

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30期（決算日2020年12月15日）

作成対象期間（2020年6月16日～2020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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 分	み 期 騰 落 中 率 金 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
26期(2018年12月17日)	10,522	30	△14.8	108.44	△14.3	98.3	497
27期(2019年6月17日)	10,894	60	4.1	111.36	2.7	98.9	512
28期(2019年12月16日)	11,378	80	5.2	115.29	3.5	98.8	510
29期(2020年6月15日)	10,250	30	△9.7	105.90	△8.1	98.8	441
30期(2020年12月15日)	13,015	240	29.3	133.54	26.1	97.8	542

*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)

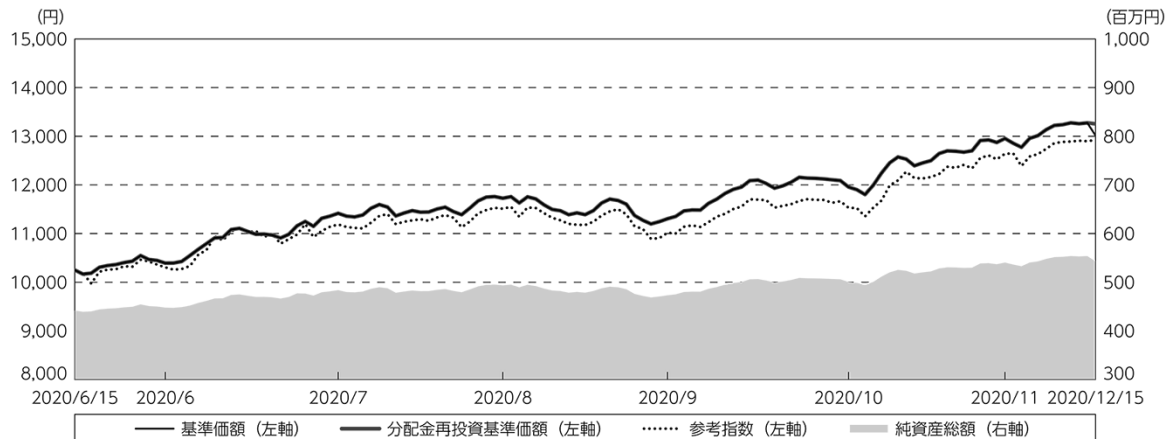
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 券 率 組 入 比
		騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2020年6月15日	円	%	%	105.90	%	%	98.8
6月末	10,392	1.4	0.5	106.48	0.5	98.9	
7月末	11,416	11.4	9.1	115.57	9.1	99.0	
8月末	11,726	14.4	12.3	118.92	12.3	98.5	
9月末	11,304	10.3	7.5	113.81	7.5	98.6	
10月末	11,956	16.6	12.5	119.12	12.5	98.6	
11月末	12,954	26.4	23.3	130.59	23.3	98.5	
(期 末) 2020年12月15日	13,255	29.3	26.1	133.54	26.1	97.8	

*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



期 首：10,250円

期 末：13,015円 (既払分配金(税込み)：240円)

騰落率： 29.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020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、作成期首(2020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10,250円から期末13,015円となりました。

(上昇要因)

- ・ 米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり米国政治の不透明感が和らいだこと
- ・ 中国の経済指標が市場予想を上回ったこと

(下落要因)

- ・ 世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まったこと

○投資環境

新興国株式市場は、当作成期初は、市場予想を上回る中国の経済指標が発表されたことなどを受けて上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大などから軟調に推移する局面もありましたが、米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり、米国政治の不透明感が和らいだことや、新型コロナウイルスのワクチン早期実用化への期待が広がったことなどから上昇し、当作成期間は上昇しました。

○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。

削除ファンド:「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かい離しないようにするため、「ノムラーアカディアン新興国株ファンドF」などの組入比率を引き上げた一方、「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）」などの組入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。

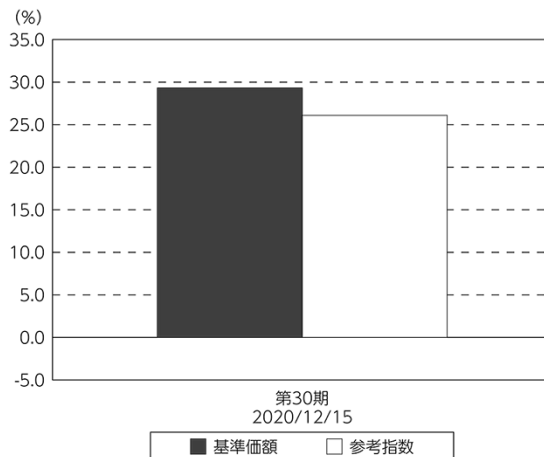
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+26.1%となったのに対して、基準価額の騰落率は+29.3%となりました。

<主な差異要因> (プラス要因)

〔GIMエマージング株式フォーカス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30期
	2020年6月16日～ 2020年12月15日
当期分配金	240
（対基準価額比率）	1.811%
当期の収益	240
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,239

(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

(2020年 6 月16日～2020年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.524	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.259)	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)	(29)	(0.248)	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)	(0.017)	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	61	0.526	
期中の平均基準価額は、11,624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。

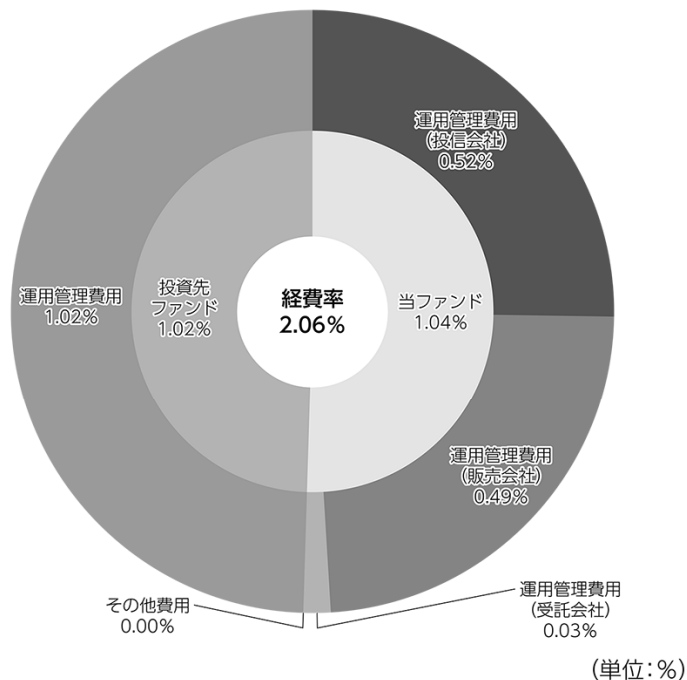
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は2.06%です。



経費率(①+②)	2.06
①当ファンドの費用の比率	1.04
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.02

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2020年6月16日～2020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 1,174	千円 24,736
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	2,514	44,300	50	884
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	—	—	665	9,144
	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)	—	—	5,960 (448)	41,414 (2,811)
合 計		2,514	44,300	7,849 (448)	76,179 (2,811)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、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。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月16日～2020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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		B A			D C	
投資信託証券	百万円 44	百万円 44	% 100.0	百万円 76	百万円 25	% 32.9

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

(2020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		9,423	8,249	197,159	36.3
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF		5,389	7,853	159,023	29.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC		12,764	12,099	174,697	32.2
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)		6,409	—	—	—
合 計		33,985	28,201	530,880	97.8

*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

(2020年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 530,880	% 95.6
コール・ローン等、その他	24,508	4.4
投資信託財産総額	555,388	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 (2020年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	555,388,154
コール・ローン等	23,759,502
投資信託受益証券(評価額)	530,880,060
未収入金	748,592
(B) 負債	12,593,494
未払収益分配金	10,009,516
未払信託報酬	2,575,887
未払利息	20
その他未払費用	8,071
(C) 純資産総額(A－B)	542,794,660
元本	417,063,195
次期繰越損益金	125,731,465
(D) 受益権総口数	417,063,195口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,015円

(注) 期首元本額は430,905,627円、期中追加設定元本額は1,903,191円、期中一部解約元本額は15,745,623円、1口当たり純資産額は13,015円です。

○損益の状況 (2020年6月16日～2020年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,276
支払利息	△ 1,276
(B) 有価証券売買損益	127,697,121
売買益	129,683,197
売買損	△ 1,986,076
(C) 信託報酬等	△ 2,583,958
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	125,111,887
(E) 前期繰越損益金	△ 19,841,275
(F) 追加信託差損益金	30,470,369
(配当等相当額)	(39,858,500)
(売買損益相当額)	(△ 9,388,131)
(G) 計(D＋E＋F)	135,740,981
(H) 収益分配金	△ 10,009,516
次期繰越損益金(G＋H)	125,731,465
追加信託差損益金	30,470,369
(配当等相当額)	(39,858,500)
(売買損益相当額)	(△ 9,388,131)
分配準備積立金	95,262,372
繰越損益金	△ 1,276

