

野村ファンドラップ外国株 Aコース

運用報告書(全体版)

第25期（決算日2019年1月21日）

作成対象期間（2018年7月21日～2019年1月21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10月4日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。主として、世界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、日本を除く世界の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
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（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込 分	み 配 金	期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
21期(2017年1月20日)	13,200	250	3.6	127.80	4.9	97.0	20,159
22期(2017年7月20日)	14,255	250	9.9	137.66	7.7	96.6	35,129
23期(2018年1月22日)	15,525	300	11.0	152.46	10.8	96.6	59,496
24期(2018年7月20日)	15,009	300	△ 1.4	148.57	△ 2.6	98.0	62,207
25期(2019年1月21日)	13,444	250	△ 8.8	137.53	△ 7.4	99.0	65,366

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*参考指数(=MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(除く日本、円ヘッジベース))は、MSCI All Country World Index ex Japanをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

*MSCI All Country World Index ex Japanは、MSCIが開発した指数です。
同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

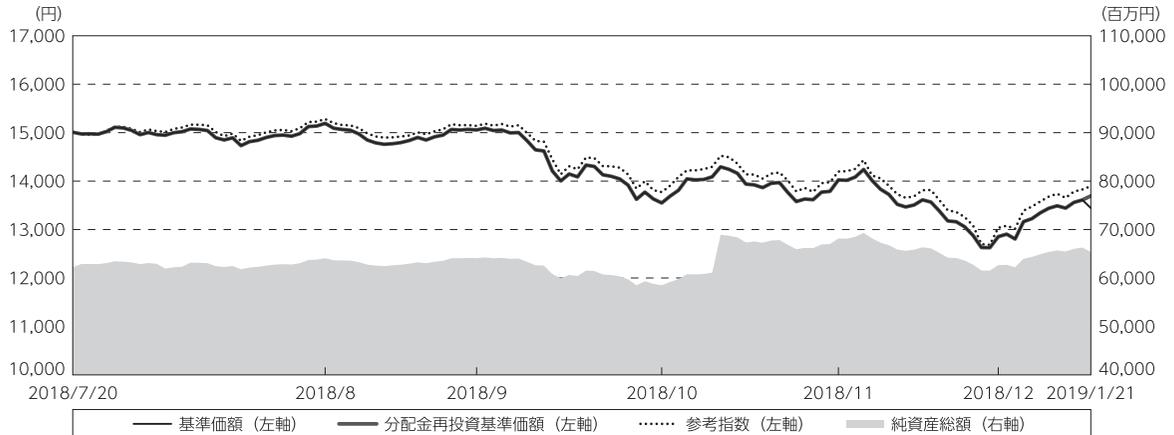
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数 MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		投資信託 組入比率
	騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%
2018年7月20日	15,009	—	148.57	—	98.0
7月末	15,047	0.3	149.26	0.5	97.8
8月末	15,192	1.2	151.26	1.8	98.6
9月末	15,056	0.3	149.86	0.9	97.7
10月末	13,549	△ 9.7	136.33	△ 8.2	97.6
11月末	14,024	△ 6.6	140.54	△ 5.4	99.0
12月末	12,854	△ 14.4	129.05	△ 13.1	98.7
(期末) 2019年1月21日	13,694	△ 8.8	137.53	△ 7.4	99.0

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：15,009円

期末：13,444円 (既払分配金(税込み)：250円)

騰落率：△ 8.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2018年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2018年7月20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15,009円から期末13,444円となりました。

各地域の株式相場は、北米、欧州、アジア・太平洋、新興国が値下がりしました。

(上昇要因)

- ・米政府が中国に対し新たな通商交渉を提案したことなどから米国と中国の通商問題が改善することへの期待が高まったこと

(下落要因)

