

ノムラファンドドマstarsズ 新興国株 B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を行わない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	基準価額			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
20期(2015年12月15日)	10,816	80	△18.7	106.52	△22.5	98.2	7,868
21期(2016年6月15日)	10,086	0	△6.7	97.88	△8.1	98.5	6,993
22期(2016年12月15日)	11,811	80	17.9	115.17	17.7	98.1	7,688
23期(2017年6月15日)	12,905	250	11.4	126.68	10.0	98.6	7,505
24期(2017年12月15日)	14,075	340	11.7	143.85	13.6	98.3	7,660

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマーク(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(ドルベース)をもとに、当社が独自に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)

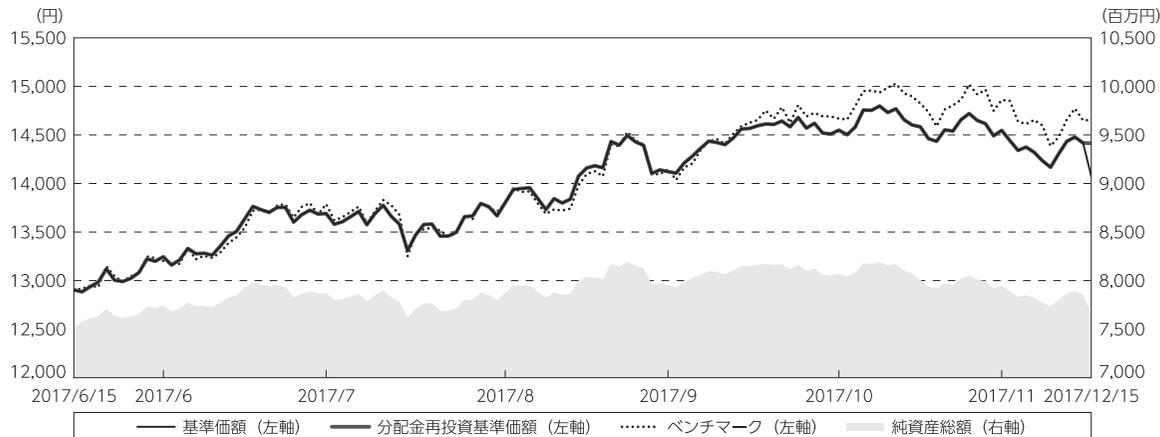
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2017年6月15日	円 12,905	% -		% -	% 98.6
6月末	13,245	2.6	129.61	2.3	99.1
7月末	13,691	6.1	135.35	6.8	99.1
8月末	13,803	7.0	135.43	6.9	98.5
9月末	14,122	9.4	138.86	9.6	98.5
10月末	14,549	12.7	143.99	13.7	99.1
11月末	14,547	12.7	145.87	15.1	98.0
(期末) 2017年12月15日	14,415	11.7	143.85	13.6	98.3

*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：12,905円

期 末：14,075円 (既払分配金(税込み)：340円)

騰落率： 11.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年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) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(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12,905円から期末14,075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め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(為替ヘッジなし)」

・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ベンチマーク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ベンチマーク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(為替ヘッジなし)]などの投資比率を引き上げた一方、[ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB]などの投資比率を引き下げました。

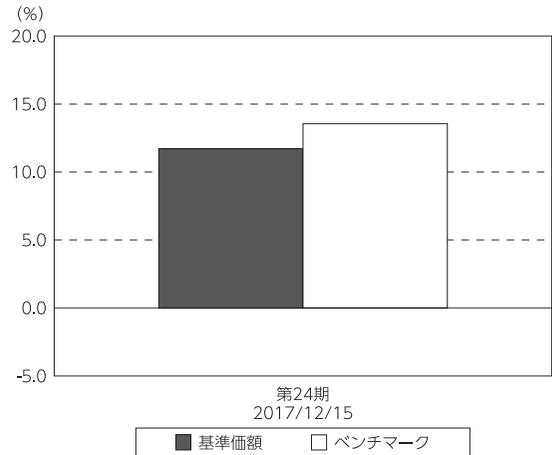
○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+11.7%となり、ベンチマークの+13.6%を1.9ポイント下回りました。

