉱業
KT CORP-SP ADR		576	576	822	92,893	各種電気通信サービス
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR		44	77	90	10,237	インターネットソフトウェア・サービス
MOMO INC-SPON ADR		—	129	416	47,085	インターネットソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR		40	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
SOUTHERN COPPER CORP		—	321	1,365	154,223	金属・鉱業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		779	1,055	4,443	501,942	半導体・半導体製造装置
TIM PARTICIPACOES SA-ADR		—	547	979	110,697	無線通信サービス
VALE SA-SP ADR		—	287	286	32,370	金属・鉱業
WEIBO CORP-SPON ADR		—	81	961	108,624	インターネットソフトウェア・サービス
YY INC-ADR		—	13	143	16,249	インターネットソフトウェア・サービス
YIRENDAI LTD-ADR		63	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ROSNEFT OJSC - GDR		253	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		561	444	434	49,130	金属・鉱業
NOVOROSIYSK COMM SEA PORT PJSC GDR		—	0.55	0.61875	69	運送インフラ
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		888	1,125	1,841	208,016	銀行
COSAN LTD-CLASS A SHARES		639	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
YANDEX NV-A		82	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
AEGEAN MARINE PETROLEUM NETWORK INC		20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	6,084	6,223	19,596	2,213,857	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<19.4%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S		917	554	531	15,555	銀行
BATI CIMENTO		85	—	—	—	建設資材
KOC HLDGS		72	—	—	—	コングロマリット
SARKUYSAN ELEKTROLITIK BAKIR SAN VE TICA		161	—	—	—	電気設備
TURKIYE GARANTI BANKASI		2,628	4,114	4,204	122,941	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		1,848	1,848	1,211	35,410	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		—	53	653	19,099	石油・ガス・消耗燃料