- ・ 中国スマートフォンメーカー幹部が米国の要請によりカナダで逮捕されたことを受け、米中通商協議への期待が後退したこと
- ・ FOMC（米連邦公開市場委員会）において利上げが決定されたことや、米国の暫定予算案が成立せず一部政府機関が閉鎖されたことなどから、米国経済の減速懸念が高まったこと

○投資環境

米政府が中国に対し新たな通商交渉を提案したことにより米国と中国の通商問題が改善することへの期待が高まったことなどから、9月下旬まで堅調に推移しました。その後は中国スマートフォンメーカー幹部が米国の要請によりカナダで逮捕されたことを受け、米中通商協議への期待が後退したことや、米国の暫定予算案が成立せず一部政府機関が閉鎖されたことにより、米国経済の減速懸念が高まったことなどから世界的に株式市場が下落し、当期間中では値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

追加ファンド：「ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）」

・指定投資信託証券への投資比率の状況

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で、投資する株式の割安度や企業規模の分布といった投資スタイルなどのリスクのバランスを考慮して、各ファンドの投資比率を決定しました。

[ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF] や [ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）] などの投資比率を引き上げた一方、[野村海外株式ファンドF] などの投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が-7.4%となったのに対して、基準価額の騰落率は-8.8%となりました。

【主な差異要因】

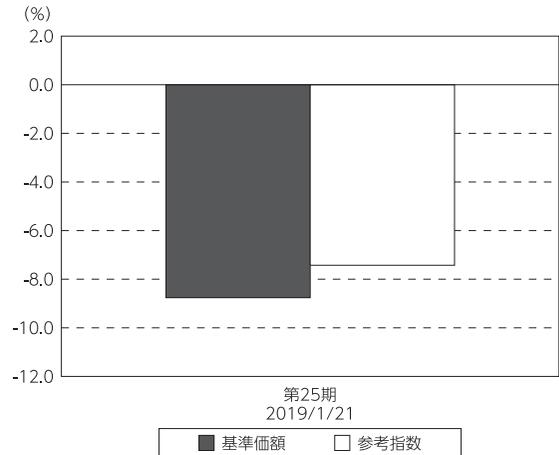
(プラス要因)

[ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF] が、外国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

(マイナス要因)

[野村海外株式ファンドF] が、外国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円ヘッジベース）です。

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第25期
	2018年7月21日～ 2019年1月21日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.826%
当期の収益	—
当期の収益以外	250
翌期繰越分配対象額	5,525

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年7月21日～2019年1月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0.148	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(17)	(0.120)	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)	(2)	(0.016)	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)	(0.011)	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	21	0.150	
期中の平均基準価額は、14,287円です。			

- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年7月21日～2019年1月21日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			口		千円		口		千円
国	アメリカン・オープンF	88,882		2,284,148		—		—	
	GIMエマージング株式フォーカスF	11,681		195,185		7,226		117,833	
	MFS欧州株ファンドF	17,004		279,517		62,920		1,014,454	
	ノムラー・コロンビア米国株バリュー・ファンドF	79,673		1,356,354		4,764		75,504	
	野村海外株式ファンドF	45,324		1,011,801		90,175		1,919,694	
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	2,382		51,023		8,674		184,338	
	ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF	25,214		704,810		—		—	
	ノムラー・アカディアン新興国株ファンドF	19,022		335,487		6,372		108,034	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	12,206		248,413		71,163		1,370,424	
	ノムラ・マルチ・マネー・ジャズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	18,019		201,629		6,719		73,692	
内	ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	120,724		1,309,233		69,475		715,090	
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	358,589		4,327,213		1,555		17,488	
	ジュビター・グローバル新興国株アンコンストレインド型 (為替ヘッジあり)	40,220		308,892		1,043		7,701	
	ジュビター・ヨーロッパ・グロース (為替ヘッジあり)	274,063		2,556,630		—		—	
	合 計	1,113,003		15,170,342		330,086		5,604,257	

*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

(2018年7月21日～2019年1月21日)

利害関係人との取引状況

区	分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
投資信託証券		百万円 15,170	百万円 6,466	42.6	百万円 5,604	百万円 4,790	85.5