<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FB] が、新興国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース) です。

◎分配金

収益分配については、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	340
(対基準価額比率)	2.359%
当期の収益	340
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,260

(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ベンチマーク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うけ、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 72	% 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)	(36)	(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)	(34)	(0.244)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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	72	0.516	
期中の平均基準価額は、13,992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FB	854	15,178	12,587	232,116
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB	412	10,330	67,996	1,802,696
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	1,390	29,819	14,707	334,542
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	8,368	139,797	10,152	189,842
	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（為替ヘッジなし）	151,711	1,580,642	—	—
合 計	162,735	1,775,768	105,442	2,559,197	

*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	$\frac{D}{C}$
		百万円	百万円		%	百万円
投資信託証券	1,775	55	3.1	2,559	2,369	92.6

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(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FB	99,637	87,904	1,716,413	22.4
ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB	67,584	—	—	—
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	123,072	109,755	2,567,827	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FD	89,813	88,029	1,690,773	22.1
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(為替ヘッジなし)	—	151,711	1,551,851	20.3
合 計	380,106	437,399	7,526,866	98.3

* 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	7,526,866	95.3
コール・ローン等、その他	372,438	4.7
投資信託財産総額	7,899,304	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	7,899,304,824
コール・ローン等	346,107,739
投資信託受益証券(評価額)	7,526,866,306
未収入金	26,330,779
(B) 負債	239,224,184
未払収益分配金	185,039,559
未払解約金	13,318,849
未払信託報酬	40,736,891
未払利息	305
その他未払費用	128,580
(C) 純資産総額(A-B)	7,660,080,640
元本	5,442,339,986
次期繰越損益金	2,217,740,654
(D) 受益権総口数	5,442,339,986口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,075円

(注) 期首元本額は5,815,614,208円、期中追加設定元本額は79,857,948円、期中一部解約元本額は453,132,170円、1口当たり純資産額は14,075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	△ 27,246
支払利息	△ 27,246
(B) 有価証券売買損益	859,780,220
売買益	935,122,728
売買損	△ 75,342,508
(C) 信託報酬等	△ 40,865,471
(D) 当期損益金(A+B+C)	818,887,503
(E) 前期繰越損益金	1,280,791,974
(F) 追加信託差損益金	303,100,736
(配当等相当額)	(404,116,716)
(売買損益相当額)	(△ 101,015,980)
(G) 計(D+E+F)	2,402,780,213
(H) 収益分配金	△ 185,039,559
次期繰越損益金(G+H)	2,217,740,654
追加信託差損益金	303,100,736
(配当等相当額)	(404,116,716)
(売買損益相当額)	(△ 101,015,980)
分配準備積立金	1,914,667,164
繰越損益金	△ 27,246

*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)	782,404,187円
c. 信託約款に定める収益調整金	404,116,716円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,317,302,536円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,503,823,439円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,600円
g. 分配金	185,039,559円
h. 分配金(1万口当たり)	340円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	340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 B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FB	P 11
GIMエマージング株式フォーカスFB	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FD	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 (為替ヘッジなし)	※

* 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FB（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を行いません。
主な投資対象	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB 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FB 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		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
4期(2013年11月18日)	15,554	34.3%	145.54	30.8%	94.1%	—	4,464
5期(2014年11月17日)	19,112	22.9%	170.60	17.2%	93.6%	—	4,526
6期(2015年11月17日)	17,147	△10.3%	151.83	△11.0%	94.8%	—	4,372
7期(2016年11月17日)	16,836	△1.8%	142.84	△5.9%	93.7%	—	4,996
8期(2017年11月17日)	23,513	39.7%	201.57	41.1%	88.4%	—	6,721