銘	柄	期首(前期末)	期		業	種	等	
		株	数	評				
				価				額
		株	数	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 VAKIFLAR BANKASI T-D		243	243	140	4,101	銀行		
TURKIYE HALK BANKASI		1,774	1,774	1,888	55,213	銀行		
小	計	株数・金額	7,732	8,588	8,629	252,322		
銘柄数<比率>		8	6	—	<2.2%>			
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ				
GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE CONSTRUCTI		—	201	82	10,944	建設・土木		
MOTOR OIL (HELLAS) SA		245	257	515	68,613	石油・ガス・消耗燃料		
JUMBO SA		29	—	—	—	専門小売り		
ユ	ロ	計	株数・金額	275	458	597	79,558	
銘柄数<比率>		2	2	—	<0.7%>			
(チェコ)				千チェココルナ				
CEZ AS		—	139	6,721	35,020	電力		
小	計	株数・金額	—	139	6,721	35,020		
銘柄数<比率>		—	1	—	<0.3%>			
(ポーランド)				千ズロチ				
STALEXPORT AUTOSTRADY SA		—	222	86	2,713	建設・土木		
IMPEXMETAL S.A.		583	401	172	5,426	金属・鉱業		
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		251	251	2,911	91,464	石油・ガス・消耗燃料		
EMPERIA HOLDING SA		11	20	197	6,212	食品・生活必需品小売り		
CD PROJEKT RED SA		444	275	3,034	95,346	ソフトウェア		
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		229	229	137	4,327	石油・ガス・消耗燃料		
TRAKCJA SA		670	575	438	13,782	建設・土木		
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		—	1,289	1,565	49,192	電力		
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN		—	16	20	655	電力		
PKP CARGO SA		—	15	83	2,620	陸運・鉄道		
ENERGA SA		—	544	631	19,833	電力		
LIVECHAT SOFTWARE SA		—	33	126	3,982	ソフトウェア		
ALUMETAL SA		10	—	—	—	金属・鉱業		
小	計	株数・金額	2,201	3,877	9,406	295,557		
銘柄数<比率>		7	12	—	<2.6%>			
(香港)				千香港ドル				
ANGANG STEEL CO LTD-H		—	4,640	3,289	47,602	金属・鉱業		
AVIC INTERNATIONAL HOLDING -H		2,100	—	—	—	電子装置・機器・部品		
CHINA MOBILE LTD		875	945	7,380	106,795	無線通信サービス		
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		—	1,440	3,456	50,008	不動産管理・開発		
PETROCHINA CO LTD-H		2,740	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		8,800	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H		640	640	213	3,083	電気設備		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		—	3,950	10,823	156,608	自動車		
CHINA TELECOM CORP LTD-H		11,360	11,360	4,260	61,642	各種電気通信サービス		
BAOYE GROUP CO LTD -H		540	540	293	4,242	建設・土木		
WEICHAI POWER CO LTD-H		—	1,530	1,404	20,323	機械		
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H		960	—	—	—	化学		
CNOOC LTD		—	1,060	1,123	16,258	石油・ガス・消耗燃料		
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED		520	520	188	2,723	不動産管理・開発		
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H		3,300	3,955	7,664	110,909	石油・ガス・消耗燃料		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		24,300	30,530	20,424	295,543	銀行		
LONKING HOLDINGS LTD		—	12,510	3,890	56,297	機械		
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD		—	2,960	3,439	49,769	不動産管理・開発		
BANK OF CHINA LTD-H		32,340	33,200	12,516	181,112	銀行		
SHUI ON LAND LTD		—	8,055	1,530	22,145	不動産管理・開発		
IND & COMM BK OF CHINA-H		25,590	26,320	15,949	230,795	銀行		
CHINA COAL ENERGY CO-H		1,630	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD		—	3,695	1,810	26,198	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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SINOTRUK HONG KONG LTD		1,860	2,695	2,479	35,876	機械
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS		2,720	4,155	934	13,527	容器・包装
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD		2,970	400	136	1,967	不動産管理・開発
CHIGO HOLDING LTD		—	9,180	126	1,833	家庭用耐久財
NVC LIGHTING HOLDING LTD		2,090	2,090	163	2,358	家庭用品
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN		4,110	6,500	2,405	34,800	不動産管理・開発
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD		—	1,980	673	9,741	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		21,920	34,610	12,424	179,789	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS		—	700	1,219	17,644	専門小売り
TENCENT HOLDINGS LTD		680	94	3,682	53,291	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H		—	470	1,304	18,872	不動産管理・開発
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED		150	150	143	2,081	家庭用耐久財
OPTICS VALLEY UNION HOLDING CO LTD		—	4,240	313	4,540	不動産管理・開発
LUZHENG FUTURES CO LTD-H		540	540	93	1,359	資本市場
計 株 数 ・ 金 額		152,735	215,654	125,760	1,819,747	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	23	32	—	<15.9%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN HOLDINGS BHD		—	1,822	446	12,083	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		—	6,223	3,684	99,726	銀行
BATU KAWAN BHD		—	93	185	5,009	化学
PADINI HOLDINGS BERHAD		3,530	3,530	1,800	48,734	専門小売り
TONG HERR RESOURCES BERHAD		—	220	82	2,245	機械
LII HEN INDUSTRIES BHD		300	—	—	—	家庭用耐久財
PETRON MALAYSIA REFINING & M		321	321	381	10,340	石油・ガス・消耗燃料
LAND & GENERAL BHD		1,719	1,719	36	1,000	不動産管理・開発
HEINEKEN MALAYSIA BHD		154	—	—	—	飲料
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		217	217	219	5,932	コングロマリット
IGB CORPORATION BHD		—	229	65	1,766	不動産管理・開発
INSAS BHD		—	945	87	2,379	資本市場
KUMPULAN FIMA BHD		1,228	1,667	270	7,310	コングロマリット
MNRB HOLDINGS BHD		517	792	190	5,148	保険
HUA YANG BHD		649	—	—	—	不動産管理・開発
ALLIANZ MALAYSIA BHD		56	56	81	2,213	保険
MALAYAN BANKING		—	5,112	4,708	127,449	銀行
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES		1,515	1,515	2,075	56,185	半導体・半導体製造装置
MISC BHD		—	120	87	2,368	海運業
PANASONIC MANUFACTURING MALA		19	19	75	2,052	家庭用耐久財
MKH BHD		474	474	91	2,463	不動産管理・開発
ORIENTAL HOLDINGS BHD		—	108	70	1,914	自動車
HENGYUAN REFINING CO BHD		452	452	454	12,309	石油・ガス・消耗燃料
TENAGA NASIONAL		2,277	2,277	3,379	91,471	電力
UCHI TECHNOLOGIES BHD		382	0.8	0.2472	6	電子装置・機器・部品
PUBLIC BANK BHD		—	280	572	15,492	銀行
CSC STEEL HOLDINGS BHD		941	351	60	1,624	金属・鉱業
TOP GLOVE CORP BHD		—	996	675	18,280	ヘルスケア機器・用品
EVERGREEN FIBREBOARD BHD		2,012	—	—	—	紙製品・林産品
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD		—	53	79	2,152	飲料
FAVELLE FAVCO BHD		964	964	266	7,202	機械
GENTING BHD		—	971	866	23,446	ホテル・レストラン・レジャー
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		—	894	652	17,666	化学
計 株 数 ・ 金 額		17,728	32,421	21,646	585,976	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	19	29	—	<5.1%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		616	4,466	16,635	57,227	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		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
(タイ)		百株	百株	千バーツ	千円		
KRUNG THAI BANK-NVDR		2,140	2,140	3,959	13,618	銀行	
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR		52	52	2,444	8,407	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR		2,519	2,519	13,602	46,792	銀行	
NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR		—	295	389	1,339	不動産管理・開発	
G J STEEL PCL-NVDR		16,278	16,278	569	1,959	金属・鉱業	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR		239	239	542	1,866	金属・鉱業	
BIG CAMERA CORP PCL-NVDR		32,618	—	—	—	専門小売り	
THAI AIRWAYS INTERNA-NVDR		3,003	—	—	—	旅客航空輸送業	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		—	2,153	3,681	12,664	石油・ガス・消耗燃料	
THAI VEGETABLE OIL PLC-NVDR		892	—	—	—	食品	
PTT PCL-NVDR		120	595	24,395	83,918	石油・ガス・消耗燃料	
SIAM CEMENT PCL-NVDR		—	205	9,635	33,144	建設資材	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR		239	239	681	2,343	情報技術サービス	
THITIKORN PCL-NVDR		364	—	—	—	消費者金融	
ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR		—	3,785	2,876	9,895	ホテル・レストラン・レジャー	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR		—	25	562	1,935	自動車部品	
THAI OIL PCL-NVDR		1,979	2,291	21,420	73,687	石油・ガス・消耗燃料	
SNC FORMER PCL-NVDR		373	—	—	—	機械	
THAI RAYON PCL-NVDR		—	274	1,589	5,466	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		—	519	4,774	16,425	石油・ガス・消耗燃料	
ESSO THAILAND PCL-NVDR		3,698	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR		12,736	11,082	4,166	14,333	不動産管理・開発	
ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR		—	3,978	2,366	8,142	不動産管理・開発	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR		5,919	5,919	9,470	32,578	石油・ガス・消耗燃料	
PCS MACHINE GROUP-NVDR		—	1,242	856	2,948	自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	83,785	58,296	124,620	428,696		
	銘柄 数 < 比 率 >	17	20	—	<3.8%>		
(フィリピン)				千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP		15,912	13,885	7,956	17,742	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC		1,800	2,460	610	1,360	飲料	
SAN MIGUEL CORP		347	347	3,953	8,816	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO		75	97	4,753	10,599	食品	
BLOOMBERRY RESORTS CORP		—	7,139	7,281	16,238	ホテル・レストラン・レジャー	
SFA SEMICON PHILIPPINES CORP		—	3,820	741	1,652	半導体・半導体製造装置	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC		70	70	2,053	4,578	コングロマリット	
小 計	株 数 ・ 金 額	18,205	27,818	27,348	60,987		
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<0.5%>		
(インドネシア)				千ルピア			
ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT		586	—	—	—	建設関連製品	
GAJAH TUNGGA TBK PT		8,776	2,438	163,346	1,372	自動車部品	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		55	1,100	38,720	325	海運業	
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK		1,038	5,190	165,042	1,386	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRA GRAPHIA TBK PT		1,032	—	—	—	商業サービス・用品	
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT		44,388	44,388	3,728,592	31,320	石油・ガス・消耗燃料	
INDAH KIAT PULP&PAPER		3,505	3,505	1,971,562	16,561	紙製品・林産品	
PT BANK PAN INDONESIA TBK		—	3,561	439,783	3,694	銀行	
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM		—	1,797	1,999,162	16,792	石油・ガス・消耗燃料	
RUKUN RAHARJA TBK PT		387	387	11,997	100	石油・ガス・消耗燃料	
PT PANIN FINANCIAL TBK PT		—	21,107	527,675	4,432	保険	
UNILEVER INDONESIA TBK PT		98	—	—	—	家庭用品	
BANK NEGARA INDONESIA PT		4,694	—	—	—	銀行	
INDOSAT TBK PT		527	527	295,120	2,479	無線通信サービス	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK		—	1,084	142,004	1,192	消費者金融	
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT		476	476	172,788	1,451	商社・流通業	