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

(2019年1月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
アメリカン・オープンF		282,097	370,979	9,008,483	13.8
GIMエマージング株式フォーカスF		72,042	76,497	1,284,308	2.0
MFS欧州株ファンドF		194,866	148,950	2,372,773	3.6
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF		391,110	466,019	7,499,177	11.5
野村海外株式ファンドF		441,425	396,574	8,420,059	12.9
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF		53,701	47,409	1,026,878	1.6
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF		139,947	165,161	4,371,316	6.7
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF		101,173	113,823	1,918,259	2.9
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF		143,992	85,035	1,554,950	2.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC		104,457	115,757	1,290,922	2.0
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF		758,316	809,565	8,601,628	13.2
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		772,257	1,129,291	13,497,286	20.6
ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジあり)		137,246	176,423	1,357,222	2.1
ジュピター ヨーロピアン グロース(為替ヘッジあり)		—	274,063	2,535,356	3.9
合 計		3,592,629	4,375,546	64,738,620	99.0

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	64,738,620	96.4
コール・ローン等、その他	2,386,322	3.6
投資信託財産総額	67,124,942	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 (2019年1月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	67,124,942,016
コール・ローン等	2,281,639,777
投資信託受益証券(評価額)	64,738,620,935
未収入金	104,681,304
(B) 負債	1,758,894,356
未払金	255,122,784
未払収益分配金	1,215,551,984
未払解約金	193,030,135
未払信託報酬	94,138,994
未払利息	4,532
その他未払費用	1,045,927
(C) 純資産総額(A-B)	65,366,047,660
元本	48,622,079,387
次期繰越損益金	16,743,968,273
(D) 受益権総口数	48,622,079,387口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,444円

(注) 期首元本額は41,447,775,312円、期中追加設定元本額は11,223,470,286円、期中一部解約元本額は4,049,166,211円、1口当たり純資産額は1.3444円です。

○損益の状況 (2018年7月21日～2019年1月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 288,899
その他収益金	241,150
支払利息	△ 530,049
(B) 有価証券売買損益	△ 5,519,938,173
売買益	233,328,120
売買損	△ 5,753,266,293
(C) 信託報酬等	△ 95,184,921
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,615,411,993
(E) 前期繰越損益金	3,482,287,457
(F) 追加信託差損益金	20,092,644,793
(配当等相当額)	(24,060,827,916)
(売買損益相当額)	(△ 3,968,183,123)
(G) 計(D+E+F)	17,959,520,257
(H) 収益分配金	△ 1,215,551,984
次期繰越損益金(G+H)	16,743,968,273
追加信託差損益金	20,092,644,793
(配当等相当額)	(24,060,827,916)
(売買損益相当額)	(△ 3,968,183,123)
分配準備積立金	2,805,026,284
繰越損益金	△ 6,153,702,804

* 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(2018年7月21日～2019年1月21日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年7月21日～ 2019年1月21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	24,060,827,916円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,020,578,268円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	28,081,406,184円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,775円
g. 分配金	1,215,551,984円
h. 分配金(1万口当たり)	250円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	250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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年10月12日>

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国株 Aコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
野村海外株式ファンドF	P 12
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF	P 27
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF	P 57
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 70
アメリカン・オープンF	P 80
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	P 93
MFS欧州株ファンドF	P 103
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	P 114
ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)	P 121
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	P 126
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 134
GIMエマージング株式フォーカスF	P 154
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P 161
ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジあり)	P 173

* 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。

野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

第11期（2017年11月21日～2018年11月20日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2008年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	野村海外株式マザーファンド（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、日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	野村海外株式ファンドF	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村海外株式ファンドF	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準 価額	期騰落 中率	ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
			期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2014年11月20日)	17,782	15.1	145.69	12.6	102.8	—	1,698
8期(2015年11月20日)	19,717	10.9	151.22	3.8	95.7	—	4,749
9期(2016年11月21日)	19,186	△ 2.7	156.95	3.8	97.7	—	5,449
10期(2017年11月20日)	22,654	18.1	185.43	18.1	93.1	—	11,933
11期(2018年11月20日)	21,374	△ 5.7	187.08	0.9	92.3	—	12,358