*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。

*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。

*ベンチマークは設定時を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		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2016年11月17日	16,836	—	142.84	—	93.7	—
11月末	17,721	5.3	149.67	4.8	93.9	—
12月末	18,461	9.7	155.54	8.9	94.6	—
2017年1月末	19,437	15.4	161.68	13.2	94.9	—
2月末	20,036	19.0	164.79	15.4	93.3	—
3月末	20,353	20.9	169.63	18.8	93.5	—
4月末	20,413	21.2	170.28	19.2	94.0	—
5月末	20,691	22.9	175.58	22.9	94.2	—
6月末	21,229	26.1	178.46	24.9	93.6	—
7月末	21,899	30.1	185.15	29.6	91.1	—
8月末	22,702	34.8	189.90	32.9	94.6	—
9月末	22,993	36.6	191.51	34.1	94.2	—
10月末	23,666	40.6	200.07	40.1	88.4	—
(期 末) 2017年11月17日	23,513	39.7	201.57	41.1	88.4	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」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。また、為替市場では、ドル円レートは期初の108円台から、期末には113円台のドル高（円安）となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+39.7%となり、ベンチマークの+41.1%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	247	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 ）	(225)	(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 ）	(11)	(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 ）	(11)	(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	15	0.074	(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 ）	(15)	(0.073)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.052	(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 ）	(11)	(0.052)	
(d) そ の 他 費 用	33	0.157	(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 ）	(27)	(0.131)	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 ）	(5)	(0.022)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	306	1.471	
期中の平均基準価額は、20,800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
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 777,427	千円 1,829,900	千口 910,041	千円 2,057,400

*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FB（適格機関投資家専用）>
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>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 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 76.7%

※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 2,707,667	千口 2,575,053	千円 6,689,216

*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 6,689,216	% 98.9
コール・ローン等、その他	75,372	1.1
投資信託財産総額	6,764,588	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ルビア=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	6,764,588,741
コール・ローン等	71,972,737
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	6,689,216,004
未収入金	3,400,000
(B) 負債	43,182,216
未払解約金	6,562,596
未払信託報酬	36,519,995
未払利息	84
その他未払費用	99,541
(C) 純資産総額(A-B)	6,721,406,525
元本	2,858,630,000
次期繰越損益金	3,862,776,525
(D) 受益権総口数	285,863口
1口当たり基準価額(C/D)	23,513円

(注) 期首元本額は2,967,950,000円、期中追加設定元本額は608,770,000円、期中一部解約元本額は718,090,000円、1口当たり純資産額は23,513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	△ 18,663
支払利息	△ 18,663
(B) 有価証券売買損益	1,681,565,706
売買益	1,921,457,397
売買損	△ 239,891,691
(C) 信託報酬等	△ 69,271,902
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,612,275,141
(E) 前期繰越損益金	654,799,545
(F) 追加信託差損益金	1,595,701,839
(配当等相当額)	(1,448,753,794)
(売買損益相当額)	(146,948,045)
(G) 計(D+E+F)	3,862,776,525
次期繰越損益金(G)	3,862,776,525
追加信託差損益金	1,595,701,839
(配当等相当額)	(1,448,753,794)
(売買損益相当額)	(146,948,045)
分配準備積立金	2,267,093,349
繰越損益金	△ 18,663

* 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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 18 (18) (0)	% 0.079 (0.078) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	12 (12)	0.053 (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	36 (31) (5)	0.158 (0.135) (0.022)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	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。

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	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 (-)	2,547 (-)	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	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	-	-	304,473	908
	小計	-	-	304,473	908
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	- (-)	- (△128)	62,048 (-)	2,133 (121)
	小計	- (-)	- (△128)	62,048 (-)	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	B A	%	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	8,993	85	0.9		6,089	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	株数	金額	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	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	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		
VANDEX 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	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円		
TURKIYE 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 銘柄数<比率>	7,732	8,588	8,629	252,322	<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	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	275	458	597	79,558	<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 銘柄数<比率>	—	139	6,721	35,020	<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 銘柄数<比率>	2,201	3,877	9,406	295,557	<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	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (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	
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
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
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

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (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		
(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 TUNGGAL 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 MAKUR 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	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (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	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
TAERKWANG 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