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	
(インドネシア)		百株	百株	千ルピア	千円		
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P		1,086	1,086	2,220,870	18,655	石油・ガス・消耗燃料	
ADARO ENERGY PT		13,762	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT		—	6,734	521,885	4,383	電子装置・機器・部品	
PETROSEA TBK PT		1,745	1,745	324,570	2,726	金属・鉱業	
PT SAMINDO RESOURCES TBK		2,303	2,303	150,846	1,267	石油・ガス・消耗燃料	
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT		38,180	—	—	—	食品	
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT		—	4,920	487,080	4,091	専門小売り	
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT		1,350	1,277	100,883	847	情報技術サービス	
TELEKOMUNIKASI		28,848	28,848	12,116,160	101,775	各種電気通信サービス	
小	計	株 数 ・ 金 額	152,836	132,473	25,578,087	214,855	
	銘 柄 数 < 比 率 >		19	19	—	<1.9%>	
(韓国)				千ウォン			
BUSAN CITY GAS CO LTD		21	16	60,501	6,249	ガス	
ASIA HOLDINGS CO LTD		6	6	80,482	8,313	紙製品・林産品	
BOOKOOK SECURITIES CO LTD		—	7	21,850	2,257	資本市場	
CJ CORP		—	14	287,086	29,656	コングロマリット	
S&T HOLDINGS CO LTD		11	—	—	—	自動車部品	
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY		—	33	280,435	28,969	建設・土木	
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD		—	39	21,365	2,207	不動産管理・開発	
LG UPLUS CORP		—	276	341,193	35,245	各種電気通信サービス	
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO		—	2	16,500	1,704	情報技術サービス	
SEAH HOLDINGS CORP		4	4	68,211	7,046	金属・鉱業	
HANWHA CHEMICAL CORP		—	35	108,046	11,161	化学	
SK HYNIX INC		267	247	2,041,462	210,883	半導体・半導体製造装置	
YESCO CO LTD		6	—	—	—	ガス	
KIA MOTORS CORP		94	—	—	—	自動車	
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD		30	30	53,250	5,500	建設・土木	
KOREA ELECTRIC POWER		161	—	—	—	電力	
LG ELECTRONICS INC		129	129	1,196,018	123,548	家庭用耐久財	
SEWON PRECISION INDUSTRY CO		31	31	50,848	5,252	自動車部品	
SAMSUNG ELECTRONICS		23	25	7,014,335	724,580	コンピュータ・周辺機器	
SEOUL CITY GAS		1	1	16,642	1,719	ガス	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD		2	2	369,765	38,196	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD		5	5	41,688	4,306	金属・鉱業	
LG.DISPLAY CO LTD		247	247	725,737	74,968	電子装置・機器・部品	
DAEWON SAN UP CO LTD		49	19	16,378	1,691	自動車部品	
DAEHAN STEEL CO LTD		39	—	—	—	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS		—	28	137,373	14,190	銀行	
KPX HOLDINGS CORP		1	1	8,532	881	化学	
SK INNOVATION CO LTD		36	36	732,243	75,640	石油・ガス・消耗燃料	
SK HOLDINGS CO LTD		0.34	0.34	10,098	1,043	コングロマリット	
KISCO CORP		4	—	—	—	金属・鉱業	
CKH FOOD & HEALTH LTD		111	—	—	—	パーソナル用品	
TERA SEMICON COMPANY LTD		—	54	161,398	16,672	半導体・半導体製造装置	
HANWHA CORPORATION		—	19	35,608	3,678	コングロマリット	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,288	1,316	13,897,053	1,435,565	
	銘 柄 数 < 比 率 >		23	26	—	<12.6%>	
(台湾)				千新台幣ドル			
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD		—	1,860	8,165	30,620	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP		445	373	624	2,341	コンピュータ・周辺機器	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		—	950	1,529	5,735	銀行	
COMPAL ELECTRONICS		1,700	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
DELPHA CONSTRUCTION CO LTD		850	—	—	—	不動産管理・開発	
AU OPTRONICS CORP		12,140	24,170	29,970	112,390	電子装置・機器・部品	

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
(台湾)		百株	百株	千新台幣/ドル	千円	
DARWIN PRECISIONS CORP		1,030	310	871	3,266	半導体・半導体製造装置
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP		—	1,020	5,895	22,108	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,637	5,117	53,220	199,575	電子装置・機器・部品
HONG PU REAL ESTATE DEVELOPMENT CO LTD		480	—	—	—	不動産管理・開発
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS		—	31,190	29,755	111,582	保険
INVENTEC CO.,LTD		1,250	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL		600	600	177	663	電子装置・機器・部品
SHENG YU STEEL CO LTD		250	—	—	—	金属・鉱業
TAIWAN SEMICONDUCTOR		20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP		8,960	20,610	32,151	120,568	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP		8,074	8,074	10,738	40,270	電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP		1,440	480	3,374	12,654	コンピュータ・周辺機器
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD		—	170	432	1,622	家庭用耐久財
PEGAVISION CORP		—	70	1,085	4,068	ヘルスケア機器・用品
GENERAL INTERFACE SOLUTION H		—	370	9,324	34,965	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	40,876	95,365	187,315	702,434	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	15	—	< 6.2% >	
(インド)				千インドルピー		
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		784	1,176	48,544	84,467	石油・ガス・消耗燃料
TATA STEEL LIMITED		—	846	58,099	101,093	金属・鉱業
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS		126	—	—	—	化学
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		1,859	2,111	37,834	65,832	石油・ガス・消耗燃料
GARWARE WALL ROPES LTD		38	14	1,319	2,295	繊維・アパレル・贅沢品
GUJARAT INDS POWER CO LTD		260	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BALMER LAWRIE & CO LTD		34	—	—	—	コングロマリット
RANE HOLDINGS LTD		—	5	1,026	1,786	自動車部品
INDIAN OIL CORPORATION LTD		975	975	38,330	66,695	石油・ガス・消耗燃料
SPICEJET LTD		—	2,816	40,025	69,644	旅客航空輸送業
TVS SRICHAKRA LTD		23	—	—	—	自動車部品
TINPLATE CO OF INDIA LTD		368	101	2,853	4,964	金属・鉱業
ION EXCHANGE (INDIA) LTD		—	27	1,277	2,221	商業サービス・用品
SAVITA OIL TECHNOLOGIES LTD		—	7	1,033	1,798	化学
UFLEX LTD		849	598	27,074	47,108	容器・包装
VARDHMAN TEXTILES LTD		268	129	16,556	28,808	繊維・アパレル・贅沢品
LUMAX INDUSTRIES LTD		50	27	5,071	8,824	自動車部品
POLYPLEX CORPORATION LTD		45	45	2,446	4,256	化学
PRAKASH INDUSTRIES LTD		95	95	1,248	2,172	金属・鉱業
AMTEK AUTO LTD		96	—	—	—	自動車部品
SRIKALAHASTHI PIPES LTD		5	5	205	356	金属・鉱業
PENNAR INDUSTRIES LTD		—	284	1,798	3,129	金属・鉱業
OCL INDIA LTD		22	—	—	—	建設資材
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED		—	2,251	57,341	99,773	金属・鉱業
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD		319	—	—	—	食品
GITANJALI GEMS LTD		—	478	3,308	5,756	繊維・アパレル・贅沢品
HT MEDIA LTD		—	173	1,677	2,919	メディア
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD		—	71	4,584	7,977	情報技術サービス
KPR MILL LIMITED		118	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PURAVANKARA LTD		—	153	1,496	2,603	不動産管理・開発
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD		—	35	3,463	6,026	金属・鉱業
PUNJAB & SIND BANK		678	—	—	—	銀行
TATA MOTORS LTD		797	—	—	—	自動車
V. I. P. INDUSTRIES LTD		—	221	6,844	11,909	繊維・アパレル・贅沢品
SUNDARAM CLAYTON LTD		22	22	12,656	22,022	自動車部品
SHARDA MOTOR INDUSTRIES LTD		—	4	940	1,635	自動車部品