*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-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しました。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、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、ブルームバーグ）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年11月20日	円 22,654	% —	% 185.43	% —	% 93.1	% —
11月末	22,829	0.8	188.09	1.4	95.6	—
12月末	23,133	2.1	191.49	3.3	94.6	—
2018年1月末	24,184	6.8	198.27	6.9	92.5	—
2月末	23,864	5.3	192.91	4.0	94.0	—
3月末	23,021	1.6	186.51	0.6	94.3	—
4月末	23,203	2.4	190.04	2.5	96.2	—
5月末	23,584	4.1	193.62	4.4	94.2	—
6月末	23,413	3.4	192.62	3.9	94.3	—
7月末	23,871	5.4	198.41	7.0	95.2	—
8月末	24,223	6.9	202.60	9.3	94.2	—
9月末	24,343	7.5	202.90	9.4	94.4	—
10月末	21,519	△5.0	186.52	0.6	93.7	—
(期 末) 2018年11月20日	円 21,374	% △5.7	% 187.08	% 0.9	% 92.3	% —

*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】

米企業決算は概ね好調でしたが、米長期金利の上昇や米中貿易摩擦に対する懸念などを背景に下落しました。基準価額の騰落率は-5.7%となり、ベンチマークの0.9%を6.6ポイント下回りました。

【運用経過】

主要投資対象である〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率は、概ね高位を維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

企業の投下資本利益率が株価を動かす原動力であるという哲学に基づき、投下資本利益率の維持・改善に関して市場が過小評価している企業に着目し、その修正により超過収益の獲得を目指すアプローチを堅持しました。企業のファンダメンタルズ調査に基づき、投下資本利益率を重視したボトムアップの銘柄選択を行い、バランスのとれたポートフォリオの構築に努めました。業種別では、一般消費財・サービスセクターや情報技術セクターなどをオーバーウェイトする一方で、金融セクターや生活必需品セクターなどをアンダーウェイトしました。個別銘柄ではベライゾン・コミュニケーションズ（米国、コミュニケーション・サービス）やトタル（フランス、エネルギー）への新規投資を行った一方で、アップル（米国、情報技術）やフェイスブック（米国、コミュニケーション・サービス）の全株売却を実施しました。

【今後の運用方針】

〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率を高位に維持し、引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 215	% 0.918	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(190)	(0.810)	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)	(13)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(13)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	17	0.072	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(17)	(0.072)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.030	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(7)	(0.030)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.030	(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)	(6)	(0.026)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	246	1.050	
期中の平均基準価額は、23,432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

(2017年11月21日～2018年11月20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
野村海外株式マザーファンド	千口 1,963,039	千円 4,556,460	千口 1,614,554	千円 3,815,420

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20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	
	野村海外株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	67,818,682千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,972,897千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74	

* (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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

利害関係人との取引状況

<野村海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 58,167	百万円 70	% 0.1	百万円 58,403	百万円 59	% 0.1

<野村海外株式マザーファンド>

該当事項はございません。

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

(2018年11月20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
野村海外株式マザーファンド	5,222,925	5,571,410	12,255,988

*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

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村海外株式マザーファンド	12,255,988	98.2
コール・ローン等、その他	229,734	1.8
投資信託財産総額	12,485,722	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(36,794,796千円)の投資信託財産総額(37,653,063千円)に対する比率は97.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.67円、1カナダドル=85.52円、1英ポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1ユーロ=128.98円、1香港ドル=14.38円、1豪ドル=82.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	24,330,236,884
コール・ローン等	203,226,339
野村海外株式マザーファンド(評価額)	12,255,988,303
未収入金	11,871,022,242
(B) 負債	11,971,652,498
未払金	11,909,178,264
未払信託報酬	62,254,190
未払利息	392
その他未払費用	219,652
(C) 純資産総額(A-B)	12,358,584,386
元本	5,782,180,000
次期繰越損益金	6,576,404,386
(D) 受益権総口数	578,218口
1口当たり基準価額(C/D)	21,374円

