

# ノムラファンドマスタース 新興国株 Bコース

## 運用報告書(全体版)

第32期（決算日2021年12月15日）

作成対象期間（2021年6月16日～2021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ないます。<br>投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行な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。<br>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な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。<br>組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。 |
| 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ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                |

## 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<br>(分配落) | 価 額   |       |           | ベ ン チ マ ー ク |           | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|--------------|-------|-------|-----------|-------------|-----------|----------------------|--------------|
|                  |              | 税 込 分 | 配 金   | 期 騰 落 中 率 | 期 騰 落 中 率   | 期 騰 落 中 率 |                      |              |
|                  | 円            | 円     | %     |           | %           | %         |                      | 百万円          |
| 28期(2019年12月16日) | 12,565       | 170   | 7.8   | 133.71    | 5.8         | 98.6      |                      | 6,058        |
| 29期(2020年6月15日)  | 10,942       | 100   | △12.1 | 120.83    | △9.6        | 99.0      |                      | 5,099        |
| 30期(2020年12月15日) | 13,594       | 280   | 26.8  | 149.15    | 23.4        | 97.6      |                      | 6,031        |
| 31期(2021年6月15日)  | 15,550       | 450   | 17.7  | 172.98    | 16.0        | 98.2      |                      | 6,649        |
| 32期(2021年12月15日) | 14,082       | 340   | △7.3  | 159.46    | △7.8        | 98.3      |                      | 5,822        |

\*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なっています。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）

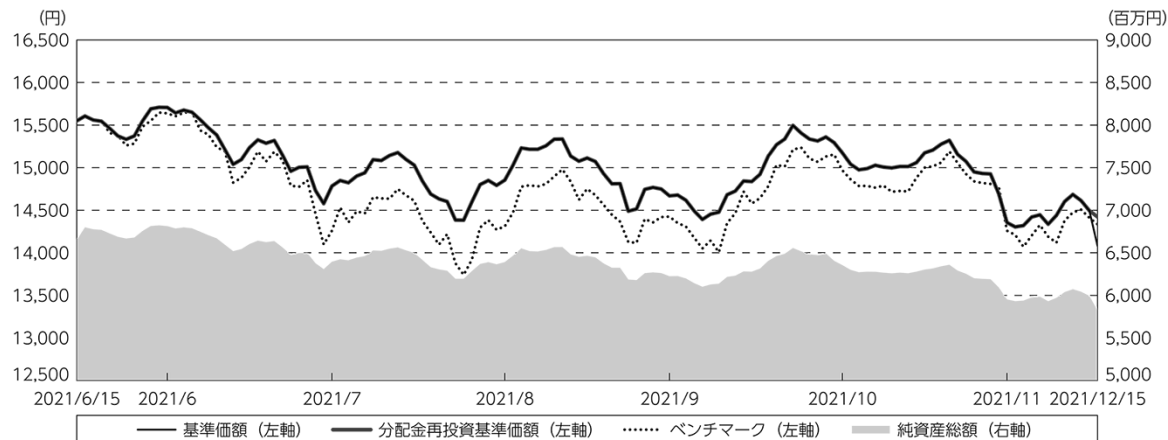
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額   |        | ベ ン チ マ ー ク | 騰 落 率 | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|-------------|--------|-------|--------|-------------|-------|----------------------|
|             |        | 騰 落 率 | 騰 落 率  |             |       |                      |
| (期 首)       | 円      | %     | %      |             |       | %                    |
| 2021年6月15日  | 15,550 | —     | 172.98 | —           | 98.2  |                      |
| 6月末         | 15,707 | 1.0   | 173.96 | 0.6         | 98.4  |                      |
| 7月末         | 14,784 | △4.9  | 158.62 | △8.3        | 98.5  |                      |
| 8月末         | 14,854 | △4.5  | 159.20 | △8.0        | 98.6  |                      |
| 9月末         | 14,669 | △5.7  | 160.47 | △7.2        | 99.1  |                      |
| 10月末        | 15,174 | △2.4  | 166.51 | △3.7        | 99.1  |                      |
| 11月末        | 14,355 | △7.7  | 158.62 | △8.3        | 99.1  |                      |
| (期 末)       |        |       |        |             |       |                      |
| 2021年12月15日 | 14,422 | △7.3  | 159.46 | △7.8        | 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



- (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（2021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（2021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15,550円から期末14,082円となりました。

#### (下落要因)

- ・ 中国政府によるインターネットサービス企業への規制強化の動きが見られたことや、新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感が広がったこと

#### (上昇要因)

- ・ 中国やインドの堅調な経済指標や、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待が広がったこと

## ○投資環境

新興国株式市場は、中国当局によるインターネット企業への規制強化の動きが見られたことや、中国の大手不動産会社の債務問題に対する懸念が高まったこと、新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感が広がったことなどから下落しました。米中関係改善への期待感が広がったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）による量的緩和の早期縮小観測が和らいだことなどをを受けて反発する局面もありましたが、当作成期間は下落しました。

## ○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、指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行ないませんでした。

### ・投資対象ファンドへの投資の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体として、投資する株式の地域配分や割安度の分布などのリスク特性が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かい離しないようにするため、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD」の組入比率を引き上げた一方、「ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB」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

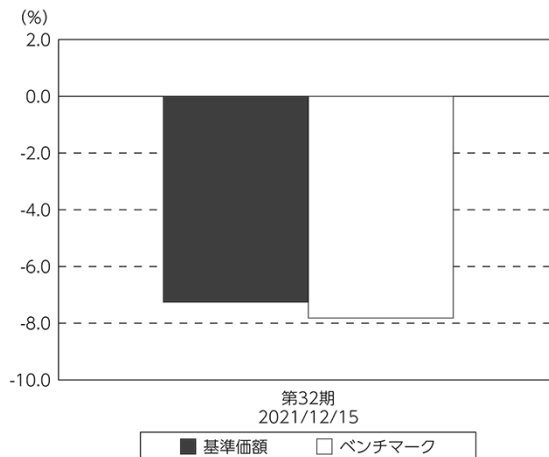
基準価額の騰落率は－7.3%となり、ベンチマークの－7.8%を0.5ポイント上回りました。

### <主な差異要因>

#### (プラス要因)

〔ノムラアカディアン新興国株ファンドFB〕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ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目       | 第32期                       |
|-----------|----------------------------|
|           | 2021年6月16日～<br>2021年12月15日 |
| 当期分配金     | 340                        |
| (対基準価額比率) | 2.358%                     |
| 当期の収益     | —                          |
| 当期の収益以外   | 340                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,452                      |

(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<sup>(注)</sup>(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ないます。

(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なわれており、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、当該金融取引を行な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

(2021年 6 月16日～2021年12月15日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                    |
|-----------------------|---------|------------|----------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                              |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>78 | %<br>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 )           | (39)    | (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 )           | (37)    | (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                   | 78      | 0.526      |                                              |
| 期中の平均基準価額は、14,923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。

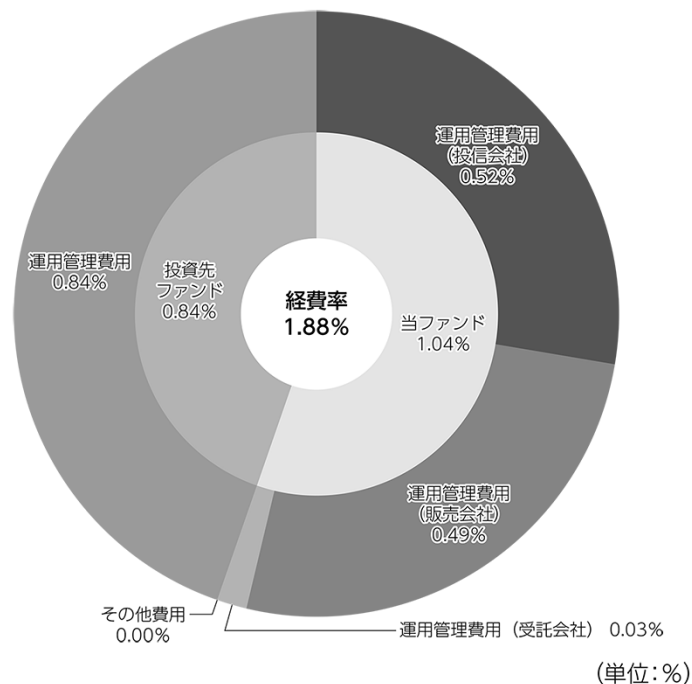
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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1.88%です。



|                    |      |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②)           | 1.88 |
| 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 | 0.84 |

(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

(2021年6月16日～2021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 |                               | 口      | 千円      | 口      | 千円      |
|     | GIMエマージング株式フォーカスFB            | 3,640  | 101,248 | 8,298  | 233,304 |
|     | ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB          | 1,484  | 45,402  | 18,831 | 550,087 |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD | 16,541 | 403,917 | 5,337  | 127,927 |
| 合 計 |                               | 21,665 | 550,568 | 32,466 | 911,319 |

\*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

(2021年6月16日～2021年12月15日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|        |            |                    |               |            |                    |               |
| 投資信託証券 | 百万円<br>550 | 百万円<br>146         | %<br>26.5     | 百万円<br>911 | 百万円<br>783         | %<br>85.9     |

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

(2021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     | 評 価 額     | 比 率  |
|                               | 口       | 口       | 千円        | %    |
| GIMエマージング株式フォーカスFB            | 62,876  | 58,218  | 1,582,598 | 27.2 |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB          | 79,589  | 62,242  | 1,805,266 | 31.0 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD | 89,859  | 101,063 | 2,336,071 | 40.1 |
| 合 計                           | 232,324 | 221,523 | 5,723,936 | 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

(2021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<br>5,723,936 | %<br>95.4 |
| コール・ローン等、その他 | 273,046         | 4.6       |
| 投資信託財産総額     | 5,996,982       | 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 (2021年12月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 5,996,982,453  |
| コール・ローン等        | 273,046,128    |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 5,723,936,325  |
| (B) 負債          | 174,186,872    |
| 未払収益分配金         | 140,584,737    |
| 未払信託報酬          | 33,496,287     |
| 未払利息            | 134            |
| その他未払費用         | 105,714        |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 5,822,795,581  |
| 元本              | 4,134,845,221  |
| 次期繰越損益金         | 1,687,950,360  |
| (D) 受益権総口数      | 4,134,845,221口 |
| 1万円当たり基準価額(C／D) | 14,082円        |

(注) 期首元本額は4,276,153,659円、期中追加設定元本額は81,263,842円、期中一部解約元本額は222,572,280円、1口当たり純資産額は1.4082円です。

## ○損益の状況 (2021年6月16日～2021年12月15日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | △ 13,937       |
| 支払利息             | △ 13,937       |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 434,239,340  |
| 売買益              | 10,649,225     |
| 売買損              | △ 444,888,565  |
| (C) 信託報酬等        | △ 33,602,001   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | △ 467,855,278  |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,954,026,748  |
| (F) 追加信託差損益金     | 342,363,627    |
| (配当等相当額)         | ( 441,140,405) |
| (売買損益相当額)        | (△ 98,776,778) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 1,828,535,097  |
| (H) 収益分配金        | △ 140,584,737  |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 1,687,950,360  |
| 追加信託差損益金         | 342,363,627    |
| (配当等相当額)         | ( 441,140,405) |
| (売買損益相当額)        | (△ 98,776,778) |
| 分配準備積立金          | 1,813,454,443  |
| 繰越損益金            | △ 467,867,710  |

\*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 (2021年 6 月 16 日～2021年12月15日) は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                            |
|------------------------------|--------------------------------|
|                              | 2021年 6 月 16 日～<br>2021年12月15日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 0円                             |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円                             |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 441, 140, 405円                 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 1, 954, 039, 180円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 2, 395, 179, 585円              |
| f. 分配対象収益(1 万口当たり)           | 5, 792円                        |
| g. 分配金                       | 140, 584, 737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 12 |
| GIMエマージング株式フォーカスFB            | P 36 |
| 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 43 |

\*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FB（適格機関投資家専用）

第12期（2020年11月18日～2021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 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 |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額        |
|------------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------------|
|                  | 円      | 騰落率   |        | 騰落率   |        |        |              |
| 8期(2017年11月17日)  | 23,513 | 39.7% | 201.57 | 41.1% | 88.4%  | —      | 百万円<br>6,721 |
| 9期(2018年11月19日)  | 21,403 | △9.0  | 180.56 | △10.4 | 96.2   | —      | 6,721        |
| 10期(2019年11月18日) | 21,519 | 0.5   | 190.18 | 5.3   | 96.9   | —      | 8,123        |
| 11期(2020年11月17日) | 23,452 | 9.0   | 214.09 | 12.6  | 89.1   | —      | 6,618        |
| 12期(2021年11月17日) | 30,058 | 28.2  | 257.70 | 20.4  | 95.7   | —      | 12,999       |

\*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）、ブルームバーク

## ○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 |
|----------------------|-------------|--------|-------------|--------|-----------|-----------|
|                      |             | 騰 落 率  |             | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2020年11月17日 | 円<br>23,452 | %<br>— |             | %<br>— | %<br>89.1 | %<br>—    |
| 11月末                 | 23,904      | 1.9    | 217.81      | 1.7    | 97.8      | —         |
| 12月末                 | 24,853      | 6.0    | 223.76      | 4.5    | 96.1      | —         |
| 2021年1月末             | 27,424      | 16.9   | 240.87      | 12.5   | 93.1      | —         |
| 2月末                  | 28,802      | 22.8   | 251.26      | 17.4   | 97.5      | —         |
| 3月末                  | 29,352      | 25.2   | 250.13      | 16.8   | 93.5      | —         |
| 4月末                  | 30,382      | 29.5   | 254.80      | 19.0   | 93.7      | —         |
| 5月末                  | 30,220      | 28.9   | 256.48      | 19.8   | 90.9      | —         |
| 6月末                  | 30,720      | 31.0   | 262.26      | 22.5   | 96.5      | —         |
| 7月末                  | 29,434      | 25.5   | 245.13      | 14.5   | 96.3      | —         |
| 8月末                  | 29,435      | 25.5   | 244.62      | 14.3   | 96.7      | —         |
| 9月末                  | 28,937      | 23.4   | 243.22      | 13.6   | 97.0      | —         |
| 10月末                 | 29,398      | 25.4   | 252.05      | 17.7   | 97.2      | —         |
| (期 末)<br>2021年11月17日 | 30,058      | 28.2   | 257.70      | 20.4   | 95.7      | —         |

\*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、中国政府によるハイテク、教育、不動産産業に対する規制強化から下落する場面もありましたが、中国をはじめとするアジア各国の良好な経済指標や新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まっ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+28.2%となり、ベンチマークの+20.4%を上回りました。

## 【運用経過】

〔ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド〕の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建資産については、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ない、ポートフォリオを構築します。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2020年11月18日～2021年11月17日）

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|----------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>270 | %<br>0.946 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| （ 投 信 会 社 ）           | (251)    | (0.880)    | 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)     | (0.033)    | 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)     | (0.033)    | 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     | 26       | 0.093      | (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<br>※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 ）               | ( 26)    | (0.091)    |                                                                        |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）       | ( 0)     | (0.001)    |                                                                        |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 55       | 0.192      | (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<br>※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 ）               | ( 55)    | (0.192)    |                                                                        |
| (d) そ の 他 費 用         | 84       | 0.295      | (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 ）           | ( 40)    | (0.138)    | 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 ）             | ( 44)    | (0.153)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                   | 435      | 1.526      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、28,571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

(2020年11月18日～2021年11月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                        | 設 定         |             | 解 約      |             |
|----------------------------|-------------|-------------|----------|-------------|
|                            | 口 数         | 金 額         | 口 数      | 金 額         |
|                            | 千口          | 千円          | 千口       | 千円          |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド | 1, 642, 648 | 5, 534, 875 | 400, 860 | 1, 345, 087 |

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年11月18日～2021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       | 41, 619, 969千円             |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 17, 029, 687千円             |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2. 44                      |

\* (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

(2020年11月18日～2021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。

## &lt;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&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C      | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|----------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|---------------|
|        |                |                     |               |                |                     |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>34, 709 | 百万円<br>12, 739      | %<br>36. 7    | 百万円<br>27, 770 | 百万円<br>12, 739      | %<br>45. 9    |

平均保有割合 59.1%

※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

(2021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 | 2,438,970 | 3,680,758 | 12,871,981 |

\*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

(2021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 | 12,871,981 | 98.6  |
| コール・ローン等、その他               | 186,921    | 1.4   |
| 投資信託財産総額                   | 13,058,902 | 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純資産（21,796,155千円）の投資信託財産総額（22,385,339千円）に対する比率は97.4%です。

\*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。1カタールリヤル=31.48円、1米ドル=114.87円、1トルコリラ=11.075円、1ユーロ=130.03円、1チェココルナ=5.1502円、1フォリント=0.356161円、1ズロチ=27.9432円、1香港ドル=14.75円、1リンギ=27.5237円、1バーツ=3.51円、1フィリピンペソ=2.2827円、1ルビア=0.0081円、1ウォン=0.0971円、1新台幣ドル=4.1335円、1インドルピー=1.55円、1メキシコペソ=5.5333円、1レアル=20.8928円、1ソル=28.7322円、1UAEディルハム=31.24円、1ランド=7.41円、1サウジアラビアリヤル=30.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年11月17日現在）

| 項 目                                | 当 期 末          |
|------------------------------------|----------------|
|                                    | 円              |
| (A) 資産                             | 13,058,902,524 |
| コール・ローン等                           | 132,021,303    |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド<br>マザーファンド(評価額) | 12,871,981,221 |
| 未収入金                               | 54,900,000     |
| (B) 負債                             | 59,027,004     |
| 未払信託報酬                             | 58,821,768     |
| 未払利息                               | 111            |
| その他未払費用                            | 205,125        |
| (C) 純資産総額(A－B)                     | 12,999,875,520 |
| 元本                                 | 4,324,990,000  |
| 次期繰越損益金                            | 8,674,885,520  |
| (D) 受益権総口数                         | 432,499口       |
| 1口当たり基準価額(C／D)                     | 30,058円        |