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	
MAHANAGAR GAS LTD		—	415	45,241	78,721	ガス
JINDAL STAINLESS HISAR LTD		—	169	3,347	5,824	金属・鉱業
TCI EXPRESS LTD		—	23	1,221	2,125	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	7,842	13,288	426,870	742,754	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	29	—	<6.5%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B		—	216	364	2,163	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		—	2,813	4,610	27,341	無線通信サービス
VITRO S. A. B. -SERIES A		51	51	358	2,124	容器・包装
BIO PAPPEL SAB DE CV		1,931	1,931	4,037	23,945	容器・包装
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B		477	547	5,007	29,693	食品
RASSINI SAB DE CV		78	78	548	3,251	自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	2,539	5,638	14,927	88,520	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<0.8%>	
(ブラジル)				千リアル		
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO		11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VALE SA		—	628	2,049	70,629	金属・鉱業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		326	—	—	—	電力
GUARARAPES CONFECÇOES SA		—	24	360	12,405	繊維・アパレル・贅沢品
VALE SA-PREF A		673	—	—	—	金属・鉱業
BANCO DO BRASIL SA		461	567	1,817	62,644	銀行
GERDAU SA PFD NPV		1,545	—	—	—	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU S.A.		6	6	2	92	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU SA-PREF		—	2,153	1,011	34,870	金属・鉱業
UNIPAR CARBOCLORO SA		59	—	—	—	化学
GRAZZIOTIN SA-PREF		—	20	54	1,874	複合小売り
CIA HERING		—	196	525	18,101	専門小売り
NATURA COSMETICOS SA		—	209	672	23,183	パーソナル用品
ETERNIT SA		201	—	—	—	建設資材
BRADSPAR SA -PREF		1,496	—	—	—	金属・鉱業
GRENDENE SA		219	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BRASKEM SA-PREF A		—	176	814	28,056	化学
INDUSTRIAS ROMI SA		141	278	199	6,887	機械
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		920	388	556	19,186	電力
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS		88	—	—	—	水道
CSU CARDSYSTEM SA		75	75	74	2,571	情報技術サービス
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		295	—	—	—	電力
ODONTOPREV S. A.		—	444	704	24,266	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JBS SA		975	749	587	20,261	食品
SCHULZ SA-PREF		89	89	61	2,134	機械
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A		35	35	189	6,518	電力
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL		1,177	1,404	2,006	69,137	銀行
TPI - TRIUNFO PARTICIPACOES		94	—	—	—	運送インフラ
ESTACIO PARTICIPACOES SA		—	395	1,169	40,317	各種消費者サービス
MAGNESITA REFRATARIOS SA		62	62	283	9,785	建設資材
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO		—	33	160	5,515	繊維・アパレル・贅沢品
MAGAZINE LUIZA SA		29	232	1,322	45,569	複合小売り
FLEURY SA		194	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR		53	53	99	3,435	電力
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS		—	69	110	3,802	陸運・鉄道
SMILES SA		135	—	—	—	メディア
WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE		—	403	598	20,636	保険
PPLA PARTICIPATIONS LTD		—	3	0.5909	20	資本市場
VIA VAREJO SA		433	1,095	2,277	78,486	専門小売り

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)		百株	百株	千レアル	千円	石油・ガス・消耗燃料 資本市場
PETRO RIO SA		—	17	101	3,514	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT		—	28	54	1,891	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,792	9,832	17,869	615,796	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	28	—	<5.4%>	
(ペルー)				千ソル		金属・鉱業
CORP ACEROS AREQUIPA-INV		834	834	64	2,234	
小 計	株 数 ・ 金 額	834	834	64	2,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		3,207	12,503	2,775	85,243	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,207	12,503	2,775	85,243	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(南アフリカ)				千ランド		金属・鉱業 商社・流通業 旅客航空輸送業 建設・土木 金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 コングロマリット 保険 各種電気通信サービス 各種金融サービス 建設・土木 金属・鉱業 紙製品・林産品 金属・鉱業 銀行 銀行 金属・鉱業 金属・鉱業 紙製品・林産品 消費者金融 各種金融サービス 電子装置・機器・部品 コングロマリット 不動産管理・開発 電子装置・機器・部品
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		—	122	1,436	11,462	
BARLOWORLD LTD		127	127	1,692	13,504	
COMAIR LTD		—	300	171	1,368	
AVENG LTD		363	—	—	—	
HARMONY GOLD MINING CO LTD		528	—	—	—	
EXXARO RESOURCES LTD		138	18	267	2,134	
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD		31	55	697	5,564	
LIBERTY HOLDINGS LTD		453	—	—	—	
TELKOM SA SOC LTD		948	731	3,467	27,667	
FIRSTRAND LTD		573	573	3,035	24,225	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON		204	204	3,022	24,119	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		167	—	—	—	
SAPPI LIMITED		496	496	4,906	39,150	
MERAFA RESOURCES LIMITED		3,223	6,859	1,083	8,648	
STANDARD BANK GROUP LTD		775	953	15,538	123,994	
ABSA BANK LTD-PREF		10	10	689	5,505	
KUMBA IRON ORE LTD		241	86	2,491	19,882	
HULAMIN LTD		96	1,015	726	5,795	
MONDI LTD		—	382	12,486	99,640	
TRANSACTION CAPITAL		145	—	—	—	
LONG4LIFE LTD		—	58	24	198	
PINNACLE HOLDINGS LTD		443	—	—	—	
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR		—	155	196	1,564	
STENPROP LTD		—	139	286	2,284	
ALVIVA HOLDINGS LTD		—	443	827	6,603	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,968	12,736	53,047	423,316	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<3.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	517,479	637,695	—	10,146,773	
	銘柄 数 < 比 率 >	229	275	—	<88.9%>	

* 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	99,979	656	19,206	0.2
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI		304,473	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	404,452	99,979	656	19,206	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		225,289	163,241	5,871	34,819	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	225,289	163,241	5,871	34,819	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	629,741	263,220	—	54,026	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<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 (2017年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,146,773	87.1
投資証券	54,026	0.5
コール・ローン等、その他	1,454,162	12.4
投資信託財産総額	11,654,961	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（11,207,824千円）の投資信託財産総額（11,654,961千円）に対する比率は96.2%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=31.09円、1米ドル=112.97円、1トルコリラ=29.24円、1ユーロ=133.15円、1チェココルナ=5.21円、1ズロチ=31.42円、1香港ドル=14.47円、1リンギ=27.07円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0084円、1ウォン=0.1033円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.74円、1メキシコペソ=5.93円、1レアル=34.46円、1ソル=34.79円、1UAEディルハム=30.71円、1ランド=7.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,895,108,816
コール・ローン等	1,446,689,574
株式(評価額)	10,146,773,629
投資証券(評価額)	54,026,293
未収入金	240,168,866
未収配当金	7,450,454
(B) 負債	476,525,104
未払金	473,124,853
未払解約金	3,400,000
未払利息	251
(C) 純資産総額(A－B)	11,418,583,712
元本	4,395,667,704
次期繰越損益金	7,022,916,008
(D) 受益権総口数	4,395,667,704口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,977円

(注) 期首元本額は3,271,345,748円、期中追加設定元本額は3,106,692,657円、期中一部解約元本額は1,982,370,701円、1口当たり純資産額は2,5977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）
2,575,053,318円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,019,301,230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）
801,313,156円