*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 (2020年6月16日～2020年12月15日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年6月16日～ 2020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)	43,337,794円
c. 信託約款に定める収益調整金	39,858,500円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	61,934,094円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	145,130,388円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,479円
g. 分配金	10,009,516円
h. 分配金(1万口当たり)	240円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	240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 12
GIMエマージング株式フォーカスF	P 33
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 40

*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。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

第11期(2019年11月19日～2020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
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
9期(2018年11月19日)	17,012	△ 9.9	136.21	△12.4	96.2	—	2,341
10期(2019年11月18日)	17,102	0.5	144.42	6.0	96.9	—	3,262
11期(2020年11月17日)	19,403	13.5	167.11	15.7	88.7	—	2,747

*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ー売り建て比率。

*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
		騰 落 率			
(期 首) 2019年11月18日	円 17,102	% —	144.42	% 96.9	% —
11月末	17,169	0.4	144.58	0.1	98.4
12月末	18,123	6.0	154.02	6.6	96.6
2020年1月末	17,319	1.3	147.42	2.1	95.2
2月末	16,648	△ 2.7	141.51	△ 2.0	95.4
3月末	13,939	△18.5	114.32	△20.8	96.6
4月末	15,387	△10.0	126.30	△12.5	94.9
5月末	15,432	△ 9.8	127.25	△11.9	97.1
6月末	16,411	△ 4.0	137.12	△ 5.1	96.3
7月末	17,924	4.8	149.95	3.8	90.8
8月末	18,306	7.0	155.55	7.7	93.6
9月末	17,738	3.7	148.40	2.8	96.1
10月末	18,645	9.0	155.59	7.7	94.4
(期 末) 2020年11月17日	19,403	13.5	167.11	15.7	88.7

*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、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気後退への懸念から下落する場面もありましたが、各国の政策当局が相次いで景気下支え策を発表したことや段階的に経済活動が再開されたことから上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+13.5%となり、参考指数の+15.7%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

(2019年11月19日～2020年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 204	% 1.207	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(186)	(1.097)	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)	(0.055)	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)	(0.055)	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	9	0.053	(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)	(9)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	22	0.132	(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)	(22)	(0.132)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	25	0.149	(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)	(0.137)	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)	(1)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	260	1.541	
期中の平均基準価額は、16,920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

(2019年11月19日～2020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	402,596	1,002,900	730,532	1,605,000

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年11月19日～2020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	17,826,781千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,069,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

* (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

(2019年11月19日～2020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 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	百万円	百万円	$\frac{B}{A}$ %	百万円	百万円	$\frac{D}{C}$ %
為替先物取引	11,171	547	4.9	10,747	217	2.0

<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			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	百万円	百万円	$\frac{B}{A}$ %	百万円	百万円	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	10,733	2,392	22.3	13,339	3,763	28.2

平均保有割合 23.2%

※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

(2020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
	千口	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	1,335,739	1,007,804	2,707,667

*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

(2020年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	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	2,707,667	97.9
コール・ローン等、その他	57,305	2.1
投資信託財産総額	2,764,972	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（10,775,234千円）の投資信託財産総額（12,096,348千円）に対する比率は89.1%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=28.43円、1米ドル=104.48円、1トルコリラ=13.57円、1ユーロ=123.94円、1チェココルナ=4.69円、1フォリント=0.3449円、1ズロチ=27.62円、1香港ドル=13.48円、1リング=25.46円、1バーツ=3.46円、1フィリピンペソ=2.17円、1ルビア=0.0074円、1ウォン=0.0944円、1新台幣ドル=3.66円、1インドルピー=1.41円、1メキシコペソ=5.16円、1レアル=19.24円、1ソル=28.50円、1UAEディルハム=28.41円、1ランド=6.82円、1サウジアラビアリヤル=27.90円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,290,629,217
コール・ローン等	27,389,646
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)	2,707,667,168
未収入金	2,555,572,403
(B) 負債	2,542,788,862
未払金	2,530,623,412
未払信託報酬	12,132,394
未払利息	29
その他未払費用	33,027
(C) 純資産総額(A－B)	2,747,840,355
元本	1,416,200,000
次期繰越損益金	1,331,640,355
(D) 受益権総口数	141,620口
1口当たり基準価額(C／D)	19,403円

(注) 期首元本額は1,907,810,000円、期中追加設定元本額は453,320,000円、期中一部解約元本額は944,930,000円、1口当たり純資産額は19,403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73,154,721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（2019年11月19日～2020年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,891
支払利息	△ 7,891
(B) 有価証券売買損益	291,542,207
売買益	584,181,138
売買損	△ 292,638,931
(C) 信託報酬等	△ 29,483,147
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	262,051,169
(E) 前期繰越損益金	55,963,333
(F) 追加信託差損益金	1,013,625,853
(配当等相当額)	(872,783,360)
(売買損益相当額)	(140,842,493)
(G) 計(D＋E＋F)	1,331,640,355
次期繰越損益金(G)	1,331,640,355
追加信託差損益金	1,013,625,853
(配当等相当額)	(872,783,360)
(売買損益相当額)	(140,842,493)
分配準備積立金	318,022,393
繰越損益金	△ 7,891

* 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11期（計算期間：2019年11月19日～2020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24,334円から期末26,867円となりました。今期の基準価額の騰落率は+10.4%となり、ベンチマークの+12.6%を下回りました。
- (2) 株式組入比率はおおむ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

(2019年11月19日～2020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 13	% 0.054	(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)	(13)	(0.054)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	32	0.135	(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)	(32)	(0.135)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	35	0.148	(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)	(33)	(0.139)	
(そ の 他)	(2)	(0.008)	
合 計	80	0.337	
期中の平均基準価額は、23,793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

(2019年11月19日～2020年11月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,973 (137)	千米ドル 18,683 (△ 0.06502)	百株 12,786	千米ドル 20,654
	トルコ	7,643	千トルコリラ 13,378	25,856	千トルコリラ 20,544
	ユーロ ギリシャ	551	千ユーロ 67	1,028	千ユーロ 328
	チェコ	15	千チェココルナ 883	—	千チェココルナ —
	ハンガリー	23	千フォリント 15,055	66	千フォリント 77,807
	ポーランド	162	千ズロチ 1,519	1,154	千ズロチ 690
	香港	85,674 (51)	千香港ドル 129,538 (△ 15)	289,342 (51)	千香港ドル 220,725 (ー)
	マレーシア	7,005 (4,314)	千リンギ 6,246 (ー)	9,020	千リンギ 2,705
	タイ	1,186	千バーツ 1,280	9,531	千バーツ 39,634
	フィリピン	16,130	千フィリピンペソ 2,085	—	千フィリピンペソ —
	インドネシア	23,920	千ルピア 3,492,773	38,102	千ルピア 5,236,749
	韓国	969	千ウォン 3,903,159	1,714	千ウォン 12,280,721
	台湾	11,780 (357)	千新台幣ドル 177,240 (△ 176)	37,320 (30)	千新台幣ドル 277,357 (22)
	インド	11,105	千インドルピー 445,980	17,922	千インドルピー 494,814
	メキシコ	— (ー)	千メキシコペソ — (△ 56)	3,900	千メキシコペソ 22,871
	ブラジル	17,362 (324)	千リアル 54,036 (ー)	16,142	千リアル 47,334
	アラブ首長国連邦	374 (ー)	千UAEディルハム 216 (11)	— (31)	千UAEディルハム — (11)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	南アフリカ	百株 5,715	千ランド 30,718	百株 4,514	千ランド 42,880
	サウジアラビア	1,456	千サウジアラビアリヤル 5,757	4,801	千サウジアラビアリヤル 8,653

*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
	REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	138,024	589	138,024	801
	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	—	—	132,016	519
	AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	—	—	57,137	187
	小 計	138,024	589	327,177	1,508
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	—	195,676	8,349
		(32,435)	(1,367)		
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA RTS	—	—	—	—
		(32,435)	(1,346)	(32,435)	(21)
	小 計	—	—	195,676	8,349
		(64,870)	(2,713)	(32,435)	(21)
国	サウジアラビア		千サウジアラビアリヤル		千サウジアラビアリヤル
	MUSHARAKA REIT FUND	—	—	14,403	121
	小 計	—	—	14,403	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

(2019年11月19日～2020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	17,826,781千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,069,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

* (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

(2019年11月19日～2020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 10,733	百万円 2,392	% 22.3	百万円 13,339	百万円 3,763	% 28.2