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		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	
AIRDATE 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	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(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 銘柄数<比率>	7,842 22	13,288 29	426,870 —	742,754 <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 銘柄数<比率>	2,539 4	5,638 6	14,927 —	88,520 <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 CONFECOES 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 LOCAAO 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	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB（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	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		
PETRO RIO SA	—	17	101	3,514		石油・ガス・消耗燃料
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	—	28	54	1,891		資本市場
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		
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	834	834	64	2,234		金属・鉱業
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		
ALDAR PROPERTIES PJSC	3,207	12,503	2,775	85,243		不動産管理・開発
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		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	—	122	1,436	11,462		金属・鉱業
BARLOWORLD LTD	127	127	1,692	13,504		商社・流通業
COMAIR LTD	—	300	171	1,368		旅客航空輸送業
AVENG LTD	363	—	—	—		建設・土木
HARMONY GOLD MINING CO LTD	528	—	—	—		金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD	138	18	267	2,134		石油・ガス・消耗燃料
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	31	55	697	5,564		コングロマリット
LIBERTY HOLDINGS LTD	453	—	—	—		保険
TELKOM SA SOC LTD	948	731	3,467	27,667		各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	573	573	3,035	24,225		各種金融サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	3,022	24,119		建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	167	—	—	—		金属・鉱業
SAPPI LIMITED	496	496	4,906	39,150		紙製品・林産品
MERAFE RESOURCES LIMITED	3,223	6,859	1,083	8,648		金属・鉱業
STANDARD BANK GROUP LTD	775	953	15,538	123,994		銀行
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	689	5,505		銀行
KUMBA IRON ORE LTD	241	86	2,491	19,882		金属・鉱業
HULAMIN LTD	96	1,015	726	5,795		金属・鉱業
MONDI LTD	—	382	12,486	99,640		紙製品・林産品
TRANSACTION CAPITAL	145	—	—	—		消費者金融
LONG4LIFE LTD	—	58	24	198		各種金融サービス
PINNACLE HOLDINGS LTD	443	—	—	—		電子装置・機器・部品
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	—	155	196	1,564		コングロマリット
STENPROP LTD	—	139	286	2,284		不動産管理・開発
ALVIVA HOLDINGS LTD	—	443	827	6,603		電子装置・機器・部品
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
株式	千円	%
	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FB(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	追加型投資/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。原則として、為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	ペビーフンド 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	ペビーフンド 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
		(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	(騰落率)			
8期(2013年10月15日)	円 13,602	% 32.4	% 13,812	% 99.1	% -	百万円 4,215
9期(2014年10月14日)	14,517	6.7	15,011	97.2	-	3,637
10期(2015年10月13日)	14,871	2.4	14,992	99.1	-	2,600
11期(2016年10月13日)	14,257	△ 4.1	13,892	94.2	-	3,738
12期(2017年10月13日)	19,357	35.8	19,054	98.0	-	4,270

(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) ベンチマークは、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、円ベース)は、同社が発表した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)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同)。

◎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
		(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	(騰落率)		
(期首)	円	%	%	%	%
2016年10月13日	14,257	-	13,892	94.2	-
10月末	14,237	△ 0.1	14,090	97.9	-
11月末	14,354	0.7	14,347	97.0	-
12月末	15,056	5.6	14,842	98.3	-
2017年1月末	15,440	8.3	15,436	98.9	-
2月末	15,724	10.3	15,666	99.6	-
3月末	16,342	14.6	16,063	98.7	-
4月末	16,478	15.6	16,239	98.3	-
5月末	17,067	19.7	16,764	100.0	-
6月末	17,279	21.2	17,125	99.9	-
7月末	18,036	26.5	17,771	99.7	-
8月末	18,375	28.9	18,095	96.4	-
9月末	18,619	30.6	18,279	95.5	-
(期末)					
2017年10月13日	19,357	35.8	19,054	98.0	-

(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) ベンチマークは、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+35.8%となり、同期間のベンチマークの騰落率+37.2%を下回りました。

[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。

[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していると考えます。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)	165 (142) (9) (14)	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16,417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ら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)	5 (5)	0.028 (0.028)	(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 (22) (4) (0)	0.155 (0.134) (0.021) (0.000)	(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	199	1.213	

(注) 期中の費用(消費税の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	407,425	696,750	806,013	1,455,387

(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
エマーゼンゲ株式フォーカス・マザーファンド受益証券		2,426,354		2,027,766		4,291,971