○損益の状況（2016年11月18日～2017年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	203,521,551
受取配当金	202,859,171
受取利息	744,149
支払利息	△ 81,769
(B) 有価証券売買損益	2,177,829,301
売買益	2,550,493,730
売買損	△ 372,664,429
(C) 保管費用等	△ 11,615,703
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,369,735,149
(E) 前期繰越損益金	2,735,932,815
(F) 追加信託差損益金	4,406,877,343
(G) 解約差損益金	△2,489,629,299
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,022,916,008
次期繰越損益金(H)	7,022,916,008

* 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

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第12期(決算日:2017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	ペーパーファンド マザーファンド	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)受益証券を主要投資対象とします。 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	ペーパーファンド マザーファンド	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。 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、表示桁未満四捨五入です。
(注) 「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)」は「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 組 入 比 率	式 株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率	(税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)	騰 落 率			
	円		%		%			百万円
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
12期(2017年10月13日)	17,916		25.2	16,532	25.0	97.7	—	1,261

(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－売建比率です。
(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。(以下同じ)。
(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、設定時を10,000として指数化しています。
(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 組 入 比 率	式 株 先 物 比 率
		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		%		%		%
2016年10月13日	14,314	—		13,225	—	96.7	—
10月末	14,248	△ 0.5		13,230	0.0	98.9	—
11月末	13,407	△ 6.3		12,558	△5.0	99.9	—
12月末	13,576	△ 5.2		12,577	△4.9	97.5	—
2017年1月末	14,190	△ 0.9		13,364	1.0	99.5	—
2月末	14,598	2.0		13,755	4.0	98.4	—
3月末	15,201	6.2		14,188	7.3	99.6	—
4月末	15,447	7.9		14,341	8.4	98.6	—
5月末	16,040	12.1		14,811	12.0	99.8	—
6月末	16,071	12.3		14,893	12.6	102.0	—
7月末	17,034	19.0		15,663	18.4	96.8	—
8月末	17,327	21.0		16,031	21.2	96.4	—
9月末	17,153	19.8		15,812	19.6	100.0	—
(期 末)							
2017年10月13日	17,916	25.2		16,532	25.0	97.7	—

(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－売建比率です。
(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、設定時を10,000として指数化しています。

【基準価額の推移】

当期の新興国株式市場は、好調な米国株式市場や新興国の企業業績が堅調となっていることなどを背景に大きく上昇しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、全ての国への投資がプラス寄与となり、特に中国への投資が奏功しました。セクター別では医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスを除く全てのセクターへの投資がプラス寄与となった中、特に銀行への投資が奏功しました。当ファンドの基準価額は期首比で+25.2%となり、同期間の参考指数騰落率+25.0%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]

世界経済が引き続き改善傾向にあることから、新興国株式市場に資金が流入しやすい状況になっていることに加え、米ドル高に一服感が見られることなどは、ファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)や企業収益が改善傾向にある同株式市場を下支えていると考えます。また、朝鮮半島を巡る地政学リスクが高まった際にも相場の回復が早かったことから、新興国株式市場は持続的な上昇基調にあり、世界的に株価の変動性が高まる局面は買いの好機となる可能性が高いと見ています。

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

(2016年10月14日～2017年10月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 154 (133) (8) (13)	% 1.004 (0.864) (0.054) (0.086)	(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15,357円です。 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 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 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 (株 式)	4 (4)	0.026 (0.026)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の平均委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 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 (株 式)	4 (4)	0.029 (0.029)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	25 (21) (3) (0)	0.161 (0.139) (0.022) (0.001)	(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 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 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	187	1.220	

(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

(2016年10月14日～2017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	350,308	613,227	280,062	503,640

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎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	2,269,587千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,054,540千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.44

(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等(2016年10月14日～2017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(2016年10月14日～2017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

(2017年10月13日現在)

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	
		千口	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		527, 121	597, 368	1, 264, 389	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2017年10月13日現在)

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	1,264,389	99.6
コール・ローン等、その他	5,222	0.4
投資信託財産総額	1,269,611	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) 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総資産(5,572,203千円)の投資信託財産総額(5,593,976千円)に対する比率は99.65%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=112.29円、1メキシコペソ=5.95円、1ブラジルレアル=35.37円、1英ポンド=148.95円、1トルコリラ=30.67円、1オーストラリアドル=87.59円、1香港ドル=14.38円、1マレーシアリンギット=26.63円、1タイバート=3.39円、100インドネシアルピア=0.84円、100韓国ウォン=9.93円、1新台幣ドル=3.72円、1インドルピー=1.74円、1南アフリカランド=8.33円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月13日現在)

項	目	当	期	末
		円		
(A)	資産	2, 575, 885, 319		
	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)	1, 264, 389, 352		
	未収入金	1, 311, 495, 967		
(B)	負債	1, 313, 895, 111		
	未払金	1, 306, 274, 696		
	未払解約金	1, 675, 584		
	未払信託報酬	5, 819, 732		
	その他未払費用	125, 099		
(C)	純資産総額(A－B)	1, 261, 990, 208		
	元本	704, 390, 000		
	次期繰越損益金	557, 600, 208		
(D)	受益権総口数	70, 439口		
	1口当たり基準価額(C／D)	17, 916円		

<注記事項>

期首元本額

552, 570, 000円

期中追加設定元本額

324, 850, 000円

期中一部解約元本額

173, 030, 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。

未払受益者報酬

500, 631円

未払委託者報酬

5, 319, 101円

◎損益の状況

(2016年10月14日～2017年10月13日)

項	目	当	期
		円	
(A)	有価証券売買損益	246, 848, 272	
	売買益	519, 331, 479	
	売買損	△272, 483, 207	
(B)	信託報酬等	△ 10, 672, 871	
(C)	当期損益金(A＋B)	236, 175, 401	
(D)	前期繰越損益金	33, 306, 878	
(E)	追加信託差損益金	288, 117, 929	
	(配当等相当額)	(477, 319, 655)	
	(売買損益相当額)	(△189, 201, 726)	
(F)	計(C＋D＋E)	557, 600, 208	
	次期繰越損益金(F)	557, 600, 208	
	追加信託差損益金	288, 117, 929	
	(配当等相当額)	(477, 882, 029)	
	(売買損益相当額)	(△189, 764, 100)	
	分配準備積立金	269, 482, 279	

(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差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,676,796円)、費用控除後の有価証券等損益額(207,616,110円)、信託約款に規定する収益調整金(477,882,029円)および分配準備積立金(41,189,373円)より分配対象収益は747,364,308円(1口当たり10.610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。

受益者報酬

897,875円

委託者報酬

9,539,844円

<約款変更のお知らせ>

平成 29 年2月 24 日付けで、外国為替予約の指図に関する権限を委託するため、信託約款に所要の変更を行っています。

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)
第12期(計算期間:2016年10月14日～2017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、表示桁未満四捨五入です。
(注) 「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)」は「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とした一方で、韓国、台湾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 선호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(2016年10月14日～2017年10月13日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.026
(株 式)	(5)	(0.026)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.028
(株 式)	(5)	(0.028)
(c) そ の 他 費 用	24	0.134
(保 管 費 用)	(24)	(0.134)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	34	0.188
期中の平均基準価額は、17,889円です。		

(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) 各項目は簡便法により算出し、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。