(注) 期首元本額は5,267,810,000円、期中追加設定元本額は1,065,450,000円、期中一部解約元本額は551,080,000円、1口当たり純資産額は21,374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197,404,126円。(野村海外株式マザーファンド)

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 86,024
支払利息	△ 86,024
(B) 有価証券売買損益	△ 655,838,119
売買益	918,862,259
売買損	△1,574,700,378
(C) 信託報酬等	△ 121,691,125
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 777,615,268
(E) 前期繰越損益金	1,581,219,532
(F) 追加信託差損益金	5,772,800,122
(配当等相当額)	(5,648,196,076)
(売買損益相当額)	(124,604,046)
(G) 計(D+E+F)	6,576,404,386
次期繰越損益金(G)	6,576,404,386
追加信託差損益金	5,772,800,122
(配当等相当額)	(5,648,196,076)
(売買損益相当額)	(124,604,046)
分配準備積立金	1,581,280,152
繰越損益金	△ 777,675,888

* 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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年7月27日＞

野村海外株式マザーファンド

第12期（計算期間：2017年11月21日～2018年11月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首22,779円から期末21,998円となりました。基準価額の騰落率は-3.4%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の2.3%を5.7ポイント下回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な企業の株式に投資しました。

◎今後の運用方針

株式組入比率を高位に維持し、引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、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対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、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、ブルームバーグ）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 17 (17) (0)	% 0.072 (0.072) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.030 (0.030) (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.026 (0.026) (0.000)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	30	0.128	
期中の平均基準価額は、23,522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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 36,891 (93)	千米ドル 236,965 (469)	百株 41,897 (-)	千米ドル 239,255 (501)
	カナダ	1,713	千カナダドル 2,240	166	千カナダドル 1,105
	イギリス	10,692 (-)	千英ポンド 11,834 (△ 64)	15,906	千英ポンド 6,959
	スイス	2,543 (-)	千スイスフラン 11,480 (△ 317)	3,163	千スイスフラン 6,762
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	798 (-)	5,178 (△ 25)	2,204	4,115
	イタリア	1,389 (1,790)	4,814 (9)	5,106 (1,785)	9,407 (1)
	フランス	2,383 (17)	13,004 (92)	3,647	14,156
	オランダ	3,390	6,283	157	320
	スペイン	2,894 (15,452)	4,789 (222)	15,000 (15,080)	9,764 (222)
	香港	-	千香港ドル -	758	千香港ドル 17,497
	オーストラリア	1,721	千豪ドル 3,059	295	千豪ドル 443

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PUBLIC STORAGE	21,920	4,539	272	52

*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

(2017年11月21日～2018年11月20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	67,818,682千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,972,897千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