(注) 期首元本額は2,822,170,000円、期中追加設定元本額は1,851,790,000円、期中一部解約元本額は348,970,000円、1口当たり純資産額は30,058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110,800,206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（2020年11月18日～2021年11月17日）

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | △ 25,967         |
| 支払利息             | △ 25,967         |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,991,968,669    |
| 売買益              | 2,127,397,890    |
| 売買損              | △ 135,429,221    |
| (C) 信託報酬等        | △ 108,406,113    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 1,883,536,589    |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,020,678,795    |
| (F) 追加信託差損益金     | 5,770,670,136    |
| (配当等相当額)         | ( 4,909,444,263) |
| (売買損益相当額)        | ( 861,225,873)   |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 8,674,885,520    |
| 次期繰越損益金(G)       | 8,674,885,520    |
| 追加信託差損益金         | 5,770,670,136    |
| (配当等相当額)         | ( 4,909,444,263) |
| (売買損益相当額)        | ( 861,225,873)   |
| 分配準備積立金          | 2,904,241,351    |
| 繰越損益金            | △ 25,967         |

\* 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

信託報酬率について、年1.21%（税抜年1.10%）から年0.946%（税抜年0.860%）へ引き下げる所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2021年4月9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

## 運用報告書

第12期（決算日2021年11月17日）

作成対象期間（2020年11月18日～2021年11月17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。

|        |                                                                                                                                                                                       |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とし、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せん。<br>株式への投資にあたっては、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ないポートフォリオを構築します。<br>外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | 新興国の株式を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                    |
| 主な投資制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                         |

**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

<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 |         | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|---------|-------------|---------|-----------|-----------|---------|
|                  |         | 騰 落 中 率 |             | 騰 落 中 率 |           |           |         |
|                  | 円       | %       |             | %       | %         | %         | 百万円     |
| 8 期(2017年11月17日) | 25,977  | 41.5    | 201.57      | 41.1    | 88.9      | —         | 11,418  |
| 9 期(2018年11月19日) | 23,913  | △ 7.9   | 180.56      | △10.4   | 96.3      | —         | 11,268  |
| 10期(2019年11月18日) | 24,334  | 1.8     | 190.18      | 5.3     | 97.2      | —         | 13,579  |
| 11期(2020年11月17日) | 26,867  | 10.4    | 214.09      | 12.6    | 90.0      | —         | 11,437  |
| 12期(2021年11月17日) | 34,971  | 30.2    | 257.70      | 20.4    | 96.7      | —         | 21,997  |

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○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 |
|-------------|---------|-------|-------------|-------|-----------|-----------|
|             |         | 騰 落 率 |             | 騰 落 率 |           |           |
| (期 首)       | 円       | %     |             | %     | %         | %         |
| 2020年11月17日 | 26,867  | —     | 214.09      | —     | 90.0      | —         |
| 11月末        | 27,401  | 2.0   | 217.81      | 1.7   | 98.8      | —         |
| 12月末        | 28,529  | 6.2   | 223.76      | 4.5   | 96.9      | —         |
| 2021年1月末    | 31,534  | 17.4  | 240.87      | 12.5  | 93.8      | —         |
| 2月末         | 33,236  | 23.7  | 251.26      | 17.4  | 98.2      | —         |
| 3月末         | 33,913  | 26.2  | 250.13      | 16.8  | 94.1      | —         |
| 4月末         | 35,139  | 30.8  | 254.80      | 19.0  | 94.3      | —         |
| 5月末         | 35,013  | 30.3  | 256.48      | 19.8  | 91.8      | —         |
| 6月末         | 35,629  | 32.6  | 262.26      | 22.5  | 97.4      | —         |
| 7月末         | 34,142  | 27.1  | 245.13      | 14.5  | 97.1      | —         |
| 8月末         | 34,169  | 27.2  | 244.62      | 14.3  | 97.4      | —         |
| 9月末         | 33,616  | 25.1  | 243.22      | 13.6  | 97.7      | —         |
| 10月末        | 34,180  | 27.2  | 252.05      | 17.7  | 97.8      | —         |
| (期 末)       |         |       |             |       |           |           |
| 2021年11月17日 | 34,971  | 30.2  | 257.70      | 20.4  | 96.7      | —         |

\* 騰落率は期首比です。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 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。

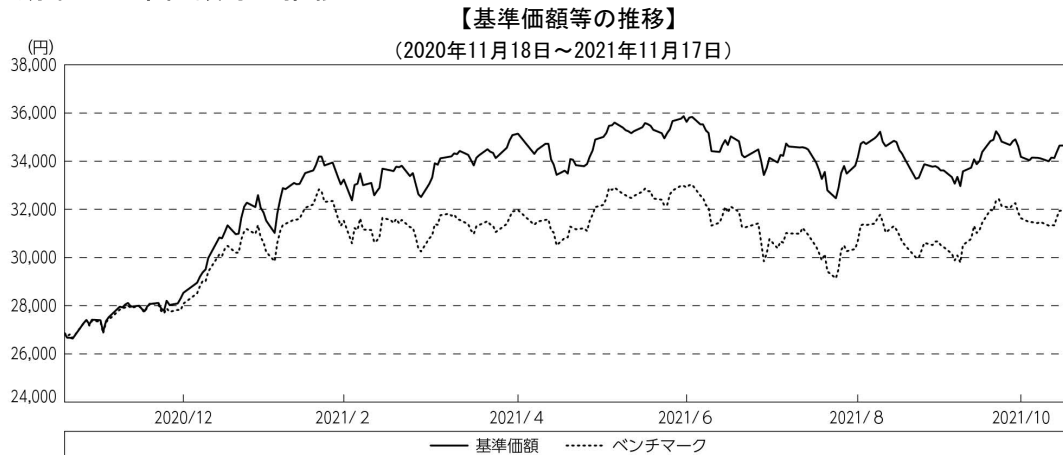
\* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

\* 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

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(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（税引後配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首26,867円から期末34,971円となりました。

- (上昇) 中国をはじめとするアジア各国の良好な経済指標が好感されたことや、米追加経済対策の成立や英国とEU（欧州連合）の通商協定合意などが好感されたこと
- (上昇) 中国の良好な経済指標が好感されたことや、中国政府による追加経済対策への期待が高まったこと
- (上昇) 米国の追加経済対策成立への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったこと
- (上昇) 米長期金利の上昇が一服したことや、米株高や中国の2021年1－3月期実質GDP（国内総生産）成長率が前年同期比で過去最大の伸びとなったこと
- (下落) 中国政府による海外上場銘柄に対する監督管理強化や、インターネット・プラットフォーム企業に対する規制強化などが嫌気されたことや、中国政府による教育・不動産産業に対する新たな規制強化策が発表されたこと
- (上昇) 米中関係の緊張緩和や、中国の9月の貿易統計が良好な結果となったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

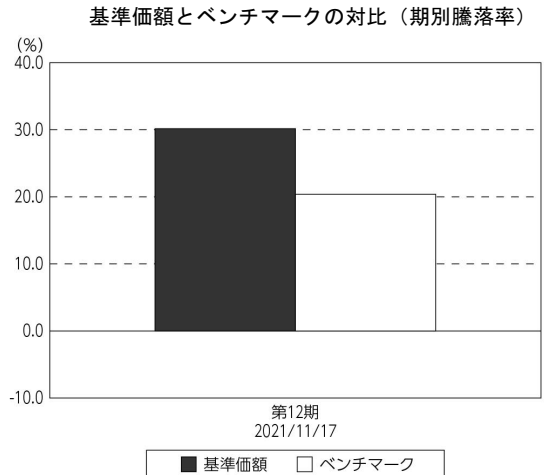
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

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ない、ポートフォリオを構築しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+30.2%となり、ベンチマークの+20.4%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別では一般消費財・サービスセクターの銘柄選択などがプラスに寄与したほか、国別では中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。



（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（税引後配当込み・円換算ベース）です。

## ○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ない、ポートフォリオを構築します。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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月18日～2021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<br>( 株 式 )<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 円<br>31<br>( 30 )<br>( 0 ) | %<br>0.093<br>(0.092)<br>(0.001) | (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<br>※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<br>( 株 式 )                    | 64<br>( 64 )               | 0.193<br>(0.193)                 | (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<br>※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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 )       | 97<br>( 46 )<br>( 51 )     | 0.295<br>(0.140)<br>(0.155)      | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                             | 192                        | 0.581                            |                                                                                                          |
| 期中の平均基準価額は、33,041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

(2020年11月18日～2021年11月17日)

## 株式

|     |             | 買 付                 |                                  | 売 付              |                                  |
|-----|-------------|---------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|
|     |             | 株 数                 | 金 額                              | 株 数              | 金 額                              |
| 外 国 | カタール        | 百株<br>1,413         | 千カタールリヤル<br>597                  | 百株<br>3,877      | 千カタールリヤル<br>5,072                |
|     | アメリカ        | 8,657<br>( 45)      | 千米ドル<br>18,365<br>( ー)           | 8,399<br>( 277)  | 千米ドル<br>21,351<br>( 7,027)       |
|     | トルコ         | 12,846<br>( 168)    | 千トルコリラ<br>21,443<br>( ー)         | 41,714           | 千トルコリラ<br>44,459                 |
|     | ユーロ<br>ギリシャ | 1,340               | 千ユーロ<br>392                      | 980              | 千ユーロ<br>1,206                    |
|     | チェコ         | 15                  | 千チェココルナ<br>866                   | ー                | 千チェココルナ<br>ー                     |
|     | ハンガリー       | 1,719               | 千フォリント<br>400,919                | ー                | 千フォリント<br>ー                      |
|     | ポーランド       | 5,061               | 千ズロチ<br>13,557                   | 132              | 千ズロチ<br>600                      |
|     | 香港          | 925,790<br>( 3,627) | 千香港ドル<br>578,634<br>( 54,494)    | 307,064          | 千香港ドル<br>346,331                 |
|     | マレーシア       | 35,988<br>( 788)    | 千リンギ<br>12,464<br>( ー)           | 17,197           | 千リンギ<br>8,342                    |
|     | タイ          | 77,844              | 千バーツ<br>102,618                  | 24,963           | 千バーツ<br>31,245                   |
|     | フィリピン       | ー                   | 千フィリピンペソ<br>ー                    | 6,900            | 千フィリピンペソ<br>2,550                |
|     | インドネシア      | 43,473              | 千ルピア<br>19,735,145               | 4,525            | 千ルピア<br>209,327                  |
|     | 韓国          | 9,194<br>( 58)      | 千ウォン<br>32,134,881<br>( 636,951) | 4,157<br>( 41)   | 千ウォン<br>16,944,567<br>( 636,951) |
|     | 台湾          | 150,641<br>( 1,302) | 千新台幣ドル<br>896,314<br>( 440)      | 85,819<br>( 258) | 千新台幣ドル<br>571,151<br>( ー)        |
|     | インド         | 73,128<br>( 457)    | 千インドルピー<br>1,506,876<br>( ー)     | 27,727           | 千インドルピー<br>931,593               |
|     | メキシコ        | 4,649               | 千メキシコペソ<br>6,207                 | 7,442            | 千メキシコペソ<br>29,800                |
|     | ブラジル        | 58,727<br>( 802)    | 千レアル<br>96,922<br>(△ 130)        | 34,169           | 千レアル<br>70,825                   |



|    |          | 買付             |                              | 売付           |                       |
|----|----------|----------------|------------------------------|--------------|-----------------------|
|    |          | 株数             | 金額                           | 株数           | 金額                    |
| 外国 | アラブ首長国連邦 | 百株<br>921      | 千UAEディルハム<br>575             | 百株<br>28,483 | 千UAEディルハム<br>15,212   |
|    | 南アフリカ    | 14,538         | 千ランド<br>78,992               | 4,294        | 千ランド<br>42,813        |
|    | サウジアラビア  | 10,688<br>(50) | 千サウジアラビアリヤル<br>48,954<br>(ー) | 3,071        | 千サウジアラビアリヤル<br>22,341 |

\*金額は受け渡し代金。  
\*単位未満は切り捨て。  
\*( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

| 銘柄 |                              | 買付        |        | 売付        |        |
|----|------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
|    |                              | 口数        | 金額     | 口数        | 金額     |
| 外国 | トルコ                          | 口         | 千トルコリラ | 口         | 千トルコリラ |
|    | EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI | 1,394,180 | 3,051  | 1,394,180 | 3,214  |
|    | 小計                           | 1,394,180 | 3,051  | 1,394,180 | 3,214  |
|    | 南アフリカ                        |           | 千ランド   |           | 千ランド   |
|    | GROWTHPOINT PROPERTIES LTD   | 2,052,552 | 27,450 | 2,052,552 | 29,045 |
|    | 小計                           | 2,052,552 | 27,450 | 2,052,552 | 29,045 |

\*金額は受け渡し代金。  
\*金額の単位未満は切り捨て。  
\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率 (2020年11月18日～2021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       | 41,619,969千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 17,029,687千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.44         |

\* (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 (2020年11月18日～2021年11月17日)

利害関係人との取引状況

| 区分     | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|        |               |                    |               |               |                    |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>34,709 | 百万円<br>12,739      | %<br>36.7     | 百万円<br>27,770 | 百万円<br>12,739      | %<br>45.9     |

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

(2021年11月17日現在)

## 外国株式

| 銘<br>柄                       |               | 期首(前期末) | 当 期 末 |         | 業 種 等   |                      |
|------------------------------|---------------|---------|-------|---------|---------|----------------------|
|                              |               | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |         |                      |
|                              |               |         |       | 外貨建金額   |         | 邦貨換算金額               |
| (カタル)                        |               | 百株      | 百株    | 千カタルリヤル | 千円      |                      |
| QATAR NATIONAL CEMENT CO     |               | —       | 400   | 206     | 6,503   | 建設資材                 |
| QATAR NATIONAL BANK          |               | 2,178   | —     | —       | —       | 銀行                   |
| QATAR NAVIGATION             |               | —       | 221   | 166     | 5,248   | 海運業                  |
| COMMERCIAL BANK OF QATAR     |               | 1,412   | 1,412 | 933     | 29,387  | 銀行                   |
| OOREDOO QSC                  |               | 1,452   | —     | —       | —       | 各種電気通信サービス           |
| DOHA BANK QPSC               |               | —       | 791   | 246     | 7,775   | 銀行                   |
| WIDAM FOOD CO                |               | 245     | —     | —       | —       | 食品                   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 5,289   | 2,826 | 1,553   | 48,915  |                      |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4       | 4     | —       | <0.2%>  |                      |
| (アメリカ)                       |               |         |       | 千米ドル    |         |                      |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR |               | 316     | —     | —       | —       | インターネット販売・通信販売       |
| ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR   |               | 94      | —     | —       | —       | 金属・鉱業                |
| BAIDU INC - SPON ADR         |               | 98      | —     | —       | —       | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| BANCO SANTANDER CHILE-ADR    |               | —       | 101   | 189     | 21,750  | 銀行                   |
| CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER |               | 313     | —     | —       | —       | 建設資材                 |
| CEMIG SA -SPONS ADR          |               | —       | 441   | 108     | 12,433  | 電力                   |
| CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR   |               | 33      | —     | —       | —       | 飲料                   |
| DAQO NEW ENERGY CORP-ADR     |               | —       | 145   | 1,004   | 115,404 | 半導体・半導体製造装置          |
| DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR |               | 245     | —     | —       | —       | 娯楽                   |
| FINVOLUTION GROUP            |               | 217     | —     | —       | —       | 消費者金融                |
| GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR    |               | 622     | —     | —       | —       | 金属・鉱業                |
| HEADHUNTER GROUP PLC-ADR     |               | —       | 153   | 994     | 114,261 | 専門サービス               |
| HELLO GROUP INC-SPN ADR      |               | —       | 441   | 608     | 69,858  | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR   |               | 57      | 638   | 649     | 74,583  | 半導体・半導体製造装置          |
| JD.COM INC-ADR               |               | 103     | —     | —       | —       | インターネット販売・通信販売       |
| KT CORP-SP ADR               |               | 406     | 406   | 530     | 60,925  | 各種電気通信サービス           |
| KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-ADR |               | 6       | —     | —       | —       | 家庭用品                 |
| LEJU HOLDINGS LTD-ADR        |               | 56      | 79    | 9       | 1,144   | インターネット販売・通信販売       |
| NETEASE INC-ADR              |               | 172     | —     | —       | —       | 娯楽                   |
| NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR   |               | 150     | —     | —       | —       | 自動車                  |
| NOAH HLDS LTD ADR            |               | —       | 16    | 77      | 8,870   | 資本市場                 |
| PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR   |               | 289     | 202   | 26      | 3,004   | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| PINDUODUO INC ADR            |               | 73      | —     | —       | —       | インターネット販売・通信販売       |
| SOHU.COM LTD-ADR             |               | 82      | —     | —       | —       | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| 360 DIGITECH INC-ADR         |               | 27      | —     | —       | —       | 消費者金融                |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS   |               | 361     | 780   | 982     | 112,814 | インターネット販売・通信販売       |
| WNS HOLDINGS LTD-ADR         |               | 5       | —     | —       | —       | 情報技術サービス             |
| NOVOLIPET STEEL - GDR REG S  |               | 30      | 112   | 341     | 39,177  | 金属・鉱業                |
| MAGNITOGORS-SPON GDR REGS    |               | 226     | 226   | 247     | 28,467  | 金属・鉱業                |
| GLOBALTRA-SPONS GDR REG S    |               | —       | 40    | 32      | 3,787   | 陸運・鉄道                |
| SBERBANK PAO-SPONSORED ADR   |               | 540     | 540   | 999     | 114,808 | 銀行                   |
| PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR  |               | 85      | —     | —       | —       | 金属・鉱業                |
| POLYUS PJSC-REG S-GDR        |               | 18      | —     | —       | —       | 金属・鉱業                |
| TATNEFT-SPONSORED ADR        |               | —       | 288   | 1,274   | 146,350 | 石油・ガス・消耗燃料           |
| NEXA RESOURCES SA            |               | —       | 46    | 41      | 4,818   | 金属・鉱業                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 4,636   | 4,662 | 8,117   | 932,463 |                      |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 26      | 17    | —       | <4.2%>  |                      |