◎売買及び取引の状況(2016年10月14日～2017年10月13日)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		1,534	3,022	1,210	3,269
	メキシコ	(278)	(271)	(298)	(271)
		366	千メキシコペソ	1,154	千メキシコペソ
	ブラジル	466	千ブラジルレアル	1,051	千ブラジルレアル
		(271)	(1,402)	(1,402)	(2,635)
国	トルコ	53	千トルコリラ	740	千トルコリラ
		—	千オーストラリアドル	198	千オーストラリアドル
	オーストラリア	—	—	198	132
		4,265	千香港ドル	14,530	千香港ドル
	香港	89	千マレーシアリンギット	227	千マレーシアリンギット
		178	千タイバーツ	388	千タイバーツ

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	インドネシア	百株	千インドネシアルピア	百株	千インドネシアルピア
		2,276	2,953,258	2,545	3,664,703
	韓国	6	千韓国ウォン	20	千韓国ウォン
		290	千新台幣ドル	520	千新台幣ドル
	台湾	747	千インドルピー	1,489	千インドルピー
		596	千南アフリカランド	1,181	千南アフリカランド
国	インド	(41)	(921)	(41)	(129)
		596	千南アフリカランド	1,181	千南アフリカランド

(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(2017年10月13日現在)

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(2,625,135千口)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		125	116	362	40,744	銀行	
CREDICORP LIMITED		34	32	668	75,043	銀行	
AMBEV SA-ADR		1,450	1,400	950	106,785	食品・飲料・タバコ	
HDFC BANK LTD-ADR		236	249	2,362	265,264	銀行	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		841	774	3,133	351,869	半導体・半導体製造装置	
VALE SA-SP ADR		—	278	275	30,884	素材	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR		123	146	2,648	297,446	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・・・米国店頭市場)							
JD COM INC-ADR		—	162	627	70,442	小売	
BAIDU INC-SPON ADR		55	38	996	111,937	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		162	136	892	100,163	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		150	—	—	—	エネルギー	
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS		186	176	690	77,539	食品・生活必需品小売り	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S		25	27	3,307	371,370	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)							
SBERBANK PAO		2,885	3,235	1,095	123,060	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC		192	—	—	—	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,470	6,775	18,011	2,022,552		
	銘柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<36.4%>		
(メキシコ・・・メキシコ市場)				千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0		725	783	9,600	57,124	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V		2,128	1,283	5,639	33,552	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,853	2,066	15,239	90,676		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.6%>		
(ブラジル・・・サンパウロ市場)				千ブラジルレアル			
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		746	767	3,453	122,163	銀行	
CIELO SA		594	644	1,399	49,512	ソフトウェア・サービス	
CCR SA		613	400	725	25,656	運輸	
LOJAS RENNER SA		543	645	2,394	84,695	小売	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		350	337	2,604	92,131	エネルギー	
WEG SA		756	495	1,126	39,851	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,604	3,290	11,705	414,012		
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<7.5%>		
(トルコ・・・イスタンブール市場)				千トルコリラ			
KOC HOLDING AS		411	444	727	22,299	資本財	
TURKIYE GARANTI BANKASI		720	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,132	444	727	22,299		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.4%>		
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				千オーストラリアドル			
OIL SEARCH LIMITED		436	237	169	14,887	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	436	237	169	14,887		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>		
(香港・・・香港市場)				千香港ドル			
AIA GROUP LTD		2,806	2,696	16,243	233,580	保険	
CNOOC LTD		3,570	—	—	—	エネルギー	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED		3,800	—	—	—	自動車・自動車部品	
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H		—	1,915	12,246	176,103	保険	
SANDS CHINA LTD		1,324	1,280	4,876	70,128	消費者サービス	
SUN ART RETAIL GROUP LTD		3,635	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		660	680	2,138	30,753	食品・飲料・タバコ	
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP		1,180	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LIMITED		778	917	32,113	461,789	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	17,753	7,488	67,618	972,354		
	銘柄 数 < 比 率 >	8	5	—	<17.5%>		

銘柄	銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)		百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
	PUBLIC BANK BERHAD	690	552	1,134	30,222	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	690	552	1,134	30,222	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(タイ・・・タイ市場)				千タイバーツ		
	SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)	1,070	864	15,552	52,721	銀行
	SIAM CEMENT PCL NVDR	320	316	15,800	53,562	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,390	1,180	31,352	106,283	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.9%>	
(インドネシア・・・インドネシア市場)				千インドネシアルピア		
	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	7,278	7,860	6,445,200	54,139	自動車・自動車部品
	PT BANK CENTRAL ASIA TBK	3,153	3,407	7,086,560	59,527	銀行
	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	6,236	5,047	7,759,762	65,182	銀行
	PT UNILEVER INDONESIA TBK	1,047	1,131	5,541,900	46,551	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	17,714	17,445	26,833,422	225,400	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.1%>	
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
	HYUNDAI MOTOR COMPANY	49	35	556,044	55,215	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	49	35	556,044	55,215	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(台湾・・・台北市場)				千新台幣ドル		
	DELTA ELECTRONICS INC	1,218	1,038	15,782	58,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	—	10	5,635	20,962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	920	860	22,360	83,179	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	2,138	1,908	43,777	162,851	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.9%>	
(インド・・・ボンベイ市場)				千インドルピー		
	ACC LIMITED	66	—	—	—	素材
	INFOSYS LIMITED	597	644	59,688	103,858	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	149	161	18,737	32,603	素材
	AMBUJA CEMENTS LIMITED	399	—	—	—	素材
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	875	934	164,091	285,518	銀行
	ITC LIMITED	2,352	2,175	58,076	101,053	食品・飲料・タバコ
	KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	321	346	36,688	63,837	銀行
	LUPIN LIMITED	221	59	6,321	11,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	231	184	24,734	43,037	自動車・自動車部品
	TATA CONSULTANCY SERVICES	318	283	72,228	125,677	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	5,533	4,790	440,567	766,587	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	8	—	<13.8%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)				千南アフリカランド		
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED	182	114	3,649	30,401	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	BID CORP LTD	404	402	12,719	105,957	食品・生活必需品小売り
	BIDVEST GROUP LIMITED	360	311	5,573	46,427	資本財
	CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	51	55	5,168	43,055	銀行
	FIRSTSTRAND LTD	1,938	2,093	11,382	94,816	各種金融
	MTN GROUP LTD	354	—	—	—	電気通信サービス
	MR PRICE GROUP LIMITED	138	149	2,775	23,116	小売
	NASPERS LIMITED-N SHS	25	—	—	—	メディア
	REMGRO LTD	411	318	7,166	59,700	各種金融
	REMGRO LTD-RTS	41	—	—	—	各種金融
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	275	267	5,828	48,549	食品・生活必需品小売り
	SANLAM LIMITED	783	659	4,692	39,088	保険
	TIGER BRANDS LTD	118	128	5,074	42,268	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	5,086	4,501	64,031	533,381	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	10	—	<9.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	64,852	50,715	—	5,416,725	
	銘柄 数 < 比 率 >	65	57	—	<97.5%>	

(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個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) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