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

(2020年11月17日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当期		業種等	
			株数	評価額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)		百株	百株	千カタルリヤル	千円	
QATAR NATIONAL BANK		2,178	2,178	4,117	117,067	銀行
COMMERCIAL BANK OF QATAR		1,412	1,412	622	17,695	銀行
OOREDOO QSC		1,452	1,452	973	27,675	各種電気通信サービス
WIDAM FOOD CO		245	245	169	4,821	食品
小計	株数・金額	5,289	5,289	5,883	167,259	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<1.5%>	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		106	316	8,170	853,610	インターネット販売・通信販売
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR		19	94	221	23,114	金属・鉱業
AUTOHOME INC-ADR		3	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAIDU INC - SPON ADR		9	98	1,451	151,682	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		—	313	141	14,750	建設資材
CHANGYOU.COM LTD-ADR		77	—	—	—	娯楽
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		—	33	48	5,089	飲料
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR		—	245	347	36,259	娯楽
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		436	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENEL AMERICAS S.A-ADR		1,843	—	—	—	電力
FINVOLUTION GROUP		—	217	44	4,614	消費者金融
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR		—	622	632	66,104	金属・鉱業
GRAVITY CO LTD-SPONSORED ADR		26	—	—	—	娯楽
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE		124	—	—	—	銀行
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR		1,292	—	—	—	金属・鉱業
HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR		—	57	25	2,708	半導体・半導体製造装置
JD.COM INC-ADR		533	103	878	91,787	インターネット販売・通信販売
KT CORP-SP ADR		1,004	406	431	45,130	各種電気通信サービス
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-ADR		6	6	5	538	家庭用品
LEJU HOLDINGS LTD-ADR		—	56	14	1,481	インターネット販売・通信販売
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR		77	—	—	—	ソフトウェア
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR		589	—	—	—	無線通信サービス
NETEASE INC-ADR		56	172	1,498	156,614	娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR		124	—	—	—	各種消費者サービス
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR		—	150	496	51,899	自動車
PPDAI GROUP INC-ADR		110	—	—	—	消費者金融
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR		—	289	46	4,907	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PINDUODUO INC ADR		—	73	1,048	109,499	インターネット販売・通信販売
QUDIAN INC SPON ADR		132	—	—	—	消費者金融
SOHU.COM LTD-ADR		—	82	155	16,231	インタラクティブ・メディアおよびサービス
360 DIGITECH INC-ADR		—	27	33	3,527	消費者金融
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		887	361	847	88,516	インターネット販売・通信販売
WNS HOLDINGS LTD-ADR		5	5	35	3,701	情報技術サービス
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		0.26	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		4	30	79	8,314	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S		7	—	—	—	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		269	226	165	17,246	金属・鉱業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		1,125	540	728	76,150	銀行
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		168	85	232	24,309	金属・鉱業
POLYUS PJSC-REG S-GDR		33	18	186	19,513	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR		89	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
外貨建金額				邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	メディア 銀行
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A		128	—	—	—	
CREDICORP LTD		18	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,311	4,636	17,968	1,877,303	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	26	—	<16.4%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S		8,636	—	—	—	銀行
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC		—	371	1,186	16,101	専門小売り
KOC HLDGS		3,079	—	—	—	コングロマリット
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		—	60	96	1,315	無線通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI		4,681	—	—	—	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		1,848	1,848	1,266	17,186	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		14	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VESTEL ELEKTRONIK SANAYI		—	426	841	11,413	家庭用耐久財
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.		18,737	17,765	5,080	68,948	銀行
AG ANADOLU GRUBU HOLDINGS AS		433	—	—	—	コングロマリット
HACI OMER SABANCI HOLDING		6,825	9,104	9,587	130,102	各種金融サービス
COCA-COLA ICECEK AS		112	—	—	—	飲料
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		—	879	6,049	82,095	食品・生活必需品小売り
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		1,277	—	—	—	銀行
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYI VE		—	79	262	3,560	家庭用耐久財
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A		48	—	—	—	資本市場
TURKIYE HALK BANKASI		4,924	—	—	—	銀行
TEKFEN HOLDING AS		66	—	—	—	建設・土木
TURK TELEKOMUNIKASYON AS		2,951	4,868	3,773	51,204	各種電気通信サービス
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS		—	17	133	1,810	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	53,638	35,424	28,278	383,738	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	10	—	<3.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOM		859	833	1,039	128,852	各種電気通信サービス
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE		94	94	66	8,294	水道
MOTOR OIL (HELLAS) SA		257	52	56	6,986	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF GREECE		—	551	75	9,353	銀行
PIRAEUS BANK S.A.		798	—	—	—	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,009	1,532	1,238	153,486	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<1.3%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		—	15	883	4,141	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	15	883	4,141	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
OTP BANK NYRT		66	—	—	—	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		—	23	15,443	5,326	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	66	23	15,443	5,326	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
STALEXPORT AUTOSTRADY SA		222	222	69	1,905	運送インフラ
GRUPA KETY SA		—	11	542	14,981	金属・鉱業
STALPRODUKT SA		—	3	65	1,808	金属・鉱業
ASSECO POLAND SA		190	190	1,253	34,621	ソフトウェア
CD PROJEKT RED SA		—	8	308	8,520	娯楽
NEUCA SA		—	2	140	3,883	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TRAKCJA SA		2	2	0.346	9	建設・土木
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA		—	123	214	5,937	石油・ガス・消耗燃料
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		729	—	—	—	電力

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
(ポーランド)		百株	百株	千ズロチ	千円	
TAURON POLSKA ENERGIA SA		251	—	—	—	電力
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN		11	—	—	—	電力
CREEPY JAR SA		—	0.26	27	750	娯楽
TEN SQUARE GAMES SA		18	20	1,150	31,764	娯楽
ENERGA SA		151	—	—	—	電力
LIVECHAT SOFTWARE SA		33	33	330	9,118	ソフトウェア
小 計		株 数 ・ 金 額	1,610	618	4,102	113,301
銘柄 数 < 比 率 >			9	11	—	<1.0%>
(香港)				千香港ドル		
CHINA MOBILE LTD		1,985	2,445	11,772	158,695	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H		3,330	—	—	—	建設資材
HENGAN INTL GROUP CO LTD		—	1,390	7,936	106,989	パーソナル用品
CITIC LTD		—	5,530	3,456	46,590	コングロマリット
LENOVO GROUP LTD		5,780	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H		37,640	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-H		—	564	311	4,196	電気設備
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD		720	420	516	6,963	家庭用耐久財
KINGBOARD HOLDINGS LTD		60	—	—	—	電子装置・機器・部品
BYD CO LTD-H		—	390	7,012	94,524	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H		11,360	—	—	—	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H		440	180	70	946	建設・土木
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		—	5,295	6,925	93,360	自動車
WEICHAI POWER CO LTD-H		6,050	—	—	—	機械
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO		—	1,380	1,915	25,820	食品
TSING TAO BREWERY CO-H		1,120	—	—	—	飲料
CNOOC LTD		9,070	8,180	7,100	95,711	石油・ガス・消耗燃料
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		2,945	—	—	—	保険
LI NING CO LTD		770	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		25,790	—	—	—	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		45,420	25,910	15,312	206,416	銀行
LONKING HOLDINGS LTD		7,790	7,790	1,690	22,786	機械
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS		—	6,350	7,366	99,293	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H		2,415	8,235	8,993	121,234	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H		63,330	12,320	3,351	45,172	銀行
SHUI ON LAND LTD		8,055	—	—	—	不動産管理・開発
IND & COMM BK OF CHINA-H		42,500	29,390	13,607	183,430	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H		1,520	1,520	673	9,076	建設・土木
FUFENG GROUP LTD		—	1,020	285	3,849	化学
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO		9,960	—	—	—	不動産管理・開発
SINOTRUK HONG KONG LTD		4,000	4,000	7,768	104,712	機械
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD		—	615	2,250	30,342	通信機器
PACIFIC ONLINE LTD		880	880	99	1,340	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		3,792	—	—	—	保険
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD		400	—	—	—	不動産管理・開発
SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED		—	3,040	1,045	14,096	紙製品・林産品
CHIGO HOLDING LTD		79	—	—	—	家庭用耐久財
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN		5,150	2,300	1,308	17,641	不動産管理・開発
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		410	—	—	—	不動産管理・開発
361 DEGREES INTERNATIONAL		—	3,995	371	5,009	繊維・アパレル・贅沢品
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		2,810	—	—	—	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		503	—	—	—	保険
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		1,459	—	—	—	銀行
GOODBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD		—	3,890	361	4,876	レジャー用品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		29,580	—	—	—	銀行