| 銘柄                            |  | 期首(前期末)   | 当 期 末  |         | 業 種 等   |                         |
|-------------------------------|--|-----------|--------|---------|---------|-------------------------|
|                               |  | 株 数       | 株 数    | 評 価 額   |         |                         |
|                               |  |           |        | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |                         |
| (トルコ)                         |  | 百株        | 百株     | 千トルコリラ  | 千円      |                         |
| DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC  |  | 371       | 390    | 1,712   | 18,971  | 専門小売り                   |
| ENKA INSAAT VE SANAYI         |  | —         | 1,847  | 2,282   | 25,275  | コングロマリット                |
| TURKCELL ILETISIM HIZMET AS   |  | 60        | —      | —       | —       | 無線通信サービス                |
| TURKIYE IS BANKASI AS-C       |  | 1,848     | —      | —       | —       | 銀行                      |
| VESTEL ELEKTRONIK SANAYI      |  | 426       | —      | —       | —       | 家庭用耐久財                  |
| YAPI VE KREDI BANKASI A.S.    |  | 17,765    | 4,269  | 1,438   | 15,934  | 銀行                      |
| HACI OMER SABANCI HOLDING     |  | 9,104     | 216    | 304     | 3,376   | 各種金融サービス                |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS     |  | 879       | —      | —       | —       | 食品・生活必需品小売り             |
| VESTEL BEYAZ ESYA SANAYI VE   |  | 79        | —      | —       | —       | 家庭用耐久財                  |
| TURK TELEKOMUNIKASYON AS      |  | 4,868     | —      | —       | —       | 各種電気通信サービス              |
| KOZA ALTIN ISLETMELERI AS     |  | 17        | —      | —       | —       | 金属・鉱業                   |
| 小 計                           |  | 株 数 ・ 金 額 | 35,424 | 6,723   | 5,738   | 63,557                  |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                 |  |           | 10     | 4       | —       | <0.3%>                  |
| (ユーロ…ギリシャ)                    |  |           |        | 千ユーロ    |         |                         |
| HELLENIC TELECOM              |  | 833       | —      | —       | —       | 各種電気通信サービス              |
| ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE  |  | 94        | —      | —       | —       | 水道                      |
| MOTOR OIL (HELLAS) SA         |  | 52        | 105    | 150     | 19,535  | 石油・ガス・消耗燃料              |
| NATIONAL BANK OF GREECE       |  | 551       | 1,786  | 480     | 62,447  | 銀行                      |
| ユ ー ロ 計                       |  | 株 数 ・ 金 額 | 1,532  | 1,891   | 630     | 81,982                  |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                 |  |           | 4      | 2       | —       | <0.4%>                  |
| (チェコ)                         |  |           |        | 千チェココルナ |         |                         |
| KOMERCNI BANKA AS             |  | 15        | 30     | 2,812   | 14,485  | 銀行                      |
| 小 計                           |  | 株 数 ・ 金 額 | 15     | 30      | 2,812   | 14,485                  |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                 |  |           | 1      | 1       | —       | <0.1%>                  |
| (ハンガリー)                       |  |           |        | 千フォリント  |         |                         |
| RICHTER GEDEON NYRT           |  | 23        | 23     | 19,408  | 6,912   | 医薬品                     |
| MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC |  | —         | 1,719  | 430,281 | 153,249 | 石油・ガス・消耗燃料              |
| 小 計                           |  | 株 数 ・ 金 額 | 23     | 1,742   | 449,689 | 160,161                 |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                 |  |           | 1      | 2       | —       | <0.7%>                  |
| (ポーランド)                       |  |           |        | 千ズロチ    |         |                         |
| BANK MILLENNIUM SA            |  | —         | 967    | 811     | 22,682  | 銀行                      |
| MBANK                         |  | —         | 67     | 3,842   | 107,369 | 銀行                      |
| BUDIMEX                       |  | —         | 9      | 222     | 6,230   | 建設・土木                   |
| STALEXPORT AUTOSTRADY SA      |  | 222       | 222    | 89      | 2,506   | 運送インフラ                  |
| GRUPA KETY SA                 |  | 11        | 11     | 717     | 20,056  | 金属・鉱業                   |
| KGHM POLSKA MIEDZ S.A.        |  | —         | 11     | 176     | 4,937   | 金属・鉱業                   |
| STALPRODUKT SA                |  | 3         | 3      | 95      | 2,680   | 金属・鉱業                   |
| AMICA SA                      |  | —         | 5      | 66      | 1,849   | 家庭用耐久財                  |
| BANK PEKAO SA                 |  | —         | 76     | 956     | 26,721  | 銀行                      |
| ASSECO POLAND SA              |  | 190       | 190    | 1,772   | 49,536  | ソフトウェア                  |
| SANTANDER BANK POLSKA SA      |  | —         | 16     | 587     | 16,404  | 銀行                      |
| CD PROJEKT RED SA             |  | 8         | —      | —       | —       | 娯楽                      |
| PKO BANK POLSKI SA            |  | —         | 1,561  | 7,219   | 201,742 | 銀行                      |
| NEUCA SA                      |  | 2         | 2      | 205     | 5,752   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| GRUPA LOTOS SA                |  | —         | 63     | 397     | 11,110  | 石油・ガス・消耗燃料              |
| POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I   |  | —         | 1,673  | 1,023   | 28,613  | 石油・ガス・消耗燃料              |
| DOM DEVELOPMENT SA            |  | —         | 11     | 138     | 3,879   | 家庭用耐久財                  |
| TRAKCJA SA                    |  | 2         | 2      | 0.4     | 11      | 建設・土木                   |
| KRUK SA                       |  | —         | 23     | 822     | 22,984  | 消費者金融                   |
| LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA   |  | 123       | —      | —       | —       | 石油・ガス・消耗燃料              |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE  |  | —         | 544    | 2,158   | 60,326  | 保険                      |
| CREEPY JAR SA                 |  | 0.26      | —      | —       | —       | 娯楽                      |
| TEN SQUARE GAMES SA           |  | 20        | 52     | 1,836   | 51,306  | 娯楽                      |

| 銘柄                                       |  | 株数     | 期末     |        | 業種等     |
|------------------------------------------|--|--------|--------|--------|---------|
|                                          |  |        | 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     | 千円     |         |
| LIVECHAT SOFTWARE SA                     |  | 33     | 33     | 427    | 11,939  |
| 小計                                       |  | 618    | 5,548  | 23,570 | 658,639 |
| 銘柄数・金額                                   |  | 11     | 21     | —      | <3.0%>  |
| (香港)                                     |  |        |        | 千香港ドル  |         |
| ANGANG STEEL CO LTD                      |  | —      | 4,240  | 1,556  | 22,952  |
| CHINA MOBILE LTD                         |  | 2,445  | —      | —      | —       |
| HENGAN INTL GROUP CO LTD                 |  | 1,390  | —      | —      | —       |
| CITIC LTD                                |  | 5,530  | 9,460  | 6,905  | 101,860 |
| LENOVO GROUP LTD                         |  | —      | 16,480 | 13,596 | 200,541 |
| DONGFANG ELECTRIC CORP LTD               |  | 564    | 6,266  | 6,992  | 103,144 |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H             |  | —      | 50,480 | 19,283 | 284,429 |
| KUNLUN ENERGY COMPANY LTD                |  | —      | 6,100  | 4,245  | 62,622  |
| HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD           |  | 420    | 1,580  | 1,316  | 19,413  |
| HARBIN ELECTRIC CO LTD-H                 |  | —      | 2,660  | 811    | 11,966  |
| ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H             |  | —      | 11,180 | 4,505  | 66,456  |
| WHARF (HOLDING)                          |  | —      | 80     | 219    | 3,239   |
| CHINA EVERBRIGHT LTD                     |  | —      | 11,620 | 9,853  | 145,342 |
| KINGBOARD HOLDINGS LTD                   |  | —      | 2,210  | 8,055  | 118,817 |
| SHENZHEN INVESTMENT LTD                  |  | —      | 4,260  | 779    | 11,498  |
| BYD CO LTD-H                             |  | 390    | —      | —      | —       |
| LAUNCH TECH COMPANY LIMITED              |  | —      | 447    | 133    | 1,972   |
| SINOTRANS LIMITED-H                      |  | —      | 4,490  | 1,109  | 16,358  |
| BAOYE GROUP CO LTD -H                    |  | 180    | —      | —      | —       |
| LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN             |  | —      | 4,090  | 2,433  | 35,894  |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H               |  | 5,295  | —      | —      | —       |
| CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED     |  | —      | 7,580  | 1,637  | 24,149  |
| TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO             |  | 1,380  | 1,380  | 2,232  | 32,934  |
| CNOOC LTD                                |  | 8,180  | —      | —      | —       |
| LI NING CO LTD                           |  | —      | 1,750  | 16,738 | 246,896 |
| COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H       |  | —      | 8,162  | 9,516  | 140,374 |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-H              |  | —      | 18,938 | 9,185  | 135,483 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H                |  | 25,910 | 65,590 | 34,565 | 509,847 |
| LONKING HOLDINGS LTD                     |  | 7,790  | 13,530 | 2,990  | 44,104  |
| DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H              |  | —      | 23,760 | 16,940 | 249,877 |
| XIAMEN INTERNATIONAL PORT CO., LTD       |  | —      | 1,400  | 113    | 1,672   |
| NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS              |  | 6,350  | —      | —      | —       |
| CHINA NATIONAL BUILDING MA-H             |  | 8,235  | —      | —      | —       |
| BANK OF CHINA LTD-H                      |  | 12,320 | 95,000 | 26,410 | 389,547 |
| CHINA BLUECHEMICAL LTD-H                 |  | —      | 8,120  | 1,932  | 28,505  |
| IND & COMM BK OF CHINA-H                 |  | 29,390 | 66,700 | 28,681 | 423,044 |
| KINGBOARD LAMINATES HOLDING              |  | —      | 3,700  | 4,876  | 71,929  |
| CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H |  | 1,520  | —      | —      | —       |
| FUFENG GROUP LTD                         |  | 1,020  | 1,020  | 263    | 3,881   |
| CHINA CITIC BANK-H                       |  | —      | 30,860 | 10,708 | 157,949 |
| XINHUA WINSHARE PUBLISHING-H             |  | —      | 400    | 226    | 3,339   |
| SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD             |  | —      | 73,628 | 13,179 | 194,396 |
| BOSIDENG INTL HLDGS LTD                  |  | —      | 17,440 | 10,568 | 155,887 |
| CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD             |  | —      | 22,347 | 1,698  | 25,051  |
| NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED       |  | —      | 2,905  | 5,060  | 74,642  |
| SINOTRUK HONG KONG LTD                   |  | 4,000  | 1,375  | 1,564  | 23,080  |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H                |  | —      | 4,340  | 1,636  | 24,133  |
| BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD      |  | 615    | —      | —      | —       |
| PACIFIC ONLINE LTD                       |  | 880    | 880    | 139    | 2,063   |
| CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD            |  | —      | 3,500  | 392    | 5,782   |

| 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      |                      |
| SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED |  | 3,040     | —       | —       | —       | 紙製品・林産品              |
| CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS CO LTD     |  | —         | 3,060   | 709     | 10,471  | 化学                   |
| CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD              |  | —         | 1,200   | 201     | 2,973   | 金属・鉱業                |
| GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING COMPANY LTD  |  | —         | 590     | 174     | 2,567   | 容器・包装                |
| CHINA HONGQIAO GROUP LTD                 |  | —         | 1,400   | 1,043   | 15,384  | 金属・鉱業                |
| POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN             |  | 2,300     | —       | —       | —       | 不動産管理・開発             |
| WEST CHINA CEMENT LIMITED                |  | —         | 31,600  | 4,266   | 62,923  | 建設資材                 |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H             |  | —         | 1,070   | 1,729   | 25,504  | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者   |
| CHINA XLX FERTILISER LTD                 |  | —         | 1,940   | 1,037   | 15,309  | 化学                   |
| SUNAC CHINA HOLDINGS LTD                 |  | —         | 2,170   | 3,302   | 48,715  | 不動産管理・開発             |
| 361 DEGREES INTERNATIONAL                |  | 3,995     | 5,765   | 2,017   | 29,764  | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD             |  | —         | 6,110   | 488     | 7,209   | 不動産管理・開発             |
| CPMC HOLDINGS LTD                        |  | —         | 3,220   | 1,291   | 19,045  | 容器・包装                |
| KAISA GROUP HLDS LTD                     |  | —         | 15,160  | 1,531   | 22,584  | 不動産管理・開発             |
| XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H              |  | —         | 2,784   | 4,866   | 71,779  | 電気設備                 |
| CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H             |  | —         | 12,270  | 3,423   | 50,494  | 銀行                   |
| GOODBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD      |  | 3,890     | 4,576   | 539     | 7,964   | レジャー用品               |
| CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD               |  | 1,140     | 3,310   | 718     | 10,594  | 自動車部品                |
| FAR EAST HORIZON LTD                     |  | —         | 10,010  | 7,227   | 106,601 | 各種金融サービス             |
| CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS    |  | —         | 3,805   | 5,502   | 81,154  | 機械                   |
| CHINA NONFERROUS MINING CORP             |  | —         | 4,290   | 1,274   | 18,793  | 金属・鉱業                |
| CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN |  | —         | 5,330   | 6,662   | 98,271  | 専門小売り                |
| SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT             |  | —         | 3,970   | 377     | 5,562   | ソフトウェア               |
| COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD             |  | 1,460     | —       | —       | —       | 不動産管理・開発             |
| CABBEEN FASHION LTD                      |  | —         | 4,130   | 1,305   | 19,249  | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| INKE LTD                                 |  | —         | 2,920   | 411     | 6,072   | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| MEITUAN-CLASS B                          |  | 481       | —       | —       | —       | インターネット販売・通信販売       |
| SICHUAN ENERGY INVESTMENT DEVELOPMENT    |  | 2,060     | —       | —       | —       | 電力                   |
| CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD          |  | —         | 650     | 236     | 3,489   | 医薬品                  |
| LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP INC          |  | 120       | —       | —       | —       | 医薬品                  |
| PUJIANG INTERNATIONAL GROUP              |  | —         | 1,500   | 499     | 7,367   | 機械                   |
| CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD          |  | 720       | —       | —       | —       | 不動産管理・開発             |
| CHINA RISUN GROUP LTD                    |  | —         | 10,650  | 4,930   | 72,731  | 化学                   |
| REN RUI HUMAN RESOURCES TECHNOLOGY       |  | —         | 476     | 399     | 5,897   | 専門サービス               |
| ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED            |  | —         | 2,196   | 36,292  | 535,313 | インターネット販売・通信販売       |
| NEWBORN TOWN INC                         |  | —         | 6,860   | 2,812   | 41,485  | ソフトウェア               |
| TENCENT HOLDINGS LTD                     |  | 740       | 792     | 39,798  | 587,020 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED       |  | —         | 2,350   | 954     | 14,072  | 専門小売り                |
| LUZHENG FUTURES CO LTD-H                 |  | 540       | 540     | 31      | 461     | 資本市場                 |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額 | 144,291 | 766,645 | 419,113 | 6,181,923            |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                            |  |           | 33      | 72      | —       | <28.1%>              |
| (マレーシア)                                  |  |           |         | 千リンギ    |         |                      |
| AFFIN BANK BHD                           |  | 1,274     | 1,274   | 214     | 5,890   | 銀行                   |
| ANN JOO RESOURCES BHD                    |  | —         | 967     | 203     | 5,589   | 金属・鉱業                |
| MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD                |  | 485       | 485     | 101     | 2,803   | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| RHB BANK BHD                             |  | —         | 294     | 156     | 4,321   | 銀行                   |
| PETRON MALAYSIA REFINING & M             |  | 5         | 5       | 2       | 69      | 石油・ガス・消耗燃料           |
| HONG LEONG INDUSTRIES BHD                |  | 195       | 195     | 173     | 4,776   | コングロマリット             |
| KUMPULAN FIMA BHD                        |  | 1,431     | 1,431   | 300     | 8,271   | コングロマリット             |
| MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES             |  | 1,515     | 1,515   | 7,314   | 201,319 | 半導体・半導体製造装置          |
| NTPM HOLDINGS BHD                        |  | 1,248     | —       | —       | —       | 家庭用品                 |
| PARAMOUNT CORP BHD                       |  | 815       | —       | —       | —       | 不動産管理・開発             |
| TOP GLOVE CORP BHD                       |  | 2,919     | —       | —       | —       | ヘルスケア機器・用品           |
| KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD          |  | 4,736     | 4,736   | 970     | 26,722  | ヘルスケア機器・用品           |