(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	評 価 額	比 率
		千円		%
エマーゼンゲ株式フォーカス・マザーファンド受益証券	4,291,971	99.6		
コール・ローン等、その他	15,112	0.4		
投資信託財産総額	4,307,083	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) エマーゼンゲ株式フォーカス・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99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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=87.99円、1香港ドル=14.38円、1マレーシアリンギット=26.63円、1タイバツ=3.39円、100インドネシアピア=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	4,307,083,332
エマーゼンゲ株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	4,291,971,507
未取入金	15,111,825
(B) 負債	36,204,849
未払解約金	15,111,825
未払信託報酬	20,649,018
その他未払費用	444,006
(C) 純資産総額(A-B)	4,270,878,483
元本	2,206,400,000
次期繰越損益金	2,064,478,483
(D) 受益権総口数	220,640口
1口当たり基準価額(C/D)	19,357円

<注記事項>

期首元本額	2,621,850,000円
期中追加設定元本額	443,390,000円
期中一部解約元本額	858,840,000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。

未払受託者報酬	1,776,265円
未払委託者報酬	18,872,753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	1,108,034,645
売買益	1,285,233,222
売買損	△ 177,198,577
(B) 信託報酬等	△ 41,941,431
(C) 当期損益金(A+B)	1,066,093,214
(D) 前期繰越損益金	303,642,131
(E) 追加信託差損益金	694,743,138
(配当等相当額)	(1,511,345,085)
(売買損益相当額)	(△ 816,601,947)
(F) 計(C+D+E)	2,064,478,483
次期繰越損益金(F)	2,064,478,483
追加信託差損益金	694,743,138
(配当等相当額)	(1,512,320,699)
(売買損益相当額)	(△ 817,577,561)
分配準備積立金	1,369,735,345

(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(68,906,273円)、費用控除後の有価証券等損益額(937,835,252円)、信託約款に規定する収益調整金(1,512,320,699円)および分配準備積立金(362,993,820円)より分配対象収益は2,882,056,044円(1口当たり13,062円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	3,531,928円
委託者報酬	37,526,644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嗜好する姿勢を維持し、生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、電気通信サービスや素材などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(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 (株式)	5 (5)	0.026 (0.026)
(b) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.028 (0.028)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	24 (24) (0)	0.134 (0.134) (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「10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 1,534 (278)	千米ドル 3,022 (271)	百株 1,210 (298)	千米ドル 3,269 (271)
	メキシコ	366	千メキシコペソ 2,043	1,154	千メキシコペソ 5,188
	ブラジル	466 (271)	千ブラジルリアル 1,402 ()	1,051	千ブラジルリアル 2,635
	トルコ	53	千トルコリラ 76	740	千トルコリラ 666
	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	198	千オーストラリアドル 132
	香港	4,265	千香港ドル 19,340	14,530	千香港ドル 20,897
国	マレーシア	89	千マレーシアリンギット 179	227	千マレーシアリンギット 458
	タイ	178	千タイバーツ 4,233	388	千タイバーツ 7,726

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	インドネシア	百株 2,276	千インドネシアルピア 2,953,258	百株 2,545	千インドネシアルピア 3,664,703
	韓国	6	千韓国ウォン 88,733	20	千韓国ウォン 322,641
	台湾	290	千新台幣ドル 11,104	520	千新台幣ドル 10,435
	インド	747	千インドルピー 65,107	1,489	千インドルピー 110,993
国	南アフリカ	596 (41)	千南アフリカランド 7,593 (921)	1,181 (41)	千南アフリカランド 22,872 (129)

(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。

◎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	株数	金額	当		期		業	種	等
			株数	金額	末				
					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				
ALA 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	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	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)	百株	百株	千マレーシアリングギット	千円	
PUBLIC BANK BERHAD	690	552	1,134	30,222	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >			< 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	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >			< 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	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >			< 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	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >			< 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	90	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	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >			< 2.9% >
(インド・・・ボンベイ市場)			千インドルピア		
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	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >			< 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
FIRSTRAND 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
NASPEERS 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	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >			< 9.6% >
合 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >			< 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、総資産総額に対する各別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
株式	千円 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価客電売買相場の時価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
(A) 資産	円 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
(A) 配当等収益	円 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(H)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	<ul style="list-style-type: none"> ◆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	<ul style="list-style-type: none"> ●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
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
(取得原価: 27,304,346米ドル)	
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
	32,018,321
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
	433,255
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
	<hr/>
収益合計	800,769
	<hr/>
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
	<hr/>
費用合計	608,274
	<hr/>
純投資損益	192,495
	<hr/>
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
	<hr/>
当期実現純損益	(1,609,227)
	<hr/>
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)
	<hr/>
当期評価差損益	6,647,798
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066
	<hr/> <hr/>