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円		
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD		—	1,140	312	4,210	自動車部品	
FAR EAST HORIZON LTD		1,160	—	—	—	各種金融サービス	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN		1,118	—	—	—	専門小売り	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD		—	1,460	7,029	94,763	商業サービス・用品	
MEITUAN-CLASS B		—	481	15,315	206,446	インターネット販売・通信販売	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED		380	—	—	—	専門小売り	
SICHUAN ENERGY INVESTMENT DEVELOPMENT		—	2,060	245	3,304	電力	
LOGAN GROUP CO LTD		900	—	—	—	不動産管理・開発	
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP INC		—	120	379	5,111	医薬品	
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD		2,640	720	576	7,764	不動産管理・開発	
TENCENT HOLDINGS LTD		—	740	44,178	595,519	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA VANKE CO LTD-H		4,106	—	—	—	不動産管理・開発	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H		540	540	33	451	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	347,959 40	144,291 33	179,573 —	2,420,650 <21.2%>		
(マレーシア)				千リンギ			
AFFIN BANK BHD		1,668	1,274	203	5,189	銀行	
PADINI HOLDINGS BERHAD		3,344	—	—	—	専門小売り	
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD		—	485	118	3,025	繊維・アパレル・贅沢品	
RHB BANK BHD		181	—	—	—	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M		225	5	1	49	石油・ガス・消耗燃料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		202	195	162	4,140	コングロマリット	
INSAS BHD		854	—	—	—	資本市場	
KUMPULAN FIMA BHD		1,431	1,431	233	5,938	コングロマリット	
MBM RESOURCES BERHAD		119	—	—	—	販売	
ALLIANZ MALAYSIA BHD		56	—	—	—	保険	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES		1,515	1,515	3,666	93,343	半導体・半導体製造装置	
NTPM HOLDINGS BHD		—	1,248	93	2,383	家庭用品	
PARAMOUND CORP BHD		—	815	64	1,639	不動産管理・開発	
HENGYUAN REFINING CO BHD		22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KELUARGA BERHA		947	—	—	—	保険	
CSC STEEL HOLDINGS BHD		308	—	—	—	金属・鉱業	
TOP GLOVE CORP BHD		—	2,919	2,101	53,508	ヘルスケア機器・用品	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD		—	4,736	2,964	75,482	ヘルスケア機器・用品	
FAVELLE FAVCO BHD		820	—	—	—	機械	
POWER ROOT BHD		1,073	—	—	—	飲料	
HARTALEGA HOLDINGS BHD		—	1,116	1,618	41,199	ヘルスケア機器・用品	
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD		241	—	—	—	メディア	
RANHILL HOLDINGS BHD		312	—	—	—	水道	
BERMAZ AUTO BHD		121	—	—	—	専門小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,441 18	15,739 11	11,229 —	285,900 <2.5%>		
(タイ)				千バーツ			
PTT PCL-NVDR		8,850	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
WORKPOINT ENTERTAINMENT-NVDR		—	1,186	1,280	4,431	娯楽	
THAI RAYON PCL-NVDR		274	111	300	1,041	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		519	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,643 3	1,297 2	1,581 —	5,473 <0.0%>		
(フィリピン)				千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP		11,462	11,462	3,083	6,690	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS		—	16,130	2,661	5,775	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11,462 1	27,592 2	5,744 —	12,466 <0.1%>		

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		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	
(インドネシア)		百株	百株	千ルピア	千円	
METRODATA ELECTRONIC PT		3,834	1,687	275,824	2,041	電子装置・機器・部品
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT		7,879	—	—	—	ガス
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK		1,421	1,181	131,109	970	消費者金融
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT		476	—	—	—	商社・流通業
PT SAMINDO RESOURCES TBK		1,361	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT		4,920	4,525	172,874	1,279	専門小売り
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT		1,277	—	—	—	情報技術サービス
MODERNLAND REALTY TBK PT		407	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	21,576	7,393	579,808	4,290	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	3	—	<0.0%>	
(韓国)				千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD		16	10	53,398	5,040	ガス
CHEIL WORLDWIDE INC		91	12	27,560	2,601	メディア
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD		—	6	26,918	2,541	繊維・アパレル・贅沢品
KAKAO CORP		73	19	712,416	67,252	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SK TELECOM CO LTD		13	—	—	—	無線通信サービス
LG UPLUS CORP		670	670	767,859	72,485	各種電気通信サービス
GEUMHWA PSC CO LTD		—	11	32,890	3,104	建設・土木
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION		—	42	70,953	6,697	娯楽
SEAH HOLDINGS CORP		4	4	31,359	2,960	金属・鉱業
HYUNDAI MOBIS		34	24	612,010	57,773	自動車部品
SK HYNIX INC		306	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KIA MOTORS CORP		442	422	2,521,131	237,994	自動車
KVERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD		30	—	—	—	建設・土木
KPX CHEMICAL CO LTD		—	5	29,654	2,799	化学
CUB ELECPARTS INC		—	11	27,929	2,636	自動車部品
LG ELECTRONICS INC		252	252	2,183,346	206,107	家庭用耐久財
HANSSEM CO LTD		—	17	162,589	15,348	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD		—	136	148,479	14,016	資本市場
NAVER CORP		—	1	32,804	3,096	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS		1,708	1,001	6,642,663	627,067	コンピュータ・周辺機器
HANWHA AEROSPACE CO LTD		43	—	—	—	航空宇宙・防衛
SEOUL CITY GAS		1	—	—	—	ガス
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD		2	2	235,521	22,233	化学
DAEWON SAN UP CO LTD		19	19	11,712	1,105	自動車部品
HANA FINANCIAL HOLDINGS		129	300	1,097,847	103,636	銀行
HANCOM INC		—	66	114,116	10,772	ソフトウェア
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.		—	61	37,896	3,577	繊維・アパレル・贅沢品
DANAWA CO LTD		67	—	—	—	インターネット販売・通信販売
KT SKYLIFE CO LTD		—	55	51,032	4,817	メディア
SIDIZ,INC		—	4	23,520	2,220	商業サービス・用品
FILA HOLDINGS CORP		39	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO		—	27	91,542	8,641	自動車部品
LG HELLOVISION CO LTD		59	59	23,013	2,172	メディア
NHN CORP		24	82	608,286	57,422	娯楽
SEAH STEEL CORP		—	7	66,511	6,278	金属・鉱業
SAMSUNG SDS CO LTD		44	—	—	—	情報技術サービス
GOLFZON CO LTD		6	—	—	—	娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	4,084	3,340	16,444,963	1,552,404	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	28	—	<13.6%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC		—	200	4,990	18,263	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		1,820	1,020	37,638	137,755	半導体・半導体製造装置
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE LTD		1,440	—	—	—	複合小売り

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
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS INC		1,220	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		1,130	1,160	33,756	123,546	半導体・半導体製造装置
SENAO INTERNATIONAL CO LTD		—	380	1,094	4,005	専門小売り
MEDIATEK INC		1,390	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FOUNDING CONSTRUCTION & DEVELOPMENT CO		430	—	—	—	不動産管理・開発
HUNG CHING DEVELOPMENT & CON		370	370	677	2,478	不動産管理・開発
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		630	630	20,758	75,976	電子装置・機器・部品
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		4,799	7,726	14,526	53,167	各種金融サービス
HON HAI PRECISION INDUSTRY		9,830	6,840	56,498	206,784	電子装置・機器・部品
CHONG HONG CONSTRUCTION CO LTD		290	—	—	—	不動産管理・開発
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		3,660	3,660	17,421	63,763	コンピュータ・周辺機器
FSP TECHNOLOGY INC		—	770	2,933	10,737	電気設備
POU CHEN CORP		7,610	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PHISON ELECTRONICS CORP		530	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD		210	210	14,406	52,725	娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR		—	2,130	103,092	377,316	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP		28,280	13,230	42,600	155,918	半導体・半導体製造装置
YUANTA FUTURES CO LTD		150	179	920	3,370	資本市場
WELL SHIN TECHNOLOGY CO LTD		—	140	665	2,433	電気設備
PEGATRON CORP		3,000	4,490	29,185	106,817	コンピュータ・周辺機器
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT		570	440	3,053	11,176	娯楽
PARADE TECHNOLOGIES LTD		—	30	3,255	11,913	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		2,530	1,070	13,482	49,344	電子装置・機器・部品
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD		10	10	26	98	家庭用耐久財
小 計		株 数 ・ 金 額	69,899	44,687	400,981	1,467,591
銘 柄 数 < 比 率 >		21	20	—	<12.8%>	
(インド)				千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		1,301	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AKZO NOBEL INDIA LTD		23	—	—	—	化学
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD		1,709	—	—	—	金属・鉱業
INFOSYS LTD		—	169	19,217	27,096	情報技術サービス
WIPRO LTD		3,967	3,493	120,673	170,149	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED		117	—	—	—	家庭用品
SONATA SOFTWARE LTD		137	—	—	—	情報技術サービス
WHIRLPOOL OF INDIA LTD		8	—	—	—	家庭用耐久財
HCL TECHNOLOGIES LTD		—	890	73,926	104,235	情報技術サービス
HERO MOTOCORP LTD		—	121	37,946	53,504	自動車
HEG LTD		80	—	—	—	電気設備
DR. REDDYS LABORATORIES		—	2	1,432	2,019	医薬品
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD		—	414	20,101	28,343	医薬品
PETRONET LNG LTD		1,409	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HEXWARE TECHNOLOGIES LTD		676	—	—	—	情報技術サービス
KIRLOSKAR BROTHERS LTD		—	101	1,118	1,576	機械
JAGRAN PRAKASHAN LTD		—	362	1,351	1,905	メディア
CYIENT LTD		—	47	2,012	2,837	ソフトウェア
POWER FINANCE CORPORATION		2,059	—	—	—	各種金融サービス
INDIABULLS REAL ESTATE LTD		1,059	—	—	—	不動産管理・開発
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD		71	—	—	—	情報技術サービス
PERSISTENT SYSTEMS LTD		90	—	—	—	情報技術サービス
ECLERX SERVICES LTD		—	26	1,928	2,719	情報技術サービス
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD		10	—	—	—	金属・鉱業
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD		13	—	—	—	航空宇宙・防衛
IIFL SECURITIES LTD		614	—	—	—	資本市場
TECH MAHINDRA LTD		—	341	28,732	40,512	情報技術サービス