| 銘柄                                       |               | 期首(前期末) | 当 期 末  |            | 業 種 等   |                                                         |
|------------------------------------------|---------------|---------|--------|------------|---------|---------------------------------------------------------|
|                                          |               | 株 数     | 株 数    | 評 価 額      |         |                                                         |
|                                          |               |         |        | 外貨建金額      |         | 邦貨換算金額                                                  |
| (マレーシア)                                  |               | 百株      | 百株     | 千リンギ       | 千円      | 半導体・半導体製造装置<br>ヘルスケア機器・用品<br>ヘルスケア機器・用品<br>エネルギー設備・サービス |
| VITROX CORP BHD                          |               | —       | 72     | 143        | 3,955   |                                                         |
| SUPERMAX CORP BHD                        |               | —       | 5,098  | 892        | 24,555  |                                                         |
| HARTALEGA HOLDINGS BHD                   |               | 1,116   | —      | —          | —       |                                                         |
| BUMI ARMADA BERHAD                       |               | —       | 19,246 | 943        | 25,956  |                                                         |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額     | 15,739  | 35,318 | 11,416     | 314,231 |                                                         |
|                                          | 銘 柄 数 < 比 率 > | 11      | 12     | —          | <1.4%>  |                                                         |
| (タイ)                                     |               |         |        | 千バーツ       |         |                                                         |
| AP THAILAND PCL-NVDR                     |               | —       | 8,281  | 7,618      | 26,741  | 不動産管理・開発                                                |
| THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR               |               | —       | 45     | 792        | 2,779   | 自動車部品                                                   |
| WORKPOINT ENTERTAINMENT-NVDR             |               | 1,186   | —      | —          | —       | 娯楽                                                      |
| BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR              |               | —       | 7,019  | 14,038     | 49,273  | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス                                 |
| SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR             |               | —       | 3,112  | 9,413      | 33,042  | 自動車部品                                                   |
| THAI RAYON PCL-NVDR                      |               | 111     | 111    | 590        | 2,073   | 化学                                                      |
| PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR             |               | —       | 1,761  | 10,830     | 38,013  | 化学                                                      |
| S. KIJCHAI ENTERPRISE PCL-R              |               | —       | 1,206  | 808        | 2,836   | 建設関連製品                                                  |
| SCG CERAMICS PCL-NVDR                    |               | —       | 29,563 | 7,331      | 25,734  | 建設関連製品                                                  |
| MEGA LIFESCIENCES PCL- NVDR              |               | —       | 1,614  | 8,513      | 29,883  | 医薬品                                                     |
| SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR             |               | —       | 1,466  | 4,288      | 15,051  | ヘルスケア機器・用品                                              |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額     | 1,297   | 54,178 | 64,224     | 225,429 |                                                         |
|                                          | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 10     | —          | <1.0%>  |                                                         |
| (フィリピン)                                  |               |         |        | 千フィリピンペソ   |         |                                                         |
| LOPEZ HOLDINGS CORP                      |               | 11,462  | 4,562  | 1,418      | 3,238   | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者                                      |
| GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS              |               | 16,130  | 16,130 | 3,355      | 7,658   | 金属・鉱業                                                   |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額     | 27,592  | 20,692 | 4,773      | 10,897  |                                                         |
|                                          | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2      | —          | <0.0%>  |                                                         |
| (インドネシア)                                 |               |         |        | 千ルピア       |         |                                                         |
| METRODATA ELECTRONIC PT                  |               | 1,687   | 1,687  | 593,824    | 4,809   | 電子装置・機器・部品                                              |
| BANK MANDIRI                             |               | —       | 26,223 | 18,946,117 | 153,463 | 銀行                                                      |
| PT MANDALA MULTIFINANCE TBK              |               | 1,181   | 1,181  | 125,204    | 1,014   | 消費者金融                                                   |
| PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK |               | —       | 12,033 | 543,891    | 4,405   | 金属・鉱業                                                   |
| JACCS MITRA PINASTHIKA MUSTI             |               | 4,525   | 4,630  | 386,605    | 3,131   | 専門小売り                                                   |
| SILOAM INTERNATIONAL HOSPITA             |               | —       | 587    | 534,170    | 4,326   | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス                                 |
| 小 計                                      | 株 数 ・ 金 額     | 7,393   | 46,341 | 21,129,812 | 171,151 |                                                         |
|                                          | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 6      | —          | <0.8%>  |                                                         |
| (韓国)                                     |               |         |        | 千ウォン       |         |                                                         |
| BUSAN CITY GAS CO LTD                    |               | 10      | —      | —          | —       | ガス                                                      |
| CHEIL WORLDWIDE INC                      |               | 12      | 12     | 29,915     | 2,904   | メディア                                                    |
| YOUNGONE HOLDINGS CO LTD                 |               | 6       | 6      | 34,738     | 3,373   | 繊維・アパレル・贅沢品                                             |
| KYOBO SECURITIES CO LTD                  |               | —       | 118    | 105,393    | 10,233  | 資本市場                                                    |
| KAKAO CORP                               |               | 19      | —      | —          | —       | インタラクティブ・メディアおよびサービス                                    |
| KOREA CAST IRON PIPE INDUSTRIES CO LTD   |               | —       | 103    | 99,196     | 9,632   | 建設関連製品                                                  |
| SAJODAERIM CORPORATION                   |               | —       | 12     | 37,544     | 3,645   | 食品                                                      |
| DONGKUK STEEL MILL CO                    |               | —       | 197    | 329,875    | 32,030  | 金属・鉱業                                                   |
| LG UPLUS CORP                            |               | 670     | 210    | 297,383    | 28,875  | 各種電気通信サービス                                              |
| GEUMHWA PSC CO LTD                       |               | 11      | 11     | 40,272     | 3,910   | 建設・土木                                                   |
| NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION              |               | 42      | 34     | 185,778    | 18,039  | 娯楽                                                      |
| LS CORP                                  |               | —       | 155    | 894,182    | 86,825  | 電気設備                                                    |
| LS ELECTRIC CO., LTD.                    |               | —       | 402    | 2,358,767  | 229,036 | 電気設備                                                    |
| SEAH HOLDINGS CORP                       |               | 4       | 4      | 46,975     | 4,561   | 金属・鉱業                                                   |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP                  |               | —       | 686    | 2,630,963  | 255,466 | 銀行                                                      |
| SAMSUNG SECURITIES                       |               | —       | 33     | 164,800    | 16,002  | 資本市場                                                    |
| HYUNDAI MOBIS                            |               | 24      | 66     | 1,604,380  | 155,785 | 自動車部品                                                   |
| HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR             |               | —       | 339    | 1,706,298  | 165,681 | 建設・土木                                                   |
| GWANGJUSHINSEGAE CO LTD                  |               | —       | 0.66   | 11,979     | 1,163   | 複合小売り                                                   |

| 銘柄                                |               | 期首(前期末) | 当 期   |            | 業 種 等     |                      |
|-----------------------------------|---------------|---------|-------|------------|-----------|----------------------|
|                                   |               | 株 数     | 株 数   | 評 価 額      |           |                      |
|                                   |               |         |       | 外貨建金額      |           | 邦貨換算金額               |
| (韓国)                              |               | 百株      | 百株    | 千ウォン       | 千円        |                      |
| HYUNDAI GREENFOOD CO LTD          |               | —       | 111   | 103,591    | 10,058    | 食品・生活必需品小売り          |
| KIA CORP                          |               | 422     | —     | —          | —         | 自動車                  |
| KPX CHEMICAL CO LTD               |               | 5       | 5     | 31,752     | 3,083     | 化学                   |
| SEAH BESTEEL CORP.                |               | —       | 244   | 511,548    | 49,671    | 金属・鉱業                |
| KT CORP                           |               | —       | 10    | 33,245     | 3,228     | 各種電気通信サービス           |
| DTR AUTOMOTIVE CORP               |               | 11      | 11    | 74,784     | 7,261     | 自動車部品                |
| LG ELECTRONICS INC                |               | 252     | 202   | 2,513,356  | 244,046   | 家庭用耐久財               |
| HANSSEM CO LTD                    |               | 17      | —     | —          | —         | 家庭用耐久財               |
| NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD |               | 136     | 136   | 181,172    | 17,591    | 資本市場                 |
| NAVER CORP                        |               | 1       | —     | —          | —         | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| POSCO                             |               | —       | 65    | 1,853,806  | 180,004   | 金属・鉱業                |
| SAMHYUN STEEL CO LTD              |               | —       | 52    | 30,179     | 2,930     | 金属・鉱業                |
| AFREECATV CO LTD                  |               | —       | 10    | 248,086    | 24,089    | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| SAMSUNG ELECTRONICS               |               | 1,001   | 819   | 5,844,603  | 567,511   | コンピュータ・周辺機器          |
| SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.       |               | —       | 6     | 50,026     | 4,857     | 紙製品・林産品              |
| TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD        |               | 2       | 2     | 298,782    | 29,011    | 化学                   |
| TYM CORPORATION                   |               | —       | 760   | 137,225    | 13,324    | 機械                   |
| KANGNAM JEVISCO CO LTD            |               | —       | 13    | 31,021     | 3,012     | 化学                   |
| KISCO HOLDINGS CO LTD             |               | —       | 26    | 43,296     | 4,204     | 金属・鉱業                |
| GS HOLDINGS CORP                  |               | —       | 526   | 2,218,818  | 215,447   | 石油・ガス・消耗燃料           |
| LG DISPLAY CO LTD                 |               | —       | 492   | 1,016,145  | 98,667    | 電子装置・機器・部品           |
| DAEWON SAN UP CO LTD              |               | 19      | 19    | 13,455     | 1,306     | 自動車部品                |
| UNID CO LTD                       |               | —       | 13    | 153,424    | 14,897    | 化学                   |
| DAEHAN STEEL CO LTD               |               | —       | 160   | 259,078    | 25,156    | 金属・鉱業                |
| HANA FINANCIAL HOLDINGS           |               | 300     | 438   | 1,921,989  | 186,625   | 銀行                   |
| HANCOM INC                        |               | 66      | —     | —          | —         | ソフトウェア               |
| GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD |               | —       | 66    | 228,575    | 22,194    | 半導体・半導体製造装置          |
| SAVEZONE I&C CORP                 |               | —       | 86    | 26,594     | 2,582     | 複合小売り                |
| HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.    |               | 61      | 61    | 49,005     | 4,758     | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| LG INNOTEK CO LTD                 |               | —       | 91    | 2,472,379  | 240,068   | 電子装置・機器・部品           |
| KB FINANCIAL GROUP INC            |               | —       | 36    | 205,579    | 19,961    | 銀行                   |
| MGAME CORP                        |               | —       | 50    | 62,198     | 6,039     | 娯楽                   |
| HANSAE CO., LTD                   |               | —       | 50    | 130,483    | 12,669    | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| KT SKYLIFE CO LTD                 |               | 55      | 55    | 53,907     | 5,234     | メディア                 |
| SIDIZ, INC                        |               | 4       | 4     | 24,800     | 2,408     | 商業サービス・用品            |
| YOUNGONE CORP                     |               | —       | 78    | 366,174    | 35,555    | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| FILA HOLDINGS CORP                |               | —       | 69    | 265,460    | 25,776    | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| HYUNDAI HOME SHOPPING NETWOR      |               | —       | 12    | 81,307     | 7,894     | インターネット販売・通信販売       |
| HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO      |               | 27      | 183   | 777,089    | 75,455    | 自動車部品                |
| AEKYUNG CHEMICAL CO LTD           |               | —       | 81    | 104,512    | 10,148    | 化学                   |
| LG HELLOVISION CO LTD             |               | 59      | —     | —          | —         | メディア                 |
| JB FINANCIAL GROUP CO LTD         |               | —       | 256   | 219,709    | 21,333    | 銀行                   |
| NHN CORP                          |               | 82      | 58    | 579,999    | 56,317    | 娯楽                   |
| HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SY      |               | —       | 482   | 1,225,981  | 119,042   | 電気設備                 |
| CREAS F&C CO LTD                  |               | —       | 23    | 101,141    | 9,820     | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| SEAH STEEL CORP                   |               | 7       | 18    | 178,482    | 17,330    | 金属・鉱業                |
| SJ GROUP CO LTD                   |               | —       | 29    | 64,584     | 6,271     | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| MANDO CORP                        |               | —       | 66    | 402,869    | 39,118    | 自動車部品                |
| 小 計                               | 株 数 ・ 金 額     | 3,340   | 8,393 | 35,768,668 | 3,473,137 |                      |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 28      | 60    | —          | <15.8%>   |                      |
| (台湾)                              |               |         |       | 千新台湾ドル     |           |                      |
| ASUSTEK COMPUTER INC              |               | 200     | 1,010 | 35,804     | 147,997   | コンピュータ・周辺機器          |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP        |               | 1,020   | 1,020 | 55,998     | 231,467   | 半導体・半導体製造装置          |
| QISDA CORP                        |               | —       | 1,850 | 5,762      | 23,820    | コンピュータ・周辺機器          |

| 銘<br>柄                              | 期首(前期末)<br>株 数 | 当 期 末 |         |           | 業 種 等       |
|-------------------------------------|----------------|-------|---------|-----------|-------------|
|                                     |                | 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        |             |
| SUNPLUS TECHNOLOGY CO LTD           | —              | 7,660 | 31,597  | 130,608   | 半導体・半導体製造装置 |
| SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO        | —              | 360   | 1,314   | 5,431     | 専門小売り       |
| EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD        | —              | 1,330 | 6,769   | 27,982    | 半導体・半導体製造装置 |
| VANGUARD INTERNATIONAL SEMI         | —              | 2,760 | 41,676  | 172,267   | 半導体・半導体製造装置 |
| GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD          | —              | 910   | 12,785  | 52,848    | コンピュータ・周辺機器 |
| CORETRONIC CORPORATION              | —              | 350   | 3,024   | 12,499    | 電子装置・機器・部品  |
| CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD       | —              | 680   | 952     | 3,935     | 建設・土木       |
| CAPITAL SECURITIES CORP             | —              | 4,100 | 6,621   | 27,369    | 資本市場        |
| CHINA MOTOR CORPORATION             | —              | 1,270 | 8,509   | 35,171    | 自動車         |
| K LASER TECHNOLOGY INC              | —              | 2,210 | 5,027   | 20,782    | 容器・包装       |
| COMPAL ELECTRONICS                  | —              | 5,150 | 12,205  | 50,451    | コンピュータ・周辺機器 |
| GREATEK ELECTRONICS INC             | —              | 510   | 4,115   | 17,012    | 半導体・半導体製造装置 |
| EVERGREEN MARINE                    | —              | 2,870 | 34,296  | 141,764   | 海運業         |
| SOFT-WORLD INTL CORP                | —              | 150   | 1,432   | 5,921     | 娯楽          |
| NOVATEK MICROELECTRONICS LTD        | 1,160          | —     | —       | —         | 半導体・半導体製造装置 |
| SENAO INTERNATIONAL CO LTD          | 380            | 380   | 1,269   | 5,246     | 専門小売り       |
| MEDIATEK INC                        | —              | 20    | 2,070   | 8,556     | 半導体・半導体製造装置 |
| HUNG CHING DEVELOPMENT & CON        | 370            | —     | —       | —         | 不動産管理・開発    |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD      | —              | 4,802 | 35,541  | 146,909   | 保険          |
| SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD            | 630            | 20    | 660     | 2,728     | 電子装置・機器・部品  |
| HO TUNG CHEMICAL CORP.              | —              | 2,560 | 2,777   | 11,481    | 化学          |
| YUANTA FINANCIAL HOLDING CO         | 7,726          | 8,276 | 20,568  | 85,018    | 各種金融サービス    |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD     | —              | 2,080 | 12,480  | 51,586    | 保険          |
| CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING | —              | 6,100 | 9,546   | 39,460    | 保険          |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY          | 6,840          | 7,690 | 83,052  | 343,295   | 電子装置・機器・部品  |
| ELITE SEMICONDUCTOR MICROELE        | —              | 1,060 | 17,331  | 71,637    | 半導体・半導体製造装置 |
| TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS          | —              | 2,299 | 4,300   | 17,777    | 銀行          |
| KINDOM DEVELOPMENT CO., LTD.        | —              | 1,090 | 4,185   | 17,301    | 不動産管理・開発    |
| IBF FINANCIAL HOLDINGS CO LTD       | —              | 6,793 | 10,767  | 44,505    | 資本市場        |
| LITE-ON TECHNOLOGY CORP             | 3,660          | 4,160 | 26,041  | 107,642   | コンピュータ・周辺機器 |
| FSP TECHNOLOGY INC                  | 770            | —     | —       | —         | 電気設備        |
| HOLTEK SEMICONDUCTOR                | —              | 1,120 | 12,208  | 50,461    | 半導体・半導体製造装置 |
| ADVANCED INTERNATIONAL MULTI        | —              | 720   | 5,529   | 22,856    | レジャー用品      |
| MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD       | —              | 7,560 | 32,621  | 134,840   | 半導体・半導体製造装置 |
| PLANET TECHNOLOGY CORP              | —              | 140   | 950     | 3,929     | 通信機器        |
| POU CHEN CORP                       | —              | 1,600 | 5,576   | 23,048    | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD   | 210            | —     | —       | —         | 娯楽          |
| TECO ELECTRIC & MACHINERY           | —              | 2,170 | 6,813   | 28,164    | 電気設備        |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR                | 2,130          | 4,090 | 249,490 | 1,031,266 | 半導体・半導体製造装置 |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP        | 13,230         | 6,270 | 39,501  | 163,277   | 半導体・半導体製造装置 |
| GEOVISION INC                       | —              | 290   | 923     | 3,817     | 電子装置・機器・部品  |
| ALCOR MICRO CORP/TAIWAN             | —              | 920   | 6,145   | 25,402    | 半導体・半導体製造装置 |
| YUANTA FUTURES CO LTD               | 179            | —     | —       | —         | 資本市場        |
| SOLTEAM INC                         | —              | 370   | 2,553   | 10,552    | 電気設備        |
| MACROBLOCK INC                      | —              | 120   | 2,424   | 10,019    | 半導体・半導体製造装置 |
| USERJOY TECHNOLOGY CO LTD           | —              | 527   | 4,337   | 17,927    | 娯楽          |
| WELL SHIN TECHNOLOGY CO LTD         | 140            | —     | —       | —         | 電気設備        |
| FOCALTECH SYSTEMS CO LTD            | —              | 840   | 13,104  | 54,165    | 半導体・半導体製造装置 |
| EMEMORY TECHNOLOGY INC              | —              | 70    | 17,010  | 70,310    | 半導体・半導体製造装置 |
| UBRIGHT OPTRONICS CORP              | —              | 180   | 612     | 2,529     | 半導体・半導体製造装置 |
| WISDOM MARINE LINES CO LTD          | —              | 330   | 2,402   | 9,930     | 海運業         |
| PEGATRON CORP                       | 4,490          | —     | —       | —         | コンピュータ・周辺機器 |
| X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT        | 440            | 330   | 1,752   | 7,243     | 娯楽          |
| TPK HOLDING CO LTD                  | —              | 1,020 | 4,197   | 17,349    | 電子装置・機器・部品  |