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)
	53,011
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)
	206,845
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
	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
	合計： ブラジル	2,966,289	3,279,760	10.38
		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
	合計： 英領バージン諸島	201,315	169,364	0.54
		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
		<u>1,999,668</u>	<u>3,430,472</u>	<u>10.86</u>
	合計： ケイマン諸島	<u>1,999,668</u>	<u>3,430,472</u>	<u>10.86</u>
	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
		<u>368,886</u>	<u>364,123</u>	<u>1.15</u>
	合計： チリ	<u>368,886</u>	<u>364,123</u>	<u>1.15</u>
	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
		<u>2,550,033</u>	<u>2,544,258</u>	<u>8.06</u>
	合計： 中国	<u>2,550,033</u>	<u>2,544,258</u>	<u>8.06</u>
	エジプト			
普通株式				
36,175	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	156,834	152,007	0.48
		<u>156,834</u>	<u>152,007</u>	<u>0.48</u>
	合計： エジプト	<u>156,834</u>	<u>152,007</u>	<u>0.48</u>
	ギリシャ			
普通株式				
10,855	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	105,219	102,721	0.33
		<u>105,219</u>	<u>102,721</u>	<u>0.33</u>
	合計： ギリシャ	<u>105,219</u>	<u>102,721</u>	<u>0.33</u>
	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
		<u>1,952,608</u>	<u>2,034,679</u>	<u>6.44</u>
	合計： 香港	<u>1,952,608</u>	<u>2,034,679</u>	<u>6.44</u>

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
		<u>427,605</u>	<u>558,390</u>	<u>1.77</u>
	合計： ハンガリー	<u>427,605</u>	<u>558,390</u>	<u>1.77</u>
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
		<u>1,925,286</u>	<u>2,181,077</u>	<u>6.91</u>
	合計： インド	<u>1,925,286</u>	<u>2,181,077</u>	<u>6.91</u>
インドネシア				
普通株式				
99,700	BANK MANDIRI TBK	76,788	84,262	0.27
		<u>76,788</u>	<u>84,262</u>	<u>0.27</u>
	合計： インドネシア	<u>76,788</u>	<u>84,262</u>	<u>0.27</u>
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
		<u>201,300</u>	<u>157,795</u>	<u>0.50</u>
	合計： ルクセンブルク	<u>201,300</u>	<u>157,795</u>	<u>0.50</u>
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
		<u>155,357</u>	<u>168,503</u>	<u>0.53</u>
	合計： メキシコ	<u>155,357</u>	<u>168,503</u>	<u>0.53</u>

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
	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
	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
	合計: 韓国	5,795,713	6,082,000	19.25
		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
		<u>1,769,873</u>	<u>2,111,140</u>	<u>6.68</u>
	合計： ロシア	<u>1,769,873</u>	<u>2,111,140</u>	<u>6.68</u>
	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
		<u>1,042,510</u>	<u>1,172,372</u>	<u>3.71</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,042,510</u>	<u>1,172,372</u>	<u>3.71</u>
	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
		<u>2,947,901</u>	<u>3,748,112</u>	<u>11.86</u>
	合計： 台湾	<u>2,947,901</u>	<u>3,748,112</u>	<u>11.86</u>
	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
		<u>692,196</u>	<u>707,978</u>	<u>2.24</u>
	合計： タイ	<u>692,196</u>	<u>707,978</u>	<u>2.24</u>
	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
	合計: トルコ	1,024,580	896,242	2.84
		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
	合計: アラブ首長国連邦	398,260	388,093	1.23
		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
	合計: アメリカ	162,718	198,111	0.63
		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。