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	
CADILA HEALTHCARE LTD		—	448	19,265	27,163	医薬品
MAJESCO LTD		—	88	8,163	11,510	ソフトウェア
ALKEM LABORATORIES LTD		—	24	6,731	9,491	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	13,350	6,533	342,600	483,067	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	14	—	<4.2%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B		736	736	802	4,139	金属・鉱業
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		2,792	1,207	12,249	63,208	銀行
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		1,454	—	—	—	家庭用品
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		1,677	1,677	3,193	16,476	銀行
VITRO S.A.B.-SERIES A		51	51	125	649	容器・包装
BIO PAPPEL SAB DE CV		1,931	1,931	9,143	47,182	容器・包装
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B		479	—	—	—	食品
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		40	—	—	—	飲料
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV		343	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	9,503	5,603	25,514	131,656	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	5	—	<1.2%>	
(ブラジル)				千リアル		
BRF SA		—	1,326	2,649	50,973	食品
CYRELA BRAZIL REALTY		—	392	1,029	19,813	家庭用耐久財
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		—	340	2,371	45,621	電力
BANCO DO BRASIL SA		922	—	—	—	銀行
USINAS SIDER MINAS GER-PF A		—	1,714	1,902	36,604	金属・鉱業
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF		—	138	367	7,062	電力
GERDAU SA PFD NPV		—	1,659	3,482	66,998	金属・鉱業
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		1,787	—	—	—	専門小売り
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		—	573	1,334	25,676	石油・ガス・消耗燃料
BRADSPAR SA -PREF		—	550	2,676	51,502	金属・鉱業
PORTO SEGURO SA		11	121	603	11,602	保険
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE		—	196	344	6,629	金属・鉱業
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		388	—	—	—	電力
TOTVS SA		49	—	—	—	ソフトウェア
M DIAS BRANCO SA		—	135	458	8,818	食品
SAO MARTINHO SA		—	326	779	14,996	食品
JBS SA		2,146	—	—	—	食品
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA		369	—	—	—	家庭用耐久財
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		173	365	1,633	31,419	水道
MARFRIG GLOBAL FOODS SA		—	808	1,182	22,759	食品
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL		1,510	—	—	—	銀行
MINERVA SA		490	—	—	—	食品
DURATEX SA		—	1,340	2,633	50,660	紙製品・林産品
SUL AMERICA SA - UNITS		1,233	525	2,244	43,181	保険
TELEFONICA BRASIL-PREF		40	368	1,672	32,187	各種電気通信サービス
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR		30	—	—	—	電力
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT		—	214	533	10,272	水道
SMILES FIDELIDADE SA		123	—	—	—	メディア
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC		316	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NEOENERGIA SA		38	—	—	—	電力
ENAUTA PARTICIPACOES SA		—	1,139	1,115	21,454	石油・ガス・消耗燃料
ALIANSCOE SONAE SHOPPING CENTERS SA		3	—	—	—	不動産管理・開発
IRB BRASIL RESSEGUROS SA		1,354	—	—	—	保険
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT		—	298	2,410	46,378	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	10,983	12,527	31,424	604,613	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	20	—	<5.3%>	

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
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千UAEディルハム	千円	
DUBAI ISLAMIC BANK		—	374	158	4,497	銀行
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		945	945	586	16,658	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		2,799	2,799	3,605	102,431	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		5,715	5,715	1,703	48,384	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		18,414	18,414	5,008	142,300	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC		233	233	242	6,879	銀行
EMIRATES NBD PJSC-RTS		31	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	28,140	28,483	11,304	321,151	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<2.8%>	
(南アフリカ)				千ランド		
NORTHAM PLATINUM LTD		273	—	—	—	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD		—	227	2,910	19,851	石油・ガス・消耗燃料
MTN GROUP LTD		—	918	6,265	42,729	無線通信サービス
TELKOM SA SOC LTD		64	64	218	1,487	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		—	485	2,293	15,642	各種金融サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON		204	204	1,936	13,205	建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		145	103	12,129	82,726	金属・鉱業
LEWIS GROUP LTD		65	65	124	850	専門小売り
STANDARD BANK GROUP LTD		1,024	—	—	—	銀行
ABSA BANK LTD-PREF		10	10	522	3,564	銀行
KUMBA IRON ORE LTD		313	113	5,843	39,855	金属・鉱業
BLUE LABEL TELECOMS LTD		—	1,675	639	4,363	商業サービス・用品
SUPER GROUP LTD		127	—	—	—	専門小売り
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD		—	165	1,033	7,048	金属・鉱業
MULTICHOICE GROUP LTD		—	188	2,384	16,264	メディア
ALEXANDER FORBES GROUP HOLDINGS LTD		636	—	—	—	各種金融サービス
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR		155	—	—	—	コングロマリット
ALVIVA HOLDINGS LTD		443	443	324	2,215	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	3,464	4,665	36,628	249,805	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	13	—	<2.2%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤリアル		
ASEER TRADING TOURISM & MANU		157	—	—	—	各種金融サービス
ARAB NATIONAL BANK		320	—	—	—	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY		3,206	—	—	—	無線通信サービス
HALWANI BROTHERS CO		—	267	1,730	48,276	食品
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN		—	73	251	7,029	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	3,684	340	1,982	55,306	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	619,122	350,034	—	10,298,935	
	銘 柄 数 < 比 率 >	242	216	—	<90.0%>	

* 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

2020年11月17日現在の組入れはございません。

銘		柄	期首(前期末)	
			口	数
(トルコ) TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS			口	
			132,016	
			57,137	
小計	口	数	189,153	
	銘	柄数	2	
(メキシコ) PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA				163,241
小計	口	数	163,241	
	銘	柄数	1	
(サウジアラビア) MUSHARAKA REIT FUND				14,403
小計	口	数	14,403	
	銘	柄数	1	
合計	口	数	366,797	
	銘	柄数	4	

*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。

〇投資信託財産の構成

(2020年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,298,935	85.1
コール・ローン等、その他	1,797,413	14.9
投資信託財産総額	12,096,348	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（10,775,234千円）の投資信託財産総額（12,096,348千円）に対する比率は89.1%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=28.43円、1米ドル=104.48円、1トルコリラ=13.57円、1ユーロ=123.94円、1チェココルナ=4.69円、1フォリント=0.3449円、1ズロチ=27.62円、1香港ドル=13.48円、1リンギ=25.46円、1バーツ=3.46円、1フィリピンペソ=2.17円、1ルビア=0.0074円、1ウォン=0.0944円、1新台幣ドル=3.66円、1インドルピー=1.41円、1メキシコペソ=5.16円、1レアル=19.24円、1ソル=28.50円、1UAEディルハム=28.41円、1ランド=6.82円、1サウジアラビアリヤル=27.90円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,700,997,868
コール・ローン等	1,637,387,073
株式(評価額)	10,298,935,366
未収入金	756,750,427
未収配当金	7,925,002
(B) 負債	1,263,376,716
未払金	1,214,975,943
未払解約金	48,400,000
未払利息	773
(C) 純資産総額(A－B)	11,437,621,152
元本	4,257,184,646
次期繰越損益金	7,180,436,506
(D) 受益権総口数	4,257,184,646口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,867円

(注) 期首元本額は5,580,291,746円、期中追加設定元本額は1,168,879,001円、期中一部解約元本額は2,491,986,101円、1口当たり純資産額は2,6867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）
2,438,970,907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）
1,007,804,060円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
810,409,679円

○損益の状況（2019年11月19日～2020年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	257,405,766
受取配当金	256,707,948
受取利息	748,476
支払利息	△ 50,658
(B) 有価証券売買損益	136,812,645
売買益	2,314,727,771
売買損	△2,177,915,126
(C) 保管費用等	△ 15,370,920
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	378,847,491
(E) 前期繰越損益金	7,998,883,915
(F) 追加信託差損益金	1,783,020,999
(G) 解約差損益金	△2,980,315,899
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,180,436,506
次期繰越損益金(H)	7,180,436,506

* 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。

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15期(決算日:2020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	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。
	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	ペーパーファンド	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	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率	(税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)	騰 落			
		円	%		%	%	%	百万円
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
13期(2018年10月15日)		15,976	△10.8	14,446	△12.6	94.2	—	1,519
14期(2019年10月15日)		17,727	11.0	14,959	3.6	99.9	—	1,926
15期(2020年10月13日)		21,547	21.5	16,891	12.9	99.1	—	3,322

(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も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	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		
(期 首)		円	%		%	%	%
2019年10月15日		17,727	—	14,959	—	99.9	—
10月末		18,133	2.3	15,305	2.3	100.6	—
11月末		18,365	3.6	15,414	3.0	99.3	—
12月末		19,489	9.9	16,434	9.9	100.4	—
2020年1月末		18,870	6.4	15,736	5.2	100.6	—
2月末		18,015	1.6	15,107	1.0	99.7	—
3月末		14,546	△17.9	12,210	△18.4	104.3	—
4月末		16,071	△ 9.3	13,508	△ 9.7	95.0	—
5月末		16,092	△ 9.2	13,609	△ 9.0	96.2	—
6月末		17,637	△ 0.5	14,664	△ 2.0	97.5	—
7月末		19,714	11.2	16,036	7.2	95.2	—
8月末		20,676	16.6	16,636	11.2	99.5	—
9月末		19,810	11.8	15,871	6.1	99.6	—
(期 末)							
2020年10月13日		21,547	21.5	16,891	12.9	99.1	—