| 銘柄                                  |              | 株数     | 株数      | 当 期 末   |           | 業 種 等       |
|-------------------------------------|--------------|--------|---------|---------|-----------|-------------|
|                                     |              |        |         | 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        |             |
| PARADE TECHNOLOGIES LTD             |              | 30     | —       | —       | —         | 半導体・半導体製造装置 |
| ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING        |              | 1,070  | —       | —       | —         | 電子装置・機器・部品  |
| GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD        |              | —      | 290     | 536     | 2,217     | 複合小売り       |
| AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD |              | 10     | 11      | 21      | 90        | 家庭用耐久財      |
| MARS SEMICONDUCTOR CORP             |              | —      | 61      | 606     | 2,506     | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額    | 44,687 | 110,552 | 907,799 | 3,752,390 |             |
|                                     | 銘柄 数 < 比 率 > | 20     | 53      | —       | <17.1%>   |             |
| (インド)                               |              |        |         | 千インドルピー |           |             |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP            |              | —      | 5,041   | 170,165 | 263,757   | 石油・ガス・消耗燃料  |
| NATIONAL ALUMINIUM CO LTD           |              | —      | 11,005  | 109,832 | 170,240   | 金属・鉱業       |
| NMDC LTD                            |              | —      | 1,293   | 18,041  | 27,963    | 金属・鉱業       |
| INFOSYS LTD                         |              | 169    | —       | —       | —         | 情報技術サービス    |
| WIPRO LTD                           |              | 3,493  | 3,493   | 231,059 | 358,142   | 情報技術サービス    |
| SAREGAMA INDIA LTD                  |              | —      | 11      | 4,830   | 7,486     | 娯楽          |
| INDIAN OIL CORPORATION LTD          |              | —      | 13,161  | 172,419 | 267,249   | 石油・ガス・消耗燃料  |
| MASTEK LTD                          |              | —      | 74      | 21,835  | 33,844    | 情報技術サービス    |
| HCL TECHNOLOGIES LTD                |              | 890    | 1,421   | 165,326 | 256,255   | 情報技術サービス    |
| M. M. FORGINGS LTD                  |              | —      | 38      | 3,449   | 5,346     | 金属・鉱業       |
| TINPLATE CO OF INDIA LTD            |              | —      | 902     | 28,404  | 44,027    | 金属・鉱業       |
| NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD        |              | —      | 71      | 4,163   | 6,453     | ソフトウェア      |
| HERO MOTOCORP LTD                   |              | 121    | —       | —       | —         | 自動車         |
| NATIONAL FERTILIZERS LTD            |              | —      | 1,333   | 7,194   | 11,151    | 化学          |
| DR. REDDYS LABORATORIES             |              | 2      | —       | —       | —         | 医薬品         |
| KSB LTD                             |              | —      | 67      | 8,098   | 12,552    | 機械          |
| ORACLE FINANCIAL SERVICES           |              | —      | 47      | 21,185  | 32,836    | ソフトウェア      |
| SHRIRAM CITY UNION FINANCE          |              | —      | 25      | 5,512   | 8,544     | 消費者金融       |
| GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD        |              | 414    | —       | —       | —         | 医薬品         |
| L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD       |              | —      | 91      | 4,825   | 7,480     | 機械          |
| BHANSALI ENGINEERNG POLYMER         |              | —      | 230     | 4,092   | 6,343     | 化学          |
| SOMANY CERAMICS LTD                 |              | —      | 158     | 14,531  | 22,523    | 建設関連製品      |
| RAMKRISHNA FORGINGS LTD             |              | —      | 176     | 17,587  | 27,260    | 金属・鉱業       |
| APAR INDUSTRIES LTD                 |              | —      | 125     | 8,656   | 13,417    | コングロマリット    |
| KIRLOSKAR BROTHERS LTD              |              | 101    | 101     | 3,799   | 5,888     | 機械          |
| GABRIEL INDIA LIMITED               |              | —      | 568     | 8,320   | 12,896    | 自動車部品       |
| JAGRAN PRAKASHAN LTD                |              | 362    | —       | —       | —         | メディア        |
| CYIENT LTD                          |              | 47     | 114     | 12,943  | 20,061    | ソフトウェア      |
| TRANSPORT CORP OF INDIA LTD         |              | —      | 280     | 19,286  | 29,893    | 航空貨物・物流サービス |
| ZEE MEDIA CORPORATION LTD           |              | —      | 2,448   | 2,986   | 4,629     | メディア        |
| PERSISTENT SYSTEMS LTD              |              | —      | 22      | 9,802   | 15,193    | 情報技術サービス    |
| ECLERX SERVICES LTD                 |              | 26     | 26      | 6,671   | 10,340    | 情報技術サービス    |
| OIL INDIA LTD                       |              | —      | 1,252   | 27,918  | 43,273    | 石油・ガス・消耗燃料  |
| RUPA & COMPANY LTD                  |              | —      | 400     | 17,610  | 27,295    | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| BAJAJ CONSUMER CARE LTD             |              | —      | 1,026   | 21,192  | 32,848    | パーソナル用品     |
| KIRLOSKAR OIL ENGINES LTD           |              | —      | 174     | 3,407   | 5,281     | 機械          |
| GUJARAT STATE FERT & CHEMICA        |              | —      | 452     | 5,611   | 8,697     | 化学          |
| EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA          |              | —      | 2,753   | 33,809  | 52,405    | 消費者金融       |
| PHILLIPS CARBON BLACK LTD           |              | —      | 989     | 22,708  | 35,197    | 化学          |
| KPIT TECHNOLOGIES LTD               |              | —      | 794     | 34,729  | 53,831    | ソフトウェア      |
| NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES        |              | —      | 37      | 2,268   | 3,515     | ソフトウェア      |
| FILATEX INDIA LTD                   |              | —      | 1,021   | 10,188  | 15,792    | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| R SYSTEMS INTERNATIONAL LTD         |              | —      | 246     | 6,002   | 9,304     | 情報技術サービス    |
| PRINCE PIPES & FITTINGS LTD         |              | —      | 30      | 2,569   | 3,981     | 建設関連製品      |
| KPR MILL LIMITED                    |              | —      | 260     | 13,531  | 20,973    | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| GODAWARI POWER AND ISPAT LTD        |              | —      | 331     | 9,421   | 14,603    | 金属・鉱業       |

| 銘柄                               |               | 期首(前期末) | 当 期 末  |           | 業 種 等     |            |
|----------------------------------|---------------|---------|--------|-----------|-----------|------------|
|                                  |               | 株 数     | 株 数    | 評 価 額     |           |            |
|                                  |               |         |        | 外貨建金額     |           | 邦貨換算金額     |
| (インド)                            |               | 百株      | 百株     | 千円        |           |            |
| JK TYRE & INDUSTRIES LTD         |               | —       | 287    | 3,984     | 6,176     | 自動車部品      |
| TECH MAHINDRA LTD                |               | 341     | —      | —         | —         | 情報技術サービス   |
| CADILA HEALTHCARE LTD            |               | 448     | —      | —         | —         | 医薬品        |
| MAJESCO LTD                      |               | 88      | —      | —         | —         | ソフトウェア     |
| ALKEM LABORATORIES LTD           |               | 24      | —      | —         | —         | 医薬品        |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 6,533   | 52,391 | 1,299,974 | 2,014,960 |            |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 14      | 42     | —         | <9.2%>    |            |
| (メキシコ)                           |               |         |        | 千メキシコペソ   |           |            |
| CIA MINERA AUTLAN-SER B          |               | 736     | 736    | 952       | 5,270     | 金属・鉱業      |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O       |               | 1,207   | —      | —         | —         | 銀行         |
| GRUPO FINANCIERO INBURSA-O       |               | 1,677   | 1,677  | 3,558     | 19,691    | 銀行         |
| VITRO S.A.B.-SERIES A            |               | 51      | 51     | 119       | 660       | 容器・包装      |
| BIO PAPPEL SAB DE CV             |               | 1,931   | —      | —         | —         | 容器・包装      |
| ALPEK SA DE CV                   |               | —       | 346    | 751       | 4,160     | 化学         |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 5,603   | 2,810  | 5,382     | 29,782    |            |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5       | 4      | —         | <0.1%>    |            |
| (ブラジル)                           |               |         |        | 千レアル      |           |            |
| BRF SA                           |               | 1,326   | —      | —         | —         | 食品         |
| CYRELA BRAZIL REALTY             |               | 392     | —      | —         | —         | 家庭用耐久財     |
| CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB     |               | 340     | 8,771  | 5,420     | 113,248   | 電力         |
| EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF        |               | —       | 137    | 120       | 2,507     | 紙製品・林産品    |
| USINAS SIDER MINAS GER-PF A      |               | 1,714   | 1,714  | 2,247     | 46,947    | 金属・鉱業      |
| CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF     |               | 138     | —      | —         | —         | 電力         |
| KEPLER WEBER SA                  |               | —       | 142    | 481       | 10,054    | 機械         |
| GERDAU SA PFD NPV                |               | 1,659   | 2,577  | 6,555     | 136,970   | 金属・鉱業      |
| PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR       |               | 573     | —      | —         | —         | 石油・ガス・消耗燃料 |
| FRAS-LE SA                       |               | —       | 449    | 625       | 13,067    | 自動車部品      |
| BRADESPAR SA -PREF               |               | 550     | —      | —         | —         | 金属・鉱業      |
| CPFL ENERGIA SA                  |               | —       | 516    | 1,349     | 28,191    | 電力         |
| PORTO SEGURO SA                  |               | 121     | —      | —         | —         | 保険         |
| IRANI SA                         |               | —       | 1,206  | 788       | 16,478    | 紙製品・林産品    |
| CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE     |               | 196     | 115    | 545       | 11,398    | 金属・鉱業      |
| INDUSTRIAS ROMI SA               |               | —       | 1,519  | 2,331     | 48,715    | 機械         |
| MAHLE-METAL LEVE SA              |               | —       | 771    | 2,355     | 49,211    | 自動車部品      |
| M DIAS BRANCO SA                 |               | 135     | —      | —         | —         | 食品         |
| SAO MARTINHO SA                  |               | 326     | 213    | 823       | 17,208    | 食品         |
| EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA     |               | —       | 242    | 151       | 3,160     | 家庭用耐久財     |
| CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF |               | —       | 11,101 | 15,208    | 317,745   | 電力         |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE SP      |               | 365     | —      | —         | —         | 水道         |
| MARFRIG GLOBAL FOODS SA          |               | 808     | —      | —         | —         | 食品         |
| BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL      |               | —       | 582    | 604       | 12,621    | 銀行         |
| DURATEX SA                       |               | 1,340   | —      | —         | —         | 紙製品・林産品    |
| SUL AMERICA SA - UNITS           |               | 525     | —      | —         | —         | 保険         |
| TELEFONICA BRASIL-PREF           |               | 368     | —      | —         | —         | 各種電気通信サービス |
| ENERGISA SA-UNITS                |               | —       | 2,768  | 11,971    | 250,120   | 電力         |
| CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT     |               | 214     | —      | —         | —         | 水道         |
| ENAUTA PARTICIPACOES SA          |               | 1,139   | —      | —         | —         | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CSN MINERACAO SA                 |               | —       | 2,030  | 1,197     | 25,023    | 金属・鉱業      |
| COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO |               | —       | 1,604  | 2,005     | 41,890    | 金属・鉱業      |
| DEXXOS PARTICIPACOES SA          |               | —       | 90     | 81        | 1,711     | 化学         |
| DEXCO SA                         |               | —       | 1,340  | 2,303     | 48,125    | 紙製品・林産品    |
| BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT      |               | 298     | —      | —         | —         | 資本市場       |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 12,527  | 37,887 | 57,167    | 1,194,397 |            |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 20      | 20     | —         | <5.4%>    |            |

| 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         |            |
| ABU DHABI ISLAMIC BANK         |               | —       | 846       | 533         | 16,666     | 銀行         |
| DUBAI ISLAMIC BANK             |               | 374     | —         | —           | —          | 銀行         |
| ABU DHABI COMMERCIAL BANK      |               | 945     | —         | —           | —          | 銀行         |
| FIRST ABU DHABI BANK PJSC      |               | 2,799   | —         | —           | —          | 銀行         |
| EMAAR PROPERTIES PJSC          |               | 5,715   | —         | —           | —          | 不動産管理・開発   |
| ALDAR PROPERTIES PJSC          |               | 18,414  | —         | —           | —          | 不動産管理・開発   |
| EMIRATES NBD PJSC              |               | 233     | 74        | 106         | 3,322      | 銀行         |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額     | 28,483  | 921       | 639         | 19,989     |            |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6       | 2         | —           | <0.1%>     |            |
| (南アフリカ)                        |               |         |           | 千ランド        |            |            |
| AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD   |               | —       | 115       | 2,432       | 18,021     | 金属・鉱業      |
| CASHBUILD LTD                  |               | —       | 38        | 954         | 7,071      | 専門小売り      |
| ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD |               | —       | 3,214     | 2,134       | 15,815     | 金属・鉱業      |
| EXXARO RESOURCES LTD           |               | 227     | —         | —           | —          | 石油・ガス・消耗燃料 |
| HUDACO INDUSTRIES LTD          |               | —       | 31        | 437         | 3,240      | 商社・流通業     |
| MTN GROUP LTD                  |               | 918     | 259       | 4,101       | 30,392     | 無線通信サービス   |
| TELKOM SA SOC LTD              |               | 64      | 2,231     | 10,624      | 78,725     | 各種電気通信サービス |
| FIRSTRAND LTD                  |               | 485     | —         | —           | —          | 各種金融サービス   |
| WILSON BAYLY HOLMES-OVCON      |               | 204     | —         | —           | —          | 建設・土木      |
| ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD    |               | 103     | 105       | 17,739      | 131,447    | 金属・鉱業      |
| MERAFFE RESOURCES LIMITED      |               | —       | 3,367     | 380         | 2,819      | 金属・鉱業      |
| LEWIS GROUP LTD                |               | 65      | 188       | 823         | 6,100      | 専門小売り      |
| NAMPAK LTD                     |               | —       | 1,570     | 675         | 5,002      | 容器・包装      |
| ABSA BANK LTD-PREF             |               | 10      | 10        | 736         | 5,457      | 銀行         |
| KUMBA IRON ORE LTD             |               | 113     | 567       | 23,974      | 177,652    | 金属・鉱業      |
| BLUE LABEL TELECOMS LTD        |               | 1,675   | 1,675     | 840         | 6,230      | 商業サービス・用品  |
| ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD    |               | 165     | —         | —           | —          | 金属・鉱業      |
| MOTUS HOLDINGS LTD             |               | —       | 1,090     | 11,432      | 84,712     | 専門小売り      |
| MULTICHOICE GROUP LTD          |               | 188     | —         | —           | —          | メディア       |
| ALVIVA HOLDINGS LTD            |               | 443     | 443       | 656         | 4,865      | 電子装置・機器・部品 |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額     | 4,665   | 14,909    | 77,942      | 577,557    |            |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 13      | 15        | —           | <2.6%>     |            |
| (サウジアラビア)                      |               |         |           | 千サウジアラビヤリヤル |            |            |
| AL RAJHI BANK                  |               | —       | 1,075     | 15,922      | 488,350    | 銀行         |
| ARAB NATIONAL BANK             |               | —       | 1,949     | 4,636       | 142,189    | 銀行         |
| BANK ALBILAD                   |               | —       | 690       | 3,165       | 97,091     | 銀行         |
| BANK AL - JAZIRA               |               | —       | 146       | 291         | 8,946      | 銀行         |
| BANQUE SAUDI FRANSI            |               | —       | 347       | 1,705       | 52,297     | 銀行         |
| SAUDI INVESTMENT BANK/THE      |               | —       | 1,347     | 2,433       | 74,620     | 銀行         |
| SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP    |               | —       | 614       | 7,901       | 242,341    | 化学         |
| NATIONAL INDUSTRIALIZATION C   |               | —       | 817       | 1,909       | 58,567     | 化学         |
| ALINMA BANK                    |               | —       | 498       | 1,275       | 39,119     | 銀行         |
| HALWANI BROTHERS CO            |               | 267     | —         | —           | —          | 食品         |
| UNITED WIRE FACTORIES COMPAN   |               | 73      | —         | —           | —          | 金属・鉱業      |
| UNITED ELECTRONICS CO          |               | —       | 232       | 3,298       | 101,169    | 専門小売り      |
| BAWAN CO                       |               | —       | 267       | 976         | 29,958     | 建設関連製品     |
| MIDDLE EAST PAPER CO           |               | —       | 22        | 101         | 3,108      | 紙製品・林産品    |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額     | 340     | 8,008     | 43,617      | 1,337,759  |            |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 12        | —           | <6.1%>     |            |
| 合 計                            | 株 数 ・ 金 額     | 350,034 | 1,182,477 | —           | 21,263,814 |            |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 216     | 361       | —           | <96.7%>    |            |