(2017年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,416,725	96.8
コール・ローン等、その他	177,251	3.2
投資信託財産総額	5,593,976	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(5,572,203千円)の投資信託財産総額(5,593,976千円)に対する比率は99.6%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=112.29円、1メキシコペソ=5.95円、1ブラジルレアル=35.37円、1英ポンド=148.95円、1トルコリラ=30.67円、1オーストラリアドル=87.59円、1香港ドル=14.38円、1マレーシアリンギット=26.63円、1タイバーツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.84円、100韓国ウォン=9.93円、1新台幣ドル=3.72円、1インドルピー=1.74円、1南アフリカランド=8.33円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,595,446,554
コール・ローン等	173,702,849
株式(評価額)	5,416,725,977
未収入金	1,471,406
未収配当金	3,546,322
(B) 負債	39,010,716
未払金	22,223,305
未払解約金	16,787,409
未払利息	2
(C) 純資産総額(A－B)	5,556,435,838
元本	2,625,135,056
次期繰越損益金	2,931,300,782
(D) 受益権総口数	2,625,135,056口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,166円

<注記事項>
期首元本額 2,953,476,022円
期中追加設定元本額 757,734,266円
期中一部解約元本額 1,086,075,232円

元本の内訳
GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 597,368,115円
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 2,027,766,941円

◎損益の状況

(2016年10月14日～2017年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	104,189,435
受取配当金	103,826,057
受取利息	392,350
支払利息	△ 28,972
(B) 有価証券売買損益	1,539,947,396
売買益	1,633,967,374
売買損	△ 94,019,978
(C) その他費用等	△ 6,949,346
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,637,187,485
(E) 前期繰越損益金	1,614,823,064
(F) 追加信託差損益金	552,243,333
(G) 解約差損益金	△ 872,953,100
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,931,300,782
次期繰越損益金(H)	2,931,300,782

(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

2016年8月31日決算

(計算期間:2015年9月1日～2016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	野村アセットマネジメント株式会社
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ました。

◇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。

純資産計算書
2016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	31,002,322
<i>(取得原価: 27,304,346米ドル)</i>	
現金預金等	848,930
受益証券発行未収金	4,746
ブローカーからの受取金	135,527
未収収益	26,796
資産合計	32,018,321
負債	
銀行借越金	3,838
外国為替先渡し契約に係る評価差損	60,306
受益証券買戻支払金	170,170
ブローカーへの未払金	83,175
未払費用	115,766
負債合計	433,255
純資産総額	31,585,066

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)	9,617	53,011	509,831,810
FDクラス (円)	13,308	206,845	2,752,593,090

運用計算書

2016年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	170
受取配当金等	798,974
雑収益	1,625
収益合計	800,769
費用	
投資顧問報酬	297,380
事務管理代行報酬	39,741
保管費用	12,219
源泉徴収税	1,009
当座借越利息	198
取引銀行報酬	161,266
銀行手数料	57,905
受託報酬	7,955
法務報酬	447
立替費用	7,946
専門家報酬	14,329
設立費用償却	4,000
雑費用	3,879
費用合計	608,274
純投資損益	192,495
投資有価証券売買に係る損益	(2,753,261)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,144,034
当期実現純損益	(1,609,227)
投資有価証券評価損益の増減	6,893,969
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(246,171)
当期評価差損益	6,647,798
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066

純資産変動計算書
2016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	43,396,924
純投資損益	192,495
当期実現純損益	(1,609,227)
当期評価差損益	6,647,798
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066
受益証券の発行手取金	9,603,076
受益証券の買戻支払金	(26,646,000)
	(17,042,924)
期末純資産総額	31,585,066

発行済受益証券数の変動表
2016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	75,780
発行受益証券数	28,622
買戻受益証券数	(51,391)
期末発行済受益証券数	53,011

FDクラス

期首受益証券数	330,809
発行受益証券数	68,254
買戻受益証券数	(192,218)
期末発行済受益証券数	206,845

統計情報
2016年8月31日現在
(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額（米ドル）	31,585,066	43,396,924	52,625,875
FCクラス（円）			
期末純資産総額	509,831,810	658,734,553	513,970,571
期末1口当たり純資産価格	9,617	8,693	11,399
FDクラス（円）			
期末純資産総額	2,752,593,090	4,581,882,579	4,950,180,593
期末1口当たり純資産価格	13,308	13,851	15,380

組入資産明細

2016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(%)
アルゼンチン					
普通株式					
	4,520	GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	130,134	134,515	0.43
			130,134	134,515	0.43
		合計： アルゼンチン	130,134	134,515	0.43
ブラジル					
普通株式					
	70,945	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	731,496	786,070	2.49
	19,921	TELEFONICA BRASIL ADR	231,757	297,620	0.94
	52,500	CCR SA	295,704	276,614	0.88
	10,900	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	230,324	250,559	0.79
	26,756	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	185,342	238,664	0.76
	13,708	BRF SA ADR	199,219	229,335	0.73
	35,600	BM&F BOVESPA SA	172,988	196,916	0.62
	32,900	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	136,896	195,394	0.62
	20,978	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	158,870	165,726	0.52
	17,052	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	141,430	155,855	0.49
	36,390	BR MALLS PARTICIPACOES SA	131,560	138,686	0.44
	24,300	KLABIN SA - UNIT	123,919	127,583	0.40
	19,600	WEG SA	111,387	100,061	0.32
	12,100	LOJAS RENNER SA	93,201	95,779	0.30
	2,400	CIELO SA	22,196	24,898	0.08
			2,966,289	3,279,760	10.38
		合計： ブラジル	2,966,289	3,279,760	10.38
英領バージン諸島					
普通株式					
	9,055	MAIL.RU GROUP LTD GDR	179,790	152,124	0.49
	336	LUXOFT HOLDING INC	21,525	17,240	0.05
			201,315	169,364	0.54
		合計： 英領バージン諸島	201,315	169,364	0.54
ケイマン諸島					
普通株式					
	67,200	TENCENT HOLDING LTD	639,669	1,748,283	5.53
	10,007	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	783,713	972,580	3.07
	9,258	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	309,218	365,506	1.16
	91,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	143,081	172,691	0.55

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
11,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	89,260	125,433	0.40
7,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	34,727	45,979	0.15
		1,999,668	3,430,472	10.86
	合計： ケイマン諸島	1,999,668	3,430,472	10.86
	チリ			
普通株式				
17,919	ENERSIS AMERICAS SPONS ADR	154,610	149,264	0.47
5,709	BANCO SANTANDER CHILE ADR	115,655	120,860	0.38
13,068	S.A.C.I FALABELLA	98,621	93,999	0.30
		368,886	364,123	1.15
	合計： チリ	368,886	364,123	1.15
	中国			
普通株式				
1,467,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,097,748	1,096,931	3.48
1,026,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	766,160	744,692	2.36
139,200	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	503,829	489,917	1.55
40,000	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	182,296	212,718	0.67
		2,550,033	2,544,258	8.06
	合計： 中国	2,550,033	2,544,258	8.06
	エジプト			
普通株式				
36,175	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	156,834	152,007	0.48
		156,834	152,007	0.48
	合計： エジプト	156,834	152,007	0.48
	ギリシャ			
普通株式				
10,855	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	105,219	102,721	0.33
		105,219	102,721	0.33
	合計： ギリシャ	105,219	102,721	0.33
	香港			
普通株式				
89,500	CHINA MOBILE LTD	1,069,677	1,105,374	3.50
101,800	AIA GROUP LTD	500,450	643,736	2.04
252,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	382,481	285,569	0.90
		1,952,608	2,034,679	6.44
	合計： 香港	1,952,608	2,034,679	6.44