* (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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	597	787	5,551	625,487	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	313	392	1,929	217,444	娯楽
ADOBE INC	—	161	3,544	399,381	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES	—	702	1,342	151,287	半導体・半導体製造装置
AETNA INC	143	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	41	381	2,388	269,056	ライフサイエンス・ツール/サービス
ATR LEASE CORP	686	673	2,504	282,134	商社・流通業
ALCOA CORP	—	475	1,592	179,402	金属・鉱業
ALPHABET INC-CL C	35	48	4,978	560,941	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	38	36	5,592	630,101	インターネット販売・通信販売
APPLE INC	623	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	866	490	1,755	197,815	ホテル・レストラン・レジャー
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	726	—	—	—	金属・鉱業
BALL CORP	883	—	—	—	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	2,536	1,792	4,974	560,519	銀行
BAUSCH HEALTH COS INC	—	807	1,898	213,882	医薬品
BIOGEN INC	—	45	1,458	164,361	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	93	134	5,496	619,332	資本市場
BLUEBIRD BIO INC	81	100	1,205	135,792	バイオテクノロジー
BOOKING HOLDINGS INC	—	12	2,276	256,506	インターネット販売・通信販売
BRISTOL MYERS SQUIBB	387	647	3,464	390,313	医薬品
BROADCOM INC	—	238	5,456	614,732	半導体・半導体製造装置
CBRE GROUP INC	84	—	—	—	不動産管理・開発
CSX CORP	—	644	4,647	523,585	陸運・鉄道
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	436	—	—	—	消費者金融
CARTER S INC	—	127	1,123	126,614	繊維・アパレル・贅沢品
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	95	3,074	346,370	メディア
CITIGROUP	770	—	—	—	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	644	357	2,476	279,070	情報技術サービス
CONCHO RESOURCES INC	—	131	1,833	206,552	石油・ガス・消耗燃料
COTY INC-CL A	948	—	—	—	パーソナル用品
DANAHER CORP	232	636	6,450	726,821	ヘルスケア機器・用品
DELTA AIR LINES INC	653	—	—	—	旅客航空輸送業
DIAMONDBACK ENERGY INC	216	154	1,756	197,858	石油・ガス・消耗燃料
DOMINOS PIZZA INC	—	150	3,801	428,311	ホテル・レストラン・レジャー
EOG RESOURCES INC	477	499	5,284	595,398	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	332	—	—	—	電力
ELECTRONIC ARTS	114	—	—	—	娯楽
EXPEDIA GROUP INC	216	234	2,652	298,810	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	470	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	397	3,725	419,751	銀行
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	195	119	2,284	257,373	情報技術サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	406	390	1,667	187,912	建設関連製品
GENERAL DYNAMICS	106	245	4,404	496,274	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	785	541	1,931	217,578	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC	364	243	2,538	285,979	情報技術サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	283	178	1,438	162,026	ソフトウェア
HCA HEALTHCARE INC	—	420	5,687	640,799	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HALLIBURTON CO	—	270	891	100,484	エネルギー設備・サービス
HESS CORP	515	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	252	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	865	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INCYTE CORP	128	—	—	—	バイオテックノロジー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	721	768	6,256	704,868	資本市場
JETBLUE AIRWAYS CORPORATION	1,163	1,176	2,086	235,098	旅客航空輸送業
KLA TENCOR CORP	163	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KINDER MORGAN INC	2,526	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	685	—	—	—	陸運・鉄道
L BRANDS, INC	254	—	—	—	専門小売り
LOCKHEED MARTIN	—	169	4,985	561,765	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	—	294	2,688	302,956	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	329	67	787	88,719	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	1,264	—	—	—	保険
MICROSOFT CORP	—	465	4,875	549,275	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	589	373	1,376	155,042	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	169	39	1,068	120,429	娯楽
NIKE INC-B	765	616	4,474	504,099	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	378	328	3,204	361,051	資本市場
NVIDIA CORP	115	58	840	94,657	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	217	96	1,302	146,756	陸運・鉄道
PPG INDUSTRIES	369	—	—	—	化学
PAYPAL HOLDINGS INC	—	170	1,363	153,606	情報技術サービス
POST HOLDINGS INC	440	369	3,391	382,176	食品
PRICELINE GROUP INC/THE	14	—	—	—	インターネット販売・通信販売
QUALCOMM INC	511	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	329	1,490	167,950	ソフトウェア