\* 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。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月17日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 21,263,814 | 95.0  |
| コール・ローン等、その他 | 1,121,525  | 5.0   |
| 投資信託財産総額     | 22,385,339 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（21,796,155千円）の投資信託財産総額（22,385,339千円）に対する比率は97.4%です。

\*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。1カタールリヤル=31.48円、1米ドル=114.87円、1トルコリラ=11.075円、1ユーロ=130.03円、1チェココルナ=5.1502円、1フォリント=0.356161円、1ズロチ=27.9432円、1香港ドル=14.75円、1リンギ=27.5237円、1バーツ=3.51円、1フィリピンペソ=2.2827円、1ルピア=0.0081円、1ウォン=0.0971円、1新台幣ドル=4.1335円、1インドルピー=1.55円、1メキシコペソ=5.5333円、1レアル=20.8928円、1ソル=28.7322円、1U A Eディルハム=31.24円、1ランド=7.41円、1サウジアラビアリヤル=30.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月17日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 22,385,339,877 |
| コール・ローン等        | 1,097,736,343  |
| 株式(評価額)         | 21,263,814,713 |
| 未収配当金           | 23,788,821     |
| (B) 負債          | 388,003,788    |
| 未払金             | 287,703,533    |
| 未払解約金           | 100,300,000    |
| 未払利息            | 255            |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 21,997,336,089 |
| 元本              | 6,290,112,403  |
| 次期繰越損益金         | 15,707,223,686 |
| (D) 受益権総口数      | 6,290,112,403口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 34,971円        |

(注) 期首元本額は4,257,184,646円、期中追加設定元本額は2,855,605,775円、期中一部解約元本額は822,678,018円、1口当たり純資産額は3.4971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）  
3,680,758,692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）  
1,988,638,094円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ  
620,715,617円

## ○損益の状況 (2020年11月18日～2021年11月17日)

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 644,103,930     |
| 受取配当金            | 643,766,595     |
| 受取利息             | 396,736         |
| 支払利息             | △ 59,401        |
| (B) 有価証券売買損益     | 3,047,767,455   |
| 売買益              | 5,701,812,151   |
| 売買損              | △ 2,654,044,696 |
| (C) 保管費用等        | △ 53,230,008    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 3,638,641,377   |
| (E) 前期繰越損益金      | 7,180,436,506   |
| (F) 追加信託差損益金     | 6,776,569,225   |
| (G) 解約差損益金       | △ 1,888,423,422 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 15,707,223,686  |
| 次期繰越損益金(H)       | 15,707,223,686  |

\*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

運用の外部委託先であるアカディアン・アセット・マネジメント・エルエルシー（Acadian Asset Management LLC）が受ける報酬について、信託財産の平均純資産総額（日々の純資産総額の平均値）に応じた逡増・逡減の報酬体系を撤廃し、固定化された報酬体系に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2021年4月9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16期(決算日:2021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。原則として、為替ヘッジを行いません。 |                                                     |
| 主 要 運 用 対 象 | ベビーファンド                                                                              | 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 | ベビーファンド                                                                              | 株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。                       |
|             | マザーファンド                                                                              | 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。                         |
| 分 配 方 針     | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。                               |                                                     |

(注) 当報告書における比率は、表示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 |
|------------------|--------|--------|-------|----------------------------|--------|-----------|-----------|---------|
|                  |        | 期 騰 落  | 中 率   | (税引後配当込み、円ベース)<br>(ベンチマーク) | 期 騰 落  | 中 率       |           |         |
| 12期(2017年10月13日) | 円      |        | %     |                            |        | %         |           | 百万円     |
|                  | 19,357 |        | 35.8  | 19,054                     |        | 37.2      | 98.0      | —       |
| 13期(2018年10月15日) |        | 17,597 | △ 9.1 | 17,024                     | △ 10.7 |           | 95.7      | —       |
| 14期(2019年10月15日) |        | 19,418 | 10.3  | 17,531                     | 3.0    |           | 98.4      | —       |
| 15期(2020年10月13日) |        | 23,286 | 19.9  | 19,454                     | 11.0   |           | 99.8      | —       |
| 16期(2021年10月13日) |        | 28,121 | 20.8  | 23,617                     | 21.4   |           | 96.6      | —       |

(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、円ベース)<br>(ベンチマーク) | 騰 落   | 率         |           |
| (期 首)       | 円      |       | % |                            |       | %         | %         |
| 2020年10月13日 | 23,286 | —     | — | 19,454                     | —     | —         | —         |
| 10月末        | 22,973 | △ 1.3 | — | 19,062                     | △ 2.0 | 99.1      | —         |
| 11月末        | 24,865 | 6.8   | — | 20,814                     | 7.0   | 99.5      | —         |
| 12月末        | 25,865 | 11.1  | — | 21,382                     | 9.9   | 99.8      | —         |
| 2021年1月末    | 28,013 | 20.3  | — | 22,955                     | 18.0  | 98.6      | —         |
| 2月末         | 28,749 | 23.5  | — | 23,988                     | 23.3  | 99.8      | —         |
| 3月末         | 28,472 | 22.3  | — | 23,790                     | 22.3  | 100.2     | —         |
| 4月末         | 28,790 | 23.6  | — | 24,326                     | 25.0  | 96.3      | —         |
| 5月末         | 28,887 | 24.1  | — | 24,531                     | 26.1  | 96.1      | —         |
| 6月末         | 29,327 | 25.9  | — | 25,018                     | 28.6  | 97.5      | —         |
| 7月末         | 27,604 | 18.5  | — | 23,427                     | 20.4  | 95.5      | —         |
| 8月末         | 28,368 | 21.8  | — | 23,352                     | 20.0  | 95.9      | —         |
| 9月末         | 27,869 | 19.7  | — | 23,215                     | 19.3  | 96.6      | —         |
| (期 末)       |        |       |   |                            |       |           |           |
| 2021年10月13日 | 28,121 | 20.8  | — | 23,617                     | 21.4  | 96.6      | —         |

(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、中国における規制強化や不動産大手の債務不履行問題への懸念などから軟調となる場面が見られたものの、各国政府による景気刺激策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+20.8%となり、同期間のベンチマークの騰落率+21.4%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]

新型コロナウイルスワクチンの普及状況は地域により差が見られますが、ワクチンの普及に伴い2021年はアジアを含めた世界の経済が正常化に向けてさらに前進すると見えています。米国や欧州、中東の一部地域においてワクチン接種の順調な進展が見られる一方、新興国の多くの国では後れを取っている状況です。中国では足元で景気が鈍化傾向にありますが、中国政府による今後の財政政策が期待されています。また、IT企業や教育産業などに対する規制強化に加え、不動産市場における動揺などが市場にマイナスとなったものの、中国が掲げる長期的な成長目標が今後の支えとなることが期待されます。そのような中、足元のバリュエーション(価格評価)は魅力的な水準にあると見えています。一方、規制に関する動向については引き続き注意が必要であると考えます。また、依然として過去の長期平均を上回る新興国株のバリュエーション水準などは、引き続き留意すべき点と考えます。

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

(2020年10月14日～2021年10月13日)

| 項 目                                                              | 当 期                                          |                                                     | 項 目 の 概 要                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                  | 金 額                                          | 比 率                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (a) 信 託 報 酬<br>( 投 信 会 社 )<br><br>( 販 売 会 社 )<br><br>( 受 託 会 社 ) | 円<br>221<br>(193)<br><br>( 9 )<br><br>( 18 ) | %<br>0.803<br>(0.704)<br><br>(0.033)<br><br>(0.066) | (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27,481円です。<br>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、<br>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<br>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<br>情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価<br>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<br>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<br>( 株 式 )                                     | 5<br>( 5 )                                   | 0.019<br>(0.019)                                    | (b)売買委託手数料＝<br>〔期中の売買委託手数料〕<br>〔期中の平均受益権口数〕<br>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<br>( 株 式 )                                     | 9<br>( 9 )                                   | 0.034<br>(0.034)                                    | (c)有価証券取引税＝<br>〔期中の有価証券取引税〕<br>〔期中の平均受益権口数〕<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( 監 査 費 用 )<br>( そ の 他 )         | 56<br>( 49 )<br>( 6 )<br>( 1 )               | 0.203<br>(0.178)<br>(0.022)<br>(0.003)              | (d)その他費用＝<br>〔期中のその他費用〕<br>〔期中の平均受益権口数〕<br>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<br>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<br>その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用                                                                                                              |
| 合 計                                                              | 291                                          | 1.059                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                          |

(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

(2020年10月14日～2021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 | 956,229 | 2,988,747 | 1,009,827 | 3,157,304 |

(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         | 8,827,532千円  |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 12,675,238千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 0.69         |

(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(2020年10月14日～2021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(2020年10月14日～2021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

(2021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 |   | 3,137,110 | 3,083,512 | 9,824,688 |

(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

(2021年10月13日現在)

| 項 目                       | 当 期 末     |       |
|---------------------------|-----------|-------|
|                           | 評 価 額     | 比 率   |
|                           | 千円        | %     |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券 | 9,824,688 | 100.0 |
| 投資信託財産総額                  | 9,824,688 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(15,130,299千円)の投資信託財産総額(15,133,144千円)に対する比率は100.0%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=113.49円、1メキシコペソ=5.4624円、1ブラジルレアル=20.4893円、1英ポンド=154.26円、1ポーランドズロチ=28.5689円、1香港ドル=14.58円、1マレーシアリンギット=27.2338円、100インドネシアルピア=0.80円、100韓国ウォン=9.50円、1新台幣ドル=4.0295円、1オフショア元=17.5932円、1インドルピー=1.52円、1南アフリカランド=7.58円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月13日現在)

| 項 目                            | 当 期 末         |
|--------------------------------|---------------|
|                                | 円             |
| (A) 資産                         | 9,824,688,113 |
| 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) | 9,824,688,113 |
| (B) 負債                         | 37,441,982    |
| 未払信託報酬                         | 36,443,586    |
| その他未払費用                        | 998,396       |
| (C) 純資産総額(A－B)                 | 9,787,246,131 |
| 元本                             | 3,480,350,000 |
| 次期繰越損益金                        | 6,306,896,131 |
| (D) 受益権総口数                     | 348,035口      |
| 1口当たり基準価額(C／D)                 | 28,121円       |

<注記事項>

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 3,512,490,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,080,080,000円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,112,220,000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 | 2,995,365円  |
| 未払委託者報酬 | 33,448,221円 |

◎損益の状況

(2020年10月14日～2021年10月13日)

| 項 目            | 当 期              |
|----------------|------------------|
|                | 円                |
| (A) 有価証券売買損益   | 1,302,393,428    |
| 売買益            | 1,727,967,513    |
| 売買損            | △ 425,574,085    |
| (B) 信託報酬等      | △ 81,451,700     |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 1,220,941,728    |
| (D) 前期繰越損益金    | 1,750,016,892    |
| (E) 追加信託差損益金   | 3,335,937,511    |
| (配当等相当額)       | ( 4,608,166,735) |
| (売買損益相当額)      | (△1,272,229,224) |
| (F) 計(C＋D＋E)   | 6,306,896,131    |
| 次期繰越損益金(F)     | 6,306,896,131    |
| 追加信託差損益金       | 3,335,937,511    |
| (配当等相当額)       | ( 4,611,708,280) |
| (売買損益相当額)      | (△1,275,770,769) |
| 分配準備積立金        | 2,970,958,620    |

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,994,031円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,130,947,697円)、信託約款に規定する収益調整金(4,611,708,280円)および分配準備積立金(1,750,016,892円)より分配対象収益は7,582,666,900円(1口当たり21,787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 | 6,696,984円  |
| 委託者報酬 | 72,823,893円 |

<約款変更のお知らせ>

・2021年4月8日付で、繰上償還条項の金額の引き上げおよび報酬率の引き下げに伴い、信託約款に所要の変更を行っております。

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)  
第16期(計算期間:2020年10月14日～2021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、韓国や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好する姿勢を維持し、金融や情報技術などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、素材やエネルギー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(2020年10月14日～2021年10月13日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
|                                           | 金 額                 | 比 率                         |
|                                           | 円                   | %                           |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 6<br>( 6 )          | 0.019<br>(0.019)            |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )              | 11<br>(11)          | 0.034<br>(0.034)            |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 56<br>(55)<br>( 1 ) | 0.181<br>(0.177)<br>(0.003) |
| 合 計                                       | 73                  | 0.234                       |

期中の平均基準価額は、31,024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(2020年10月14日～2021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<br>2,205        | 千米ドル<br>11,313                            | 百株<br>4,801        | 千米ドル<br>20,983                         |
|     | メキシコ   | 1,826              | 千メキシコペソ<br>14,991                         | 875                | 千メキシコペソ<br>6,630                       |
|     | ブラジル   | 2,189<br>( 2,331 ) | 千ブラジルレアル<br>5,858<br>( 387 )              | 1,379<br>( ー )     | 千ブラジルレアル<br>5,146<br>( 387 )           |
|     | ポーランド  | 326                | 千ポーランドズロチ<br>2,423                        | 61                 | 千ポーランドズロチ<br>416                       |
|     | 香港     | 7,785<br>( 930 )   | 千香港ドル<br>121,032<br>( ー )                 | 5,378              | 千香港ドル<br>55,181                        |
|     | マレーシア  | ー                  | 千マレーシアリンギット<br>ー                          | 385                | 千マレーシアリンギット<br>611                     |
|     | タイ     | ー                  | 千タイバーツ<br>ー                               | 329                | 千タイバーツ<br>11,218                       |
|     | インドネシア | 19,973<br>(37,177) | 千インドネシアルピア<br>14,163,279<br>( 9,343,567 ) | 13,100<br>(24,784) | 千インドネシアルピア<br>8,990,759<br>(5,130,144) |

|     |         | 買 付            |                            | 売 付     |                     |
|-----|---------|----------------|----------------------------|---------|---------------------|
|     |         | 株 数            | 金 額                        | 株 数     | 金 額                 |
| 外 国 | 韓国      | 百株<br>20       | 千韓国ウォン<br>1,168,376        | 百株<br>9 | 千韓国ウォン<br>551,028   |
|     | 台湾      | 2,420          | 千新台幣ドル<br>116,230          | 640     | 千新台幣ドル<br>25,694    |
|     | 中国オフショア | 656<br>( 133 ) | 千オフショア元<br>10,509<br>( ー ) | 387     | 千オフショア元<br>7,817    |
|     | インド     | 2,378          | 千インドルピー<br>424,944         | 4,121   | 千インドルピー<br>312,622  |
|     | 南アフリカ   | 160            | 千南アフリカランド<br>10,495        | 701     | 千南アフリカランド<br>11,373 |