(注) 騰落率は増百比です。

(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、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済が停滞するとの懸念が高まったことなどから、大幅下落となる場面が見られたものの、各国政府の景気支援策や経済指標の改善などが主な支援材料となり、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、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+21.5%となり、同期間の参考指数騰落率+12.9%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]

北アジアにおいては新型コロナウイルスの感染抑止が比較的保たれていることから、景気回復が進み、特に中国の景気見通しについては感染拡大前の状態に戻りつつあると見ています。また、新興国株式市場にとって重要な米ドルに関しては、ユーロなど他通貨への資金移動により、新興国通貨に対しても中期的に弱含むと予想しており、新興国株式市場にとって下支え要因になると考えます。北アジア以外の新興国では新型コロナウイルスの感染状況はまちまちですが、テクノロジーやヘルスケアセクター、電子商取引関連企業に加え、他のセクターでも企業業績が上向いてきていることは支援材料になると見ています。新興国全体では感染拡大前の経済状態に戻るには時間を要すると考えられる中、株式市場は成長企業と景気回復に乗り遅れた企業の二極化が進んでおり、銘柄選択においても成長が見込まれる企業の見極めが重要と考えます。

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

(2019年10月16日～2020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 184 (159) (10) (16)	% 1. 017 (0. 875) (0. 055) (0. 088)	(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18,118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. 024 (0. 024)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 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)	6 (6)	0. 035 (0. 035)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 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)	21 (16) (4) (0)	0. 113 (0. 091) (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	215	1. 189	

(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

(2019年10月16日～2020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	775,692	1,529,474	418,260	963,764

(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	6,219,526千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,387,566千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.74

(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(2019年10月16日～2020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(2019年10月16日～2020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

(2020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		907, 891	1, 265, 323	3, 314, 136	

(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

(2020年10月13日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価	額	比	率
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		千円 3,314,136		% 99.2
ヨール・ローン等、その他		25,748		0.8
投資信託財産総額		3,339,884		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純資産(11,543,718千円)の投資信託財産総額(11,581,615千円)に対する比率は99.7%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=105.36円、1メキシコペソ=4.95円、1ブラジルレアル=19.04円、1英ポンド=137.45円、1ポーランドズロチ=27.88円、1香港ドル=13.60円、1マレーシアリンギット=25.36円、1タイバート=3.39円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.16円、1新台湾ドル=3.67円、1インドルピー=1.45円、1南アフリカランド=6.36円、1オショア元=15.59円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月13日現在)

項	目	当	期	末
		円		
(A)	資産	6, 645, 888, 675		
	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)	3, 314, 136, 233		
	未収入金	3, 331, 752, 442		
(B)	負債	3, 323, 566, 818		
	未払金	3, 307, 307, 413		
	未払解約金	1, 064, 064		
	未払信託報酬	14, 875, 497		
	その他未払費用	319, 844		
(C)	純資産総額(A－B)	3, 322, 321, 857		
	元本	1, 541, 920, 000		
	次期繰越損益金	1, 780, 401, 857		
(D)	受益権総口数	154, 192口		
	1口当たり基準価額(C／D)	21, 547円		

<注記事項>

期首元本額

1, 086, 530, 000円

期中追加設定元本額

829, 370, 000円

期中一部解約元本額

373, 980, 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

1, 279, 624円

未払委託者報酬

13, 595, 873円

◎損益の状況

(2019年10月16日～2020年10月13日)

項	目	当	期
		円	
(A)	有価証券売買損益	752, 055, 059	
	売買益	1, 199, 710, 779	
	売買損	△ 447, 655, 720	
(B)	信託報酬等	△ 25, 278, 729	
(C)	当期損益金(A＋B)	726, 776, 330	
(D)	前期繰越損益金	158, 421, 247	
(E)	追加信託差損益金	895, 204, 280	
	(配当等相当額)	(1, 513, 220, 526)	
	(売買損益相当額)	(△ 618, 016, 246)	
(F)	計(C＋D＋E)	1, 780, 401, 857	
	次期繰越損益金(F)	1, 780, 401, 857	
	追加信託差損益金	895, 204, 280	
	(配当等相当額)	(1, 515, 046, 015)	
	(売買損益相当額)	(△ 619, 841, 735)	
	分標準価積立金	885, 197, 577	

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価値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(31,824,217円)、費用控除後の有価証券等損益額(658,458,243円)、信託約款に規定する収益調整金(1,515,046,015円)および分配準備積立金(194,915,117円)より分配対象収益は2,400,243,592円(1口当たり15,566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

2,128,259円

委託者報酬

22,612,584円

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15期(計算期間:2019年10月16日～2020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、アルゼンチンなどの投資比率を高めとした一方で、韓国などを低めに維持したほか、サウジアラビアを非保有としました。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選択する姿勢を維持し、金融や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、エネルギー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(2019年10月16日～2020年10月13日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	5 (5)	0.024 (0.024)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)	0.034 (0.034)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	20 (20) (0)	0.091 (0.090) (0.001)
合 計	33	0.149

期中の平均基準価額は、22,292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(2019年10月16日～2020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 4,017 (89)	千米ドル 16,608 (ー)	百株 3,876	千米ドル 9,112
	メキシコ	2,327	千メキシコペソ 13,990	545	千メキシコペソ 3,511
	ブラジル	2,291 (1,080)	千ブラジルレアル 8,339 (ー)	1,256	千ブラジルレアル 4,724
	トルコ	ー	千トルコリラ ー	339	千トルコリラ 509
	ポーランド	206	千ポーランドズロチ 1,315	ー	千ポーランドズロチ ー
	香港	7,227	千香港ドル 64,840	2,783	千香港ドル 25,665
	マレーシア	ー	千マレーシアリンギット ー	41	千マレーシアリンギット 71
	タイ	103	千タイバーツ 3,511	836	千タイバーツ 11,602
	インドネシア	28,770 (4,588)	千インドネシアルピア 14,657,040 (ー)	13,340	千インドネシアルピア 9,555,563

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	韓国	百株 27	千韓国ウォン 1,916,293	百株 5	千韓国ウォン 239,533
	台湾	980	千新台幣ドル 33,208	510	千新台幣ドル 21,264
	インド	4,506	千インドルピー 368,975	2,615	千インドルピー 159,775
	南アフリカ	1,046	千南アフリカランド 10,893	3,748	千南アフリカランド 23,432
	中国オフショア	904 (68)	千オフショア元 11,313 (ー)	101	千オフショア元 1,892