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ハンガリー					
普通株式					
	17,497	OTP BANK PLC	341,834	456,003	1.45
	1,644	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	85,771	102,387	0.32
			427,605	558,390	1.77
	合計:	ハンガリー	427,605	558,390	1.77
インド					
普通株式					
	9,004	HDFC BANK LTD ADR	433,937	645,136	2.05
	12,782	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	377,463	398,798	1.26
	24,330	INFOSYS LTD ADR	391,777	385,874	1.22
	6,656	AXIS BANK TLD - GDR REG S	280,416	299,520	0.95
	5,661	TATA MOTORS LTD ADR	208,263	230,799	0.73
	28,807	ICICI BANK LTD SP ADR	233,430	220,950	0.70
			1,925,286	2,181,077	6.91
	合計:	インド	1,925,286	2,181,077	6.91
インドネシア					
普通株式					
	99,700	BANK MANDIRI TBK	76,788	84,262	0.27
			76,788	84,262	0.27
	合計:	インドネシア	76,788	84,262	0.27
ルクセンブルク					
コール・ワラント					
	82,615	MERRILL LYNCH INTL & CO CWTS18	201,300	157,795	0.50
			201,300	157,795	0.50
	合計:	ルクセンブルク	201,300	157,795	0.50
メキシコ					
普通株式					
	9,047	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	75,470	89,916	0.29
	5,934	EL PUERTO DE LIVERPOOL - C1	65,226	64,670	0.20
	1,045	GRUMA S.A.B.-B	14,661	13,917	0.04
			155,357	168,503	0.53
	合計:	メキシコ	155,357	168,503	0.53

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オランダ					
普通株式					
	12,632	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	251,211	334,116	1.06
			251,211	334,116	1.06
		合計： オランダ	251,211	334,116	1.06
フィリピン					
普通株式					
	153	SM INVESTMENTS CORP	2,062	2,232	0.01
			2,062	2,232	0.01
		合計： フィリピン	2,062	2,232	0.01
韓国					
普通株式					
	1,305	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,518,174	1,894,106	6.01
	607	NHN CORP	366,825	459,541	1.45
	1,579	LG CHEMICAL LTD	417,911	382,673	1.21
	11,196	SK HYNIX INC	355,969	365,628	1.16
	2,955	HYUNDAI MOTOR CO LTD	558,758	352,118	1.11
	12,088	HANA FINANCIAL GROUP INC	390,524	317,323	1.00
	880	AMOREPACIFIC CORP	227,272	304,333	0.96
	1,215	HYUNDAI MOBIS	248,002	283,572	0.90
	2,047	SAMSUNG SDI CO LTD	170,399	211,826	0.67
	733	NCSOFT CORP	162,960	177,315	0.56
	2,939	LG CORP	165,983	173,526	0.55
	874	SK TELECOM CO LTD	161,498	171,097	0.54
	1,731	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	124,394	131,359	0.42
	14,721	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	163,758	120,549	0.38
	970	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	125,984	109,067	0.35
	397	YUHAN CORPORATION	96,409	102,616	0.32
	710	E MART CO LTD	102,133	100,188	0.32
	228	MEDY-TOX INC	90,138	90,391	0.29
	1,209	CJ CGV CO LTD	111,710	89,363	0.28
	642	SK ENERGY CO LTD	69,348	83,691	0.26
	907	HYUNDAI MOTOR CO LTD	87,924	81,668	0.26
	1,083	LG INNOTEK CO LTD	79,640	80,050	0.25
			5,795,713	6,082,000	19.25
		合計： 韓国	5,795,713	6,082,000	19.25
ロシア					
普通株式					
	102,596	SBERBANK SPONSORED ADR	665,945	940,805	2.97
	10,113	LUKOIL PJSC-SPON ADR	403,930	453,568	1.44

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
21,583	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	336,503	325,040	1.03
58,192	ROSNEFT OIL COMPANY REG S GDR	270,433	304,053	0.96
10,784	MOBILE TELESYSTEMS SP ADR	93,062	87,674	0.28
		1,769,873	2,111,140	6.68
	合計： ロシア	1,769,873	2,111,140	6.68
	南アフリカ			
普通株式				
3,785	NASPERS LTD	476,424	630,524	1.99
18,077	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	170,334	186,364	0.59
19,578	MTN GROUP LTD	191,023	162,934	0.52
25,049	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	149,419	139,856	0.44
13,345	SIBANYE GOLD LTD	55,310	52,694	0.17
		1,042,510	1,172,372	3.71
	合計： 南アフリカ	1,042,510	1,172,372	3.71
	台湾			
普通株式				
304,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,058,210	1,685,720	5.33
269,459	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	612,245	747,092	2.37
288,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	377,271	364,849	1.16
98,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	311,409	344,271	1.09
92,000	FORMOSA PLASTICS CORP	217,081	226,960	0.72
176,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	210,496	216,260	0.68
41,000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	95,907	95,461	0.30
26,000	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	65,282	67,499	0.21
		2,947,901	3,748,112	11.86
	合計： 台湾	2,947,901	3,748,112	11.86
	タイ			
普通株式				
58,000	KASIKORNBANK PCL-NVDR	355,409	330,579	1.05
75,900	THAI OIL PUBLIC CO LTD NVDR	140,674	154,971	0.49
101,520	MINOR INTERNATIONAL PCL F	94,631	120,853	0.38
57,700	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL NVDR	101,482	101,575	0.32
		692,196	707,978	2.24
	合計： タイ	692,196	707,978	2.24
	トルコ			
普通株式				
117,620	AKBANK T.A.S.	351,495	311,043	0.98
63,864	KOC HOLDING AS	313,895	277,303	0.88
70,429	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	208,820	181,723	0.58

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	6,444	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	150,370	126,173	0.40
			1,024,580	896,242	2.84
	合計:	トルコ	1,024,580	896,242	2.84
		アラブ首長国連邦			
普通株式	200,776	EMAAR PROPERTIES PJSC	398,260	388,093	1.23
			398,260	388,093	1.23
	合計:	アラブ首長国連邦	398,260	388,093	1.23
		アメリカ			
普通株式	2,184	YUM BRANDS INC	162,718	198,111	0.63
			162,718	198,111	0.63
	合計:	アメリカ	162,718	198,111	0.63
		組入資産合計	27,304,346	31,002,322	98.16

財務書類に関する注記

2016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

2016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	51,888,255	USD	517,841	2016年9月15日	(15,135)
USD	57,136	JPY	5,843,871	2016年9月15日	519
USD	4,883	JPY	499,476	2016年9月15日	44
USD	1,661	JPY	169,959	2016年9月15日	15
JPY	464,780,116	USD	4,548,650	2016年9月15日	(45,749)
					(60,306)

＜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。

(2017年12月15日現在)

年 月	日
2017年12月	25、26
2018年 1 月	15
2 月	19
3 月	30
4 月	2
5 月	7、28
6 月	－
7 月	4
8 月	27
9 月	3
10月	－
11月	12、22
12月	25、26

※ 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。