(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(2021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(4,749,538千口)の内容です。  
外国株式

| 銘柄                                      |   | 株数    | 期首(前期末) |             | 当 期 末     |                        | 業 種 等 |
|-----------------------------------------|---|-------|---------|-------------|-----------|------------------------|-------|
|                                         |   |       | 株数      | 株数          | 評 価 額     | 邦貨換算金額                 |       |
|                                         |   |       |         |             | 外貨建金額     |                        |       |
| (アメリカ)                                  |   | 百株    | 百株      | 千米ドル        | 千円        |                        |       |
| CREDICORP LIMITED                       |   | 36    | 41      | 541         | 61,506    | 銀行                     |       |
| AMBEV SA-ADR                            |   | 2,061 | 951     | 256         | 29,162    | 食品・飲料・タバコ              |       |
| EPAM SYSTEMS INC                        |   | 47    | 52      | 3,064       | 347,829   | ソフトウェア・サービス            |       |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR |   | 76    | 50      | 422         | 47,902    | 食品・飲料・タバコ              |       |
| HDFC BANK LTD-ADR                       |   | 896   | 970     | 7,149       | 811,441   | 銀行                     |       |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR             |   | 1,217 | 774     | 8,461       | 960,279   | 半導体・半導体製造装置            |       |
| YUM CHINA HOLDINGS INC                  |   | 259   | 280     | 1,636       | 185,719   | 消費者サービス                |       |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR        |   | 276   | 84      | 1,371       | 155,686   | 小売                     |       |
| SEA LIMITED-ADR                         |   | 203   | 204     | 6,632       | 752,760   | メディア・娯楽                |       |
| JD COM INC-ADR                          |   | 350   | 359     | 2,821       | 320,177   | 小売                     |       |
| NETEASE INC-ADR                         |   | 111   | 97      | 923         | 104,846   | メディア・娯楽                |       |
| HUAZHU GROUP LIMITED-ADR                |   | 131   | 124     | 615         | 69,882    | 消費者サービス                |       |
| MERCADOLIBRE INC                        |   | 36    | 35      | 5,234       | 594,029   | 小売                     |       |
| JARDINE MATHESON HLDGS LTD              |   | 65    | —       | —           | —         | 資本財                    |       |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S    |   | 48    | 51      | 7,493       | 850,381   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |       |
| SBERBANK PAO                            |   | 3,016 | 2,159   | 1,135       | 128,898   | 銀行                     |       |
| 小                                       | 計 | 株数・金額 | 8,835   | 6,239       | 47,761    | 5,420,503              |       |
| 銘柄数<比率>                                 |   | 16    | 15      | —           | <35.8%>   |                        |       |
| (メキシコ)                                  |   |       |         | 千メキシコペソ     |           |                        |       |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0    |   | 1,692 | 1,916   | 26,290      | 143,609   | 銀行                     |       |
| WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V      |   | 4,111 | 4,838   | 34,832      | 190,266   | 食品・生活必需品小売り            |       |
| 小                                       | 計 | 株数・金額 | 5,804   | 6,755       | 61,122    | 333,876                |       |
| 銘柄数<比率>                                 |   | 2     | 2       | —           | <2.2%>    |                        |       |
| (ブラジル)                                  |   |       |         | 千ブラジルレアル    |           |                        |       |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF           |   | 1,401 | 874     | 2,118       | 43,399    | 銀行                     |       |
| B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO               |   | 994   | 3,511   | 4,258       | 87,262    | 各種金融                   |       |
| LOJAS RENNER SA                         |   | 738   | 868     | 2,945       | 60,342    | 小売                     |       |
| RAIA DROGASIL SA                        |   | 1,350 | 1,589   | 3,516       | 72,048    | 食品・生活必需品小売り            |       |
| WEG SA                                  |   | 689   | 1,451   | 5,604       | 114,841   | 資本財                    |       |
| XP INC BDR                              |   | —     | 20      | 413         | 8,476     | 各種金融                   |       |
| 小                                       | 計 | 株数・金額 | 5,173   | 8,315       | 18,857    | 386,371                |       |
| 銘柄数<比率>                                 |   | 5     | 6       | —           | <2.6%>    |                        |       |
| (ポーランド)                                 |   |       |         | 千ポーランドズロチ   |           |                        |       |
| ALLEGRO.EU SA                           |   | 206   | 471     | 2,569       | 73,420    | 小売                     |       |
| 小                                       | 計 | 株数・金額 | 206     | 471         | 2,569     | 73,420                 |       |
| 銘柄数<比率>                                 |   | 1     | 1       | —           | <0.5%>    |                        |       |
| (香港)                                    |   |       |         | 千香港ドル       |           |                        |       |
| AIA GROUP LTD                           |   | 3,794 | 4,150   | 36,312      | 529,436   | 保険                     |       |
| ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED           |   | —     | 1,603   | 25,856      | 376,986   | 小売                     |       |
| BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED  |   | 5,344 | 5,437   | 10,982      | 160,128   | 食品・飲料・タバコ              |       |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR             |   | 404   | 477     | 22,046      | 321,444   | 各種金融                   |       |
| NETEASE INC                             |   | —     | 269     | 4,002       | 58,359    | メディア・娯楽                |       |
| PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H |   | 3,230 | 3,305   | 18,755      | 273,460   | 保険                     |       |
| SANDS CHINA LTD                         |   | 2,016 | 988     | 1,624       | 23,681    | 消費者サービス                |       |
| TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED   |   | 1,325 | 1,430   | 21,249      | 309,822   | 資本財                    |       |
| TENCENT HOLDINGS LIMITED                |   | 1,393 | 1,459   | 70,498      | 1,027,873 | メディア・娯楽                |       |
| WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC             |   | —     | 1,725   | 18,699      | 272,631   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| 小                                       | 計 | 株数・金額 | 17,506  | 20,843      | 230,029   | 3,353,824              |       |
| 銘柄数<比率>                                 |   | 7     | 10      | —           | <22.2%>   |                        |       |
| (マレーシア)                                 |   |       |         | 千マレーシアリンギット |           |                        |       |
| PUBLIC BANK BERHAD                      |   | 385   | —       | —           | —         | 銀行                     |       |
| 小                                       | 計 | 株数・金額 | 385     | —           | —         | —                      |       |
| 銘柄数<比率>                                 |   | 1     | —       | —           | <—%>      |                        |       |

| 銘柄                                       |   | 柄         | 期首(前期末) | 当 期 末   |            | 業 種 等      |                    |
|------------------------------------------|---|-----------|---------|---------|------------|------------|--------------------|
|                                          |   |           | 株 数     | 株 数     | 評 価 額      |            | 額                  |
| (タイ)                                     |   |           | 百株      | 百株      | 千タイバーツ     | 千円         | 素材                 |
| THE SIAM CEMENT PUBLIC COMPANY LIM NVDR  |   |           | 329     | —       | —          | —          |                    |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 329     | —       | —          | —          |                    |
| 銘柄 数 < 比 率 >                             |   |           | 1       | —       | —          | < — % >    |                    |
| (インドネシア)                                 |   |           |         |         | 千インドネシアルピア |            |                    |
| PT BANK CENTRAL ASIA TBK                 |   |           | 6,058   | 7,131   | 26,099,460 | 208,795    | 銀行                 |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT     |   |           | 49,529  | 66,242  | 27,954,301 | 223,634    | 銀行                 |
| PT UNILEVER INDONESIA TBK                |   |           | 8,373   | 9,852   | 4,857,036  | 38,856     | 家庭用品・パーソナル用品       |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 63,960  | 83,225  | 58,910,797 | 471,286    |                    |
| 銘柄 数 < 比 率 >                             |   |           | 3       | 3       | —          | < 3.1 % >  |                    |
| (韓国)                                     |   |           |         |         | 千韓国ウォン     |            |                    |
| LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD           |   |           | 10      | 12      | 1,624,576  | 154,334    | 家庭用品・パーソナル用品       |
| NAVER CORPORATION                        |   |           | 53      | 62      | 2,331,696  | 221,511    | メディア・娯楽            |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 63      | 74      | 3,956,272  | 375,845    |                    |
| 銘柄 数 < 比 率 >                             |   |           | 2       | 2       | —          | < 2.5 % >  |                    |
| (台湾)                                     |   |           |         |         | 千新台幣ドル     |            |                    |
| DELTA ELECTRONICS INC                    |   |           | 1,038   | 1,018   | 25,152     | 101,351    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED         |   |           | 30      | —       | —          | —          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP               |   |           | 1,330   | 1,420   | 40,328     | 162,501    | 食品・生活必需品小売り        |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING       |   |           | —       | 1,740   | 100,050    | 403,151    | 半導体・半導体製造装置        |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 2,398   | 4,178   | 165,530    | 667,004    |                    |
| 銘柄 数 < 比 率 >                             |   |           | 3       | 3       | —          | < 4.4 % >  |                    |
| (中国オフショア)                                |   |           |         |         | 千オフショア元    |            |                    |
| FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A |   |           | 501     | 763     | 8,701      | 153,093    | 食品・飲料・タバコ          |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A                 |   |           | 81      | 86      | 16,090     | 283,083    | 食品・飲料・タバコ          |
| MIDEA GROUP CO LTD-A                     |   |           | 1,409   | 1,545   | 11,065     | 194,673    | 耐久消費財・アパレル         |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,991   | 2,394   | 35,857     | 630,850    |                    |
| 銘柄 数 < 比 率 >                             |   |           | 3       | 3       | —          | < 4.2 % >  |                    |
| (インド)                                    |   |           |         |         | 千インドルピー    |            |                    |
| ASIAN PAINTS LIMITED                     |   |           | 327     | 385     | 127,985    | 194,537    | 素材                 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION  |   |           | 1,575   | 1,668   | 459,638    | 698,651    | 銀行                 |
| HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED      |   |           | 1,599   | 1,881   | 132,372    | 201,205    | 保険                 |
| INFOSYS LIMITED                          |   |           | 1,830   | 2,154   | 363,036    | 551,816    | ソフトウェア・サービス        |
| ITC LIMITED                              |   |           | 2,739   | —       | —          | —          | 食品・飲料・タバコ          |
| KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED              |   |           | 815     | 959     | 191,501    | 291,082    | 銀行                 |
| TATA CONSULTANCY SERVICES                |   |           | 1,007   | 1,102   | 402,821    | 612,288    | ソフトウェア・サービス        |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 9,895   | 8,152   | 1,677,356  | 2,549,581  |                    |
| 銘柄 数 < 比 率 >                             |   |           | 7       | 6       | —          | < 16.8 % > |                    |
| (南アフリカ)                                  |   |           |         |         | 千南アフリカランド  |            |                    |
| BID CORP LTD                             |   |           | 430     | 487     | 16,125     | 122,232    | 食品・生活必需品小売り        |
| BIDVEST GROUP LIMITED                    |   |           | 136     | —       | —          | —          | 資本財                |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED            |   |           | 134     | 142     | 23,995     | 181,885    | 銀行                 |
| MR PRICE GROUP LIMITED                   |   |           | 73      | —       | —          | —          | 小売                 |
| SANLAM LIMITED                           |   |           | 396     | —       | —          | —          | 保険                 |
| 小                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,171   | 629     | 40,121     | 304,117    |                    |
| 銘柄 数 < 比 率 >                             |   |           | 5       | 2       | —          | < 2.0 % >  |                    |
| 合                                        | 計 | 株 数 ・ 金 額 | 117,719 | 141,279 | —          | 14,566,683 |                    |
| 銘柄 数 < 比 率 >                             |   |           | 56      | 53      | —          | < 96.3 % > |                    |

(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ず。

(注) 株数に「—」印がある場合は記入なしを表します。

(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 (2021年10月13日現在)

| 項 目          | 当 期 末        |        |
|--------------|--------------|--------|
|              | 評 価 額        | 比 率    |
|              | 千円           | %      |
| 株式           | 14, 566, 683 | 96. 3  |
| コール・ローン等、その他 | 566, 461     | 3. 7   |
| 投資信託財産総額     | 15, 133, 144 | 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(15,130,299千円)の投資信託財産総額(15,133,144千円)に対する比率は100.0%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=113.49円、1メキシコペソ=5.4624円、1ブラジルレアル=20.4893円、1英ポンド=154.26円、1ポランドズロチ=28.5689円、1香港ドル=14.58円、1マレーシアリンギット=27.2338円、100インドネシアルピア=0.80円、100韓国ウォン=9.50円、1新台幣ドル=4.0295円、1オファショア元=17.5932円、1インドルピー=1.52円、1南アフリカランド=7.58円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月13日現在) ◎損益の状況 (2020年10月14日～2021年10月13日)

| 項 目             |  | 当 期 末             | 項 目              |  | 当 期                |
|-----------------|--|-------------------|------------------|--|--------------------|
|                 |  | 円                 |                  |  | 円                  |
| (A) 資産          |  | 15, 249, 144, 993 | (A) 配当等収益        |  | 137, 032, 473      |
| コール・ローン等        |  | 552, 193, 936     | 受取配当金            |  | 136, 585, 456      |
| 株式(評価額)         |  | 14, 566, 683, 741 | 受取利息             |  | 17, 279            |
| 未収入金            |  | 116, 000, 000     | その他収益金           |  | 429, 738           |
| 未収配当金           |  | 14, 267, 316      | (B) 有価証券売買損益     |  | 2, 392, 613, 671   |
| (B) 負債          |  | 116, 177, 918     | 売買益              |  | 3, 428, 033, 091   |
| 未払金             |  | 116, 177, 918     | 売買損              |  | △ 1, 035, 419, 420 |
| (C) 純資産総額(A－B)  |  | 15, 132, 967, 075 | (C) その他費用等       |  | △ 23, 893, 441     |
| 元本              |  | 4, 749, 538, 080  | (D) 当期損益金(A＋B＋C) |  | 2, 505, 752, 703   |
| 次期繰越損益金         |  | 10, 383, 428, 995 | (E) 前期繰越損益金      |  | 7, 128, 565, 444   |
| (D) 受益権総口数      |  | 4, 749, 538, 080口 | (F) 追加信託差損益金     |  | 3, 631, 468, 306   |
| 1万口当たり基準価額(C／D) |  | 31, 862円          | (G) 解約差損益金       |  | △ 2, 882, 357, 458 |

<注記事項>  
期首元本額 4, 402, 434, 459円  
期中追加設定元本額 1, 712, 250, 583円  
期中一部解約元本額 1, 365, 146, 962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, 666, 025, 396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, 083, 512, 684円

(注) 損益の状況の中で(四)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(六)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(四)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。

＜約款変更のお知らせ＞  
・2021年4月8日付で、運用の指図に関する権限の委託を受けた者が受ける報酬率の引き下げに伴い、信託約款に所要の変更を行っております。

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

2020年8月31日決算

(計算期間:2019年9月1日～2020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                 | <p>◆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。</p> <p>◆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)。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 投 資 態 度                 | <p>●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。</p> <p>●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。</p> <p>●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)。</p> <p>●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。</p> <p>●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。</p> <p>●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。</p> |
| 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<br>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**  
**2020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              | 94,401,062 |
| (取得原価: 75,083,969米ドル) |            |
| 現金預金等                 | 3,724,810  |
| ブローカーからの未収金           | 566,754    |
| 未収収益                  | 112,519    |
|                       | <hr/>      |
| 資産合計                  | 98,805,145 |
|                       | <hr/>      |
| 負債                    |            |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損      | 148,335    |
| 受益証券買戻支払金             | 387,259    |
| ブローカーへの未払金            | 724,928    |
| 未払費用                  | 412,346    |
|                       | <hr/>      |
| 負債合計                  | 1,672,868  |
|                       | <hr/>      |
| 純資産総額                 | 97,132,277 |
|                       | <hr/>      |

受益証券一口当たり情報:

|           | 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) | 12,747     | 230,120  | 2,933,262,804 |
| FDクラス (円) | 19,466     | 378,555  | 7,369,072,696 |

## 運用計算書

2020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                | 20,920      |
| 受取配当金等(源泉徴収税控除後)      | 1,358,595   |
| その他収益                 | 22,553      |
|                       | <hr/>       |
| 収益合計                  | 1,402,068   |
|                       | <hr/>       |
| 費用                    |             |
| 投資顧問報酬                | 536,617     |
| 事務管理代行報酬              | 71,722      |
| 保管費用                  | 21,816      |
| 取引銀行報酬                | 125,169     |
| 銀行手数料                 | 28,200      |
| 受託報酬                  | 14,357      |
| 法務報酬                  | 991         |
| 海外登録費用                | 95          |
| 立替費用                  | 14,341      |
| 専門家報酬                 | 14,654      |
| キャピタル・ゲイン税            | 195,626     |
| 雑費用                   | 61          |
|                       | <hr/>       |
| 費用合計                  | 1,023,649   |
|                       | <hr/>       |
| 純投資損益                 | 378,419     |
|                       | <hr/>       |
| 投資有価証券売買に係る損益         | 1,965,690   |
| 先物契約に係る損益             | (4)         |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (9,154)     |
|                       | <hr/>       |
| 当期実現純損益               | 1,956,532   |
|                       | <hr/>       |
| 投資有価証券評価損益の増減         | 14,017,383  |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減   | (121,418)   |
|                       | <hr/>       |
| 当期評価差損益               | 13,895,965  |
|                       | <hr/>       |
| 運用の結果による純資産の増減額       | 16,230,916  |
|                       | <hr/> <hr/> |

**純資産変動計算書**  
**2020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         | 64,544,060   |
| 純投資損益           | 378,419      |
| 当期実現純損益         | 1,956,532    |
| 当期評価差損益         | 13,895,965   |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 16,230,916   |
| 受益証券の発行手取金      | 30,857,660   |
| 受益証券の買戻支払金      | (14,500,359) |
|                 | 16,357,301   |
| 期末純資産総額         | 97,132,277   |

**発行済受益証券数の変動表**  
**2020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    | 170,297        |
| 発行受益証券数    | 94,247         |
| 買戻受益証券数    | (34,424)       |
|            | <hr/>          |
| 期末発行済受益証券数 | <u>230,120</u> |

FDクラス

|            |                |
|------------|----------------|
| 期首受益証券数    | 292,968        |
| 発行受益証券数    | 147,583        |
| 買戻受益証券数    | (61,996)       |
|            | <hr/>          |
| 期末発行済受益証券数 | <u>378,555</u> |

**統計情報**  
**2020年8月31日現在**  
**(未監査)**

|              | 2020          | 2019          | 2018          |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 期末純資産総額（米ドル） | 97,132,277    | 64,544,060    | 56,831,539    |
| FCクラス（円）     |               |               |               |
| 期末純資産総額      | 2,933,262,804 | 1,892,973,529 | 1,572,929,853 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 12,747        | 11,116        | 11,651        |
| FDクラス（円）     |               |               |               |
| 期末純資産総額      | 7,369,072,696 | 4,981,937,073 | 4,724,005,083 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 19,466        | 17,005        | 18,048        |