(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で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細(2020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(4,402,434千口)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
(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		143	—	—	—	銀行
CREDICORP LIMITED		40	36	457	48,237	銀行
AMBEV SA-ADR		1,878	2,061	519	54,730	食品・飲料・タバコ
EPAM SYSTEMS INC		—	47	1,645	173,353	ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR		78	76	459	48,375	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR		604	896	4,998	526,617	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		954	1,217	11,066	1,166,011	半導体・半導体製造装置
YUM CHINA HOLDINGS INC		143	259	1,399	147,486	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR		185	276	8,459	891,333	小売
SEA LIMITED-ADR		—	203	3,396	357,900	メディア・娯楽
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
JD COM INC-ADR		206	350	2,959	311,800	小売
NETEASE INC-ADR		—	111	1,020	107,490	メディア・娯楽
BAIDU INC-SPON ADR		32	—	—	—	メディア・娯楽
HUAZHU GROUP LIMITED-ADR		196	131	571	60,253	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC		24	36	4,414	465,099	小売
(アメリカ・・・シンガポール市場)						
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		160	65	280	29,594	資本財
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)						
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S		33	48	6,383	672,586	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		3,923	3,016	807	85,053	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	8,605	8,835	48,841	5,145,924	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	16	—	<44.6%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0		1,173	1,692	14,737	72,950	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V		2,849	4,111	21,918	108,495	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	4,022	5,804	36,655	181,446	
	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		1,303	1,401	3,363	64,034	銀行
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO		—	994	5,440	103,595	各種金融
LOJAS RENNER SA		774	738	2,894	55,113	小売
RAIA DROGASIL SA		187	1,350	3,410	64,943	食品・生活必需品小売り
WEG SA		792	689	5,298	100,890	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	3,057	5,173	20,408	388,578	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<3.4%>	
(トルコ・・・イスタンブール市場)				千トルコリラ		
KOC HOLDING AS		339	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	339	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ポーランド・・・ワルシャワ市場)				千ポーランドズロチ		
ALLEGRO. EU SA		—	206	1,446	40,331	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	—	206	1,446	40,331	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		3,292	3,794	30,484	414,593	保険
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED		3,702	5,344	13,360	181,696	食品・飲料・タバコ
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		—	404	15,222	207,028	各種金融
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H		2,550	3,230	26,566	361,307	保険
SANDS CHINA LTD		1,580	2,016	5,715	77,728	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		915	1,325	14,190	192,994	資本財
TENCENT HOLDINGS LIMITED		1,023	1,393	77,590	1,055,225	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	13,062	17,506	183,130	2,490,574	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<21.6%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
			株 数	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		426	385	609	15,446	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	426	385	609	15,446	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(タイ・・・タイ市場)				千タイバーツ		
SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY L(F)		754	—	—	—	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR		308	329	11,515	39,035	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,062	329	11,515	39,035	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.3%>	
(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		7,275	—	—	—	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		4,197	6,058	17,734,795	127,690	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		31,077	49,529	15,799,751	113,758	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		1,393	8,373	6,656,535	47,927	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	43,942	63,960	40,191,081	289,375	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.5%>	
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD		—	10	1,637,305	149,977	家庭用品・パーソナル用品
NAVER CORPORATION		41	53	1,555,776	142,509	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	41	63	3,193,081	292,486	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.5%>	
(台湾・・・台北市場)				千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		838	1,038	20,350	74,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED		30	30	9,270	34,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		1,060	1,330	36,641	134,474	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,928	2,398	66,262	243,182	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.1%>	
(インド・・・インド国立証券市場)				千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED		199	327	68,001	98,602	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION		1,091	1,575	309,609	448,933	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED		1,108	1,599	90,094	130,637	保険
INFOSYS LIMITED		1,437	1,830	207,243	300,502	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED		2,678	2,739	47,170	68,396	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		393	815	107,085	155,273	銀行
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		355	—	—	—	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SERVICES		740	1,007	285,241	413,599	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	8,004	9,895	1,114,446	1,615,947	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<14.0%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)				千南アフリカランド		
BID CORP LTD		477	430	11,001	69,966	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED		268	136	1,911	12,153	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		68	134	14,723	93,642	銀行
FIRSTSTRAND LTD		2,023	—	—	—	各種金融
MR PRICE GROUP LIMITED		143	73	944	6,008	小売
SANLAM LIMITED		803	396	2,053	13,063	保険
TIGER BRANDS LTD		87	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	3,873	1,171	30,634	194,835	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<1.7%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A		219	501	8,641	134,715	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		52	81	14,179	221,065	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		849	1,409	10,423	162,506	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	1,120	1,991	33,244	518,287	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	89,485	117,719	—	11,455,452	
	銘柄 数 < 比 率 >	57	56	—	<99.3%>	

(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) 株数に一印がある場合は輸入入れなしを表します。

(注) () 内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

◎投資信託財産の構成

(2020年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,455,452	98.9
コール・ローン等、その他	126,163	1.1
投資信託財産総額	11,581,615	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(11,543,718千円)の投資信託財産総額(11,581,615千円)に対する比率は99.7%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=105.36円、1メキシコペソ=4.95円、1ブラジルレアル=19.04円、1英ポンド=137.45円、1ポーランドズロチ=27.88円、1香港ドル=13.60円、1マレーシアリンギット=26.36円、1タイバーツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.16円、1新台幣ドル=3.67円、1インドルピー=1.45円、1南アフリカランド=6.36円、1オプショア元=15.59円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,714,599,311
コール・ローン等	110,698,006
株式(評価額)	11,455,452,504
未収入金	133,308,666
未収配当金	15,140,135
(B) 負債	183,599,408
未払金	169,670,681
未払解約金	13,928,727
(C) 純資産総額(A－B)	11,530,999,903
元本	4,402,434,459
次期繰越損益金	7,128,565,444
(D) 受益権総口数	4,402,434,459口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,192円

<注記事項>
期首元本額 3,226,229,728円
期中追加設定元本額 2,344,816,545円
期中一部解約元本額 1,168,611,814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) 1,265,323,852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) 3,137,110,607円

◎損益の状況

(2019年10月16日～2020年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	119,918,377
受取配当金	119,547,563
受取利息	374,333
支払利息	△ 3,519
(B) 有価証券売買損益	2,601,886,570
売買益	3,379,968,556
売買損	△ 778,081,986
(C) その他費用等	△ 7,718,879
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,714,086,068
(E) 前期繰越損益金	3,754,570,532
(F) 追加信託差損益金	2,213,549,718
(G) 解約差損益金	△1,553,640,874
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,128,565,444
次期繰越損益金(H)	7,128,565,444

(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

2019年8月31日決算

(計算期間:2018年9月1日～2019年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
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。 ●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。 ●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)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●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、原則として為替ヘッジは行いません。 ●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
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	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。

純資産計算書
2019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	61,425,280
<i>(取得原価: 56,125,570米ドル)</i>	
現金預金等	3,399,527
受益証券発行未収金	1,394
ブローカーからの未収金	123,451
未収収益	108,036
現金および現金等価物に係る利息	136
資産合計	65,057,824
負債	
銀行借越金	54,092
外国為替先渡し契約に係る評価差損	26,917
受益証券買戻支払金	88,125
ブローカーへの未払金	8,293
未払費用	336,337
負債合計	513,764
純資産総額	64,544,060

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)	11,116	170,297	1,892,973,529
FDクラス (円)	17,005	292,968	4,981,937,073

運用計算書

2019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	46,900
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,425,296
その他収益	205
収益合計	1,472,401
費用	
投資顧問報酬	436,967
事務管理代行報酬	58,194
保管費用	17,767
銀行口座支払利息	1,687
取引銀行報酬	108,596
銀行手数料	31,040
受託報酬	11,649
法務報酬	1,017
立替費用	11,636
専門家報酬	14,825
キャピタル・ゲイン税	156,285
雑費用	143
費用合計	849,806
純投資損益	622,595
投資有価証券売買に係る損益	272,523
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	156,738
当期実現純損益	429,261
投資有価証券評価損益の増減	(2,010,878)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	50,058
当期評価差損益	(1,960,820)
運用の結果による純資産の増減額	(908,964)

純資産変動計算書
2019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	56,831,539
純投資損益	622,595
当期実現純損益	429,261
当期評価差損益	(1,960,820)
運用の結果による純資産の増減額	(908,964)
受益証券の発行手取金	16,251,011
受益証券の買戻支払金	(7,629,526)
	8,621,485
期末純資産総額	64,544,060

発行済受益証券数の変動表
2019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	135,002
発行受益証券数	50,812
買戻受益証券数	(15,517)
期末発行済受益証券数	<u>170,297</u>

FDクラス

期首受益証券数	261,748
発行受益証券数	69,310
買戻受益証券数	(38,090)
期末発行済受益証券数	<u>292,968</u>

統計情報
2019年8月31日現在
(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額（米ドル）	64,544,060	56,831,539	50,175,897
FCクラス（円）			
期末純資産総額	1,892,973,529	1,572,929,853	1,211,868,616
期末1口当たり純資産価格	11,116	11,651	11,896
FDクラス（円）			
期末純資産総額	4,981,937,073	4,724,005,083	4,332,318,642
期末1口当たり純資産価格	17,005	18,048	17,967

組入資産明細

2019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				
468	YPF SA- ADR	6,642	4,006	0.01
		6,642	4,006	0.01
	合計: アルゼンチン	6,642	4,006	0.01
バミューダ諸島				
普通株式				
2,192	CREDICORP LTD	467,146	454,007	0.71
83,000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	195,296	215,866	0.33
		662,442	669,873	1.04
	合計: バミューダ諸島	662,442	669,873	1.04
ブラジル				
普通株式				
160,598	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,281,393	1,323,328	2.04
76,109	LOJAS RENNER SA	612,878	922,791	1.43
62,221	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	428,794	668,592	1.04
22,934	IRB BRASIL RESSE	561,686	596,837	0.92
26,854	RAIA DROGASIL SA	525,907	592,832	0.92
41,830	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	540,578	566,797	0.88
19,026	EQUATORIAL E-ORD	351,948	437,042	0.68
28,736	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	351,244	351,441	0.54
61,924	WEG SA	289,957	334,186	0.52
28,740	VALE SA SP ADR	310,179	316,140	0.49
36,374	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	273,834	290,628	0.45
55,414	KLABIN SA - UNIT	265,982	200,166	0.31
16,099	MAGAZINE LUIZA S	107,680	140,130	0.22
19,715	AMBEV SA- ADR	101,686	89,506	0.14
		6,003,746	6,830,416	10.58
	合計: ブラジル	6,003,746	6,830,416	10.58
ケイマン諸島				
普通株式				
94,400	TENCENT HOLDING LTD	2,774,526	3,908,988	6.05
21,986	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	3,011,487	3,848,210	5.95
255,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	677,494	1,011,060	1.57