## 組入資産明細

2020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       | 純資産比率(%) |
|----------------|---------------------------------|------------|------------|----------|
| <b>バミューダ諸島</b> |                                 |            |            |          |
| <b>普通株式</b>    |                                 |            |            |          |
| 221,000        | HAIER ELECTRONICS GROUP CO      | 582,194    | 799,868    | 0.83     |
| 646,000        | BRILLIANCE CHINA                | 583,371    | 596,813    | 0.61     |
| 3,602          | CREDICORP LTD                   | 620,309    | 468,260    | 0.48     |
|                |                                 | 1,785,874  | 1,864,941  | 1.92     |
|                | 合計: バミューダ諸島                     | 1,785,874  | 1,864,941  | 1.92     |
| <b>ブラジル</b>    |                                 |            |            |          |
| <b>普通株式</b>    |                                 |            |            |          |
| 314,034        | ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR | 1,866,318  | 1,406,872  | 1.44     |
| 107,954        | LOJAS RENNER SA                 | 836,748    | 847,342    | 0.87     |
| 59,545         | VALE SA SP ADR                  | 565,715    | 672,859    | 0.69     |
| 31,485         | RAIA DROGASIL SA                | 601,233    | 608,496    | 0.63     |
| 50,379         | WEG SA                          | 298,912    | 607,707    | 0.63     |
| 53,946         | B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO       | 408,011    | 590,978    | 0.61     |
| 132,491        | EQUATORIAL E-ORD                | 492,485    | 572,773    | 0.59     |
| 78,356         | LOJAS AMERIC-PRF                | 505,525    | 467,177    | 0.48     |
| 54,069         | PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR     | 627,770    | 459,587    | 0.47     |
| 65,792         | KLABIN SA - UNIT                | 276,592    | 309,113    | 0.32     |
| 84,290         | DURATEX SA                      | 256,641    | 248,176    | 0.26     |
|                |                                 | 6,735,950  | 6,791,080  | 6.99     |
|                | 合計: ブラジル                        | 6,735,950  | 6,791,080  | 6.99     |
| <b>ケイマン諸島</b>  |                                 |            |            |          |
| <b>普通株式</b>    |                                 |            |            |          |
| 121,500        | TENCENT HOLDING LTD             | 5,104,074  | 8,473,538  | 8.71     |
| 29,115         | ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR    | 4,925,910  | 8,414,235  | 8.65     |
| 25,208         | JD.COM INC- ADR                 | 1,288,179  | 2,015,632  | 2.08     |
| 353,000        | CHINA MENGNIU DAIRY CO          | 1,099,863  | 1,785,474  | 1.84     |
| 79,800         | SHENZHOU INTL GROUP LTD         | 814,799    | 1,307,674  | 1.35     |
| 40,000         | WUXI BIOLOGICS C                | 555,943    | 1,043,600  | 1.07     |
| 6,757          | NEW ORIENTAL- ADR               | 845,423    | 1,007,807  | 1.04     |
| 47,625         | TENCENT MUSI- ADR               | 591,014    | 761,524    | 0.78     |
| 148,500        | LI NING CO LTD                  | 326,941    | 660,098    | 0.68     |
| 18,400         | ALIBABA GROUP HO                | 478,145    | 657,643    | 0.68     |
| 41,900         | ENN ENERGY HOLDINGS LTD         | 462,574    | 467,923    | 0.48     |
| 7,381          | PAGSEGURO DIGI-A                | 232,167    | 326,314    | 0.34     |
| 75,000         | ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING    | 314,509    | 317,945    | 0.33     |
| 3,561          | 51JOB INC- ADR                  | 268,616    | 238,872    | 0.25     |
|                |                                 | 17,308,157 | 27,478,279 | 28.28    |
|                | 合計: ケイマン諸島                      | 17,308,157 | 27,478,279 | 28.28    |

|              | 数量        | 銘柄名                              | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|--------------|-----------|----------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>チリ</b>    |           |                                  |           |           |          |
| <b>普通株式</b>  |           |                                  |           |           |          |
|              | 32,348    | BANCO SANTANDER CHILE ADR        | 590,625   | 506,893   | 0.52     |
|              |           |                                  | 590,625   | 506,893   | 0.52     |
|              | 合計： チリ    |                                  | 590,625   | 506,893   | 0.52     |
| <b>中国</b>    |           |                                  |           |           |          |
| <b>普通株式</b>  |           |                                  |           |           |          |
|              | 230,000   | PING AN INSURANCE GROUP CO H     | 2,509,843 | 2,472,098 | 2.55     |
|              | 308,000   | WEICHAI POWER-H                  | 685,077   | 624,735   | 0.64     |
|              | 66,000    | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H      | 340,095   | 489,246   | 0.50     |
|              | 144,200   | CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H | 507,154   | 418,640   | 0.43     |
|              | 12,740    | WUAPTEC CO LT-H                  | 111,428   | 192,002   | 0.20     |
|              |           |                                  | 4,153,597 | 4,196,721 | 4.32     |
|              | 合計： 中国    |                                  | 4,153,597 | 4,196,721 | 4.32     |
| <b>コロンビア</b> |           |                                  |           |           |          |
| <b>普通株式</b>  |           |                                  |           |           |          |
|              | 7,053     | BANCOLOMBIA SA SPON ADR          | 242,735   | 202,844   | 0.21     |
|              |           |                                  | 242,735   | 202,844   | 0.21     |
|              | 合計： コロンビア |                                  | 242,735   | 202,844   | 0.21     |
| <b>エジプト</b>  |           |                                  |           |           |          |
| <b>普通株式</b>  |           |                                  |           |           |          |
|              | 63,104    | COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S     | 234,808   | 269,454   | 0.28     |
|              |           |                                  | 234,808   | 269,454   | 0.28     |
|              | 合計： エジプト  |                                  | 234,808   | 269,454   | 0.28     |
| <b>ギリシャ</b>  |           |                                  |           |           |          |
| <b>普通株式</b>  |           |                                  |           |           |          |
|              | 14,919    | HELLENIC TELECOMMUNICATIONS      | 215,616   | 243,061   | 0.25     |
|              |           |                                  | 215,616   | 243,061   | 0.25     |
|              | 合計： ギリシャ  |                                  | 215,616   | 243,061   | 0.25     |
| <b>香港</b>    |           |                                  |           |           |          |
| <b>普通株式</b>  |           |                                  |           |           |          |
|              | 170,600   | AIA GROUP LTD                    | 1,443,446 | 1,775,318 | 1.83     |
|              | 193,000   | CHINA MOBILE LTD                 | 1,579,039 | 1,389,583 | 1.43     |
|              | 1,165,000 | CNOOC LTD                        | 1,539,768 | 1,315,306 | 1.35     |

| 数量      | 銘柄名                              | 取得時価             | 評価金額             | 純資産比率(%)    |
|---------|----------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| 122,000 | CHINA RESOURCES BEER HOLDING     | 495,897          | 831,164          | 0.86        |
| 139,000 | HANG LUNG PROPERTIES LTD         | 324,224          | 396,369          | 0.41        |
|         |                                  | <u>5,382,374</u> | <u>5,707,740</u> | <u>5.88</u> |
|         | 合計： 香港                           | <u>5,382,374</u> | <u>5,707,740</u> | <u>5.88</u> |
| ハンガリー   |                                  |                  |                  |             |
| 普通株式    |                                  |                  |                  |             |
| 15,922  | OTP BANK PLC                     | 538,364          | 541,588          | 0.56        |
| 20,648  | RICHTER GEDEON NYRT              | 427,996          | 496,259          | 0.51        |
| 26,791  | MOL HUNGARIAN OIL AND GAS        | 248,847          | 149,349          | 0.15        |
|         |                                  | <u>1,215,207</u> | <u>1,187,196</u> | <u>1.22</u> |
|         | 合計： ハンガリー                        | <u>1,215,207</u> | <u>1,187,196</u> | <u>1.22</u> |
| インド     |                                  |                  |                  |             |
| 普通株式    |                                  |                  |                  |             |
| 92,110  | INFOSYS LTD ADR                  | 806,316          | 1,179,929        | 1.20        |
| 68,002  | ICICI BANK LTD SP ADR            | 735,423          | 764,342          | 0.79        |
| 12,347  | RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A | 523,238          | 714,891          | 0.74        |
| 13,307  | HDFC BANK LTD ADR                | 533,997          | 679,855          | 0.70        |
| 31,175  | LARSEN & TOUBRO - GDR REG S      | 510,138          | 413,381          | 0.43        |
|         |                                  | <u>3,109,112</u> | <u>3,752,398</u> | <u>3.86</u> |
|         | 合計： インド                          | <u>3,109,112</u> | <u>3,752,398</u> | <u>3.86</u> |
| ルクセンブルク |                                  |                  |                  |             |
| 普通株式    |                                  |                  |                  |             |
| 14,296  | TERNIUM SA SPONSORED ADR         | 254,044          | 254,612          | 0.26        |
|         |                                  | <u>254,044</u>   | <u>254,612</u>   | <u>0.26</u> |
|         | 合計： ルクセンブルク                      | <u>254,044</u>   | <u>254,612</u>   | <u>0.26</u> |
| メキシコ    |                                  |                  |                  |             |
| 普通株式    |                                  |                  |                  |             |
| 13,715  | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR   | 1,116,336        | 811,791          | 0.84        |
|         |                                  | <u>1,116,336</u> | <u>811,791</u>   | <u>0.84</u> |
|         | 合計： メキシコ                         | <u>1,116,336</u> | <u>811,791</u>   | <u>0.84</u> |

|              | 数量      | 銘柄名                          | 取得時価       | 評価金額       | 純資産比率(%) |
|--------------|---------|------------------------------|------------|------------|----------|
| <b>オランダ</b>  |         |                              |            |            |          |
| <b>普通株式</b>  |         |                              |            |            |          |
|              | 8,298   | YANDEX NV-A                  | 304,357    | 541,445    | 0.56     |
|              | 9,100   | X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR | 258,897    | 333,060    | 0.34     |
|              |         |                              | 563,254    | 874,505    | 0.90     |
|              |         | 合計： オランダ                     | 563,254    | 874,505    | 0.90     |
| <b>パキスタン</b> |         |                              |            |            |          |
| <b>普通株式</b>  |         |                              |            |            |          |
|              | 55,900  | UNITED BANK LTD              | 100,514    | 42,548     | 0.05     |
|              | 52,100  | HABIB BANK LTD               | 105,970    | 42,308     | 0.04     |
|              |         |                              | 206,484    | 84,856     | 0.09     |
|              |         | 合計： パキスタン                    | 206,484    | 84,856     | 0.09     |
| <b>ポーランド</b> |         |                              |            |            |          |
| <b>普通株式</b>  |         |                              |            |            |          |
|              | 10,975  | KGHM                         | 261,548    | 404,551    | 0.42     |
|              |         |                              | 261,548    | 404,551    | 0.42     |
|              |         | 合計： ポーランド                    | 261,548    | 404,551    | 0.42     |
| <b>韓国</b>    |         |                              |            |            |          |
| <b>普通株式</b>  |         |                              |            |            |          |
|              | 107,403 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD   | 3,914,588  | 5,024,167  | 5.17     |
|              | 1,316   | SAMSUN-GDR REG S GDR         | 1,345,509  | 1,548,931  | 1.59     |
|              | 5,465   | NAVER CORP                   | 892,159    | 1,536,640  | 1.58     |
|              | 1,855   | LG CHEMICAL LTD              | 559,719    | 1,188,841  | 1.22     |
|              | 6,146   | HYUNDAI MOBIS                | 940,606    | 1,172,840  | 1.21     |
|              | 2,731   | SAMSUNG SDI CO               | 581,110    | 1,074,597  | 1.11     |
|              | 14,635  | SK HYNIX INC                 | 1,000,020  | 961,414    | 0.99     |
|              | 25,294  | HANA FINANCIAL GROUP INC     | 659,935    | 618,307    | 0.64     |
|              | 3,647   | SAMSUNG FIRE & M             | 622,899    | 566,620    | 0.58     |
|              | 1,641   | KOREA ZINC CO LTD            | 592,477    | 552,173    | 0.57     |
|              | 6,367   | LG ELECTRONICS               | 392,532    | 461,813    | 0.48     |
|              | 533     | NCSOFT CORP                  | 279,278    | 385,247    | 0.40     |
|              |         |                              | 11,780,832 | 15,091,590 | 15.54    |
|              |         | 合計： 韓国                       | 11,780,832 | 15,091,590 | 15.54    |
| <b>ロシア</b>   |         |                              |            |            |          |
| <b>普通株式</b>  |         |                              |            |            |          |
|              | 156,231 | SBERBANK SPONSORED ADR       | 1,814,031  | 1,886,490  | 1.95     |
|              | 230,000 | GAZPROM- ADR                 | 1,287,529  | 1,119,180  | 1.15     |
|              | 14,680  | LUKOIL PJSC-SPON ADR         | 892,910    | 1,004,112  | 1.03     |

| 数量      | 銘柄名                   | 取得時価      | 評価金額      | 純資産比率(%) |
|---------|-----------------------|-----------|-----------|----------|
| 6,012   | NOVATEK OAO-SPONS GDR | 889,606   | 890,377   | 0.92     |
| 1,926   | POLYUS                | 172,838   | 473,640   | 0.49     |
| 183,413 | MOSCOW EXCHANGE       | 283,327   | 341,623   | 0.35     |
| 5,531   | MAGNIT                | 316,266   | 338,195   | 0.35     |
| 2,639   | POLYUS PJSC-G-WI GDR  | 191,074   | 324,861   | 0.33     |
|         |                       | 5,847,581 | 6,378,478 | 6.57     |
|         | 合計： ロシア               | 5,847,581 | 6,378,478 | 6.57     |

## 南アフリカ

## 普通株式

|         |                  |           |           |      |
|---------|------------------|-----------|-----------|------|
| 9,353   | NASPERS LTD      | 1,508,641 | 1,737,152 | 1.79 |
| 491,659 | FIRSTRAND LTD    | 1,128,688 | 1,155,523 | 1.19 |
| 59,091  | IMPALA PLATINUM  | 519,115   | 546,007   | 0.56 |
| 28,605  | GOLD FIELDS- ADR | 317,614   | 383,021   | 0.39 |
| 40,532  | MULTICHOICE GROU | 249,001   | 242,982   | 0.25 |
| 43,756  | AVI LTD          | 275,773   | 182,483   | 0.19 |
| 26,813  | TFG              | 108,864   | 123,322   | 0.13 |
|         |                  | 4,107,696 | 4,370,490 | 4.50 |
|         | 合計： 南アフリカ        | 4,107,696 | 4,370,490 | 4.50 |

## 台湾

## 普通株式

|         |                                    |           |            |       |
|---------|------------------------------------|-----------|------------|-------|
| 372,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD  | 2,667,225 | 5,510,034  | 5.67  |
| 17,748  | TAIWAN SEMIC- ADR                  | 914,504   | 1,427,649  | 1.47  |
| 167,000 | DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO LTD | 789,002   | 1,103,164  | 1.14  |
| 325,000 | HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD     | 917,529   | 857,644    | 0.88  |
| 41,000  | MEDIATEK INCORPORATION             | 620,224   | 801,342    | 0.83  |
| 842,000 | CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD      | 557,106   | 544,738    | 0.56  |
| 58,000  | ACCTON TECH                        | 377,106   | 475,956    | 0.49  |
| 200,000 | UNI-PRESIDENT EN                   | 494,573   | 456,275    | 0.47  |
| 144,061 | ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT      | 346,559   | 299,716    | 0.31  |
| 40,896  | HON HAI-GDR REGS GDR               | 208,852   | 220,429    | 0.23  |
| 45,130  | ASE TECHN- ADR                     | 191,414   | 188,192    | 0.19  |
|         |                                    | 8,084,094 | 11,885,139 | 12.24 |
|         | 合計： 台湾                             | 8,084,094 | 11,885,139 | 12.24 |

## トルコ

## 普通株式

|         |                |         |         |      |
|---------|----------------|---------|---------|------|
| 39,254  | BIM            | 314,709 | 373,398 | 0.38 |
| 133,347 | KOC HOLDING AS | 310,962 | 280,947 | 0.29 |
|         |                | 625,671 | 654,345 | 0.67 |
|         | 合計： トルコ        | 625,671 | 654,345 | 0.67 |

|                 | 数量      | 銘柄名                    | 取得時価              | 評価金額              | 純資産比率(%)     |
|-----------------|---------|------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>アラブ首長国連邦</b> |         |                        |                   |                   |              |
| <b>普通株式</b>     |         |                        |                   |                   |              |
|                 | 502,779 | EMAAR PROPERTIES PJSC  | 562,087           | 401,056           | 0.41         |
|                 |         |                        | 562,087           | 401,056           | 0.41         |
|                 |         | 合計： アラブ首長国連邦           | 562,087           | 401,056           | 0.41         |
| <b>米国</b>       |         |                        |                   |                   |              |
| <b>普通株式</b>     |         |                        |                   |                   |              |
|                 | 9,931   | YUM CHINA HOLDINGS INC | 464,049           | 561,101           | 0.58         |
|                 | 363     | MERCADOLIBRE INC       | 236,238           | 427,941           | 0.44         |
|                 |         |                        | 700,287           | 989,042           | 1.02         |
|                 |         | 合計： 米国                 | 700,287           | 989,042           | 1.02         |
| <b>組入資産合計</b>   |         |                        | <b>75,083,969</b> | <b>94,401,062</b> | <b>97.19</b> |

## 財務書類に関する注記

2020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

2020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<br>(米ドル)   |
|------|---------------|------|------------|------------|------------------|
| JPY  | 2,804,505,547 | USD  | 26,599,692 | 2020年9月24日 | (149,041)        |
| USD  | 107,825       | JPY  | 11,380,000 | 2020年9月24日 | 495              |
| USD  | 98,706        | JPY  | 10,440,000 | 2020年9月24日 | 242              |
| USD  | 98,576        | JPY  | 10,450,000 | 2020年9月24日 | 18               |
| USD  | 91            | JPY  | 9,675      | 2020年9月24日 | 0                |
| USD  | 38            | JPY  | 4,096      | 2020年9月24日 | 0                |
| USD  | 16            | JPY  | 1,784      | 2020年9月24日 | 0                |
| USD  | 49            | JPY  | 5,225      | 2020年9月24日 | 0                |
| USD  | 22,114        | JPY  | 2,350,000  | 2020年9月24日 | (49)             |
|      |               |      |            |            | <b>(148,335)</b> |

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。