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	2,984	NETEASE INC- ADR	764,790	760,920	1.18
	54,100	SHENZHOU INTL GROUP LTD	468,654	734,553	1.14
	7,630	PAGSEGURO DIGI-A	245,122	381,195	0.59
	110,000	LI NING CO LTD	129,114	324,653	0.50
	2,227	51JOB INC- ADR	191,227	160,188	0.25
	14,000	ANTA SPORTS PROD	101,340	116,016	0.18
			8,363,754	11,245,783	17.41
		合計： ケイマン諸島	8,363,754	11,245,783	17.41
		チリ			
普通株式					
	13,363	BANCO SANTANDER CHILE ADR	403,144	379,509	0.59
			403,144	379,509	0.59
		合計： チリ	403,144	379,509	0.59
		中国			
普通株式					
	150,500	PING AN INSURANCE GROUP CO H	1,704,585	1,724,934	2.67
	228,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	891,608	915,929	1.42
	1,364,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,062,812	798,185	1.24
	564,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	682,878	646,420	1.00
	434,000	GUANGZHOU AUTO-H	573,666	437,112	0.68
	48,500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	176,927	272,991	0.42
	63,200	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	307,638	251,390	0.39
	8,300	WUAPTEC CO LT-H	72,119	93,013	0.14
			5,472,233	5,139,974	7.96
		合計： 中国	5,472,233	5,139,974	7.96
		コロンビア			
普通株式					
	3,347	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	152,574	166,681	0.26
			152,574	166,681	0.26
		合計： コロンビア	152,574	166,681	0.26
		エジプト			
普通株式					
	93,266	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	334,807	433,687	0.67
			334,807	433,687	0.67
		合計： エジプト	334,807	433,687	0.67

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ギリシャ					
普通株式					
	192,652	ALPHA BANK AE	378,885	346,405	0.54
	18,228	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	210,062	244,258	0.38
	44,825	NATL BANK GREECE	129,442	130,523	0.20
			718,389	721,186	1.12
	合計： ギリシャ		718,389	721,186	1.12
香港					
普通株式					
	149,400	AIA GROUP LTD	1,155,291	1,452,334	2.25
	698,000	CNOOC LTD	1,029,250	1,041,160	1.61
	106,500	CHINA MOBILE LTD	972,767	881,871	1.37
	94,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	281,014	533,291	0.83
	69,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	162,481	155,880	0.24
			3,600,803	4,064,536	6.30
	合計： 香港		3,600,803	4,064,536	6.30
ハンガリー					
普通株式					
	10,162	OTP BANK PLC	298,705	406,432	0.63
	23,370	RICHTER GEDEON NYRT	479,404	391,075	0.61
	34,867	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	323,861	342,301	0.53
			1,101,970	1,139,808	1.77
	合計： ハンガリー		1,101,970	1,139,808	1.77
インド					
普通株式					
	9,654	HDFC BANK LTD ADR	773,036	1,040,702	1.61
	90,308	INFOSYS LTD ADR	785,985	1,037,639	1.61
	28,245	ICICI BANK LTD SP ADR	304,982	317,191	0.49
	16,459	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	305,806	300,541	0.47
			2,169,809	2,696,073	4.18
	合計： インド		2,169,809	2,696,073	4.18
インドネシア					
普通株式					
	907,300	ASTRA INTERNATIONAL TBK	440,811	426,694	0.67
	394,400	BANK MANDIRI TBK	216,956	201,461	0.31

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
397,700	TELEKOM INDONESIA -B	110,882	124,690	0.19
		768,649	752,845	1.17
	合計： インドネシア	768,649	752,845	1.17
メキシコ				
普通株式				
11,049	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	1,035,483	1,009,437	1.57
43,391	AMERICA-SPON ADR	671,704	634,376	0.98
		1,707,187	1,643,813	2.55
	合計： メキシコ	1,707,187	1,643,813	2.55
オランダ				
普通株式				
6,385	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	172,629	219,772	0.34
		172,629	219,772	0.34
	合計： オランダ	172,629	219,772	0.34
パキスタン				
普通株式				
55,900	UNITED BANK LTD	100,514	46,124	0.07
52,100	HABIB BANK LTD	105,970	36,389	0.06
		206,484	82,513	0.13
	合計： パキスタン	206,484	82,513	0.13
ポーランド				
普通株式				
17,649	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	580,423	432,424	0.67
20,615	PKOBP	238,207	203,148	0.31
		818,630	635,572	0.98
	合計： ポーランド	818,630	635,572	0.98
韓国				
普通株式				
108,912	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,771,887	3,965,895	6.15
2,933	LG CHEMICAL LTD	871,888	802,225	1.24
4,768	SK ENERGY CO LTD	751,535	651,078	1.01
3,069	HYUNDAI MOBIS	596,327	631,155	0.98
3,039	SAMSUNG SDI CO	586,436	627,500	0.97

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
1,206	KOREA ZINC CO LTD	473,876	434,160	0.67
3,079	HYUNDAI MOTOR CO LTD	272,010	220,159	0.34
2,013	AMOREPACIFIC CORP	440,412	216,571	0.34
3,228	SK HYNIX INC	205,822	206,770	0.32
2,199	LG INNOTEK CO LTD	212,509	179,256	0.28
923	SK HOLDINGS CO L	239,916	152,772	0.24
432	MEDY-TOX INC	173,820	125,846	0.19
1,792	KOLMAR KOREA CO	113,918	64,364	0.10
796	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	33,856	26,844	0.04
		8,744,212	8,304,595	12.87
	合計： 韓国	8,744,212	8,304,595	12.87

ロシア

普通株式

119,977	SBERBANK SPONSORED ADR	1,435,243	1,644,285	2.55
15,185	LUKOIL PJSC-SPON ADR	809,529	1,219,963	1.89
4,888	NOVATEK OAO-SPONS GDR	768,203	947,783	1.47
119,667	GAZPROM- ADR	707,894	825,702	1.28
162,584	MOSCOW EXCHANGE	231,809	231,498	0.36
1,926	POLYUS	172,838	222,155	0.34
1,836	POLYUS PJSC-G-WI GDR	84,325	105,019	0.16
		4,209,841	5,196,405	8.05
	合計： ロシア	4,209,841	5,196,405	8.05

南アフリカ

普通株式

6,600	NASPERS LTD	1,418,314	1,495,331	2.31
40,668	FIRSTRAND LTD	210,607	160,040	0.25
29,115	AVI LTD	214,145	158,446	0.25
		1,843,066	1,813,817	2.81
	合計： 南アフリカ	1,843,066	1,813,817	2.81

台湾

普通株式

449,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,730,178	3,712,743	5.76
6,000	LARGAN PRECISION CO LTD	771,251	745,160	1.16
252,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	601,715	574,583	0.89
539,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	359,773	350,189	0.54
112,000	UNI-PRESIDENT EN	288,888	273,902	0.42
137,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	206,815	176,615	0.27
		4,958,620	5,833,192	9.04
	合計： 台湾	4,958,620	5,833,192	9.04

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
タイ					
普通株式					
	83,500	KASIKORNBANK PCL-NVDR	497,819	436,313	0.67
	58,800	BANGKOK BAN-NVDR NVDR	357,378	328,371	0.51
	38,200	ADV INFO SVC-F	265,905	289,429	0.45
	108,300	THAI OIL PCL-FOR	237,718	239,623	0.37
	30,100	PTT EXPL & PRO-F	127,874	122,385	0.19
			<u>1,486,694</u>	<u>1,416,121</u>	<u>2.19</u>
	合計： タイ		<u>1,486,694</u>	<u>1,416,121</u>	<u>2.19</u>
トルコ					
普通株式					
	44,969	BIM	346,163	361,700	0.56
	256,378	AKBANK	334,460	304,363	0.47
	9,861	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	256,685	212,541	0.33
			<u>937,308</u>	<u>878,604</u>	<u>1.36</u>
	合計： トルコ		<u>937,308</u>	<u>878,604</u>	<u>1.36</u>
アラブ首長国連邦					
普通株式					
	303,388	EMAAR PROPERTIES PJSC	407,624	408,851	0.63
	135,157	ABU DHABI COMMER	315,302	319,756	0.50
	20,428	DP WORLD PLC	415,878	285,992	0.44
			<u>1,138,804</u>	<u>1,014,599</u>	<u>1.57</u>
	合計： アラブ首長国連邦		<u>1,138,804</u>	<u>1,014,599</u>	<u>1.57</u>
英国					
普通株式					
	34,522	MEDICLINIC INTER	143,133	141,900	0.22
			<u>143,133</u>	<u>141,900</u>	<u>0.22</u>
	合計： 英国		<u>143,133</u>	<u>141,900</u>	<u>0.22</u>
組入資産合計			<u>56,125,570</u>	<u>61,425,280</u>	<u>95.17</u>

財務書類に関する注記
2019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

2019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	2,000,833,337	USD	18,855,793	2019年9月30日	(27,530)
USD	88,881	JPY	9,380,000	2019年9月30日	613
USD	62	JPY	6,574	2019年9月30日	0
					<u>(26,917)</u>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

＜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。

（2020年12月15日現在）

年 月	日
2020年12月	25、28
2021年 1 月	18
2 月	15
3 月	－
4 月	2、5
5 月	31
6 月	－
7 月	5
8 月	30
9 月	6
10月	11
11月	11、25
12月	24、27、28

※ 2021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注意ください。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。