SALESFORCE.COM INC	465	266	3,226	363,474	ソフトウェア
SERVICENOW INC	353	158	2,479	279,398	ソフトウェア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	190	158	1,122	126,476	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AIRLINES INC	276	—	—	—	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	425	—	—	—	ソフトウェア
SPRINT CORP	1,571	—	—	—	無線通信サービス
TD AMERITRADE HOLDING CORP	—	783	4,080	459,781	資本市場
T-MOBILE US INC	—	798	5,430	611,882	無線通信サービス
TAPESTRY INC	—	979	3,834	432,011	繊維・アパレル・贅沢品
TERADYNE INC	491	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TESARO INC	87	—	—	—	バイオテックノロジー
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	—	853	1,876	211,448	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	212	167	3,911	440,755	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIPADVISOR INC	216	135	822	92,688	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	64	65	1,539	173,455	ソフトウェア
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	—	1,020	2,156	242,979	繊維・アパレル・贅沢品
UNITEDHEALTH GROUP INC	221	248	6,615	745,349	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALERO ENERGY CORP	—	140	1,136	128,097	石油・ガス・消耗燃料
VERIZON COMMUNICATIONS	—	1,529	9,269	1,044,390	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	375	315	4,250	478,915	情報技術サービス
WALMART INC	—	859	8,316	937,052	食品・生活必需品小売り
WORKDAY INC-CLASS A	210	167	2,078	234,231	ソフトウェア
ASSURED GUARANTY LTD	362	413	1,662	187,272	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	436	—	—	—	ソフトウェア
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	—	357	604	68,164	自動車部品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	272	—	—	—	自動車部品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
IHS MARKIT LTD	647	744	3,765	424,230	専門サービス	
MEDTRONIC PLC	—	518	4,688	528,292	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	—	188	1,364	153,759	自動車部品	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	—	120	1,522	171,588	娯楽	
AERCAP HOLDINGS NV	707	741	3,712	418,317	商社・流通業	
MYLAN NV	—	663	2,296	258,786	医薬品	
BROADCOM LTD	242	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FLEX LTD	3,149	2,818	2,271	255,944	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,222 77	34,309 78	239,311 —	26,963,265 <72.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENCANA CORP	—	1,667	1,675	143,283	石油・ガス・消耗燃料	
MAGNA INTERNATIONAL INC	347	227	1,508	129,049	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	347 1	1,894 2	3,184 —	272,332 <0.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,087	1,755	4,778	692,005	タバコ	
INTERTEK GROUP PLC	—	263	1,191	172,567	専門サービス	
ANGLO AMERICAN PLC	—	1,923	3,316	480,253	金属・鉱業	
GLENCORE PLC	8,070	—	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,157 2	3,943 3	9,286 —	1,344,827 <3.6%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	603	1,154	9,619	1,091,098	食品	
UBS GROUP AG	4,034	2,863	3,887	440,892	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,637 2	4,018 2	13,507 —	1,531,991 <4.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE-REG	—	146	2,754	355,291	保険	
DEUTSCHE BANK AG-REG	1,904	—	—	—	資本市場	
VONOVIA SE	184	537	2,262	291,834	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,088 2	683 2	5,017 —	647,125 <1.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
BANCA GENERALI SPA	582	—	—	—	資本市場	
FERRARI NV	—	197	1,882	242,845	自動車	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1,350	1,536	1,487	191,905	銀行	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	1,775	—	—	—	自動車	
UNICREDIT SPA	1,738	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,446 4	1,734 2	3,370 —	434,751 <1.2%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	633	431	3,996	515,519	航空宇宙・防衛	
AXA	2,030	—	—	—	保険	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	686	—	—	—	建設関連製品	
SAFRAN SA	355	405	4,372	563,966	航空宇宙・防衛	
TOTAL SA	—	1,498	7,422	957,410	石油・ガス・消耗燃料	
VALEO SA	458	583	1,442	186,035	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,164 5	2,918 4	17,234 —	2,222,932 <6.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	760	2,488	321,008	ヘルスケア機器・用品	

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	
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV	百株 —	百株 2,471	千ユーロ 2,690	千円 346,995	銀行
小計	株数・金額 —	3,232	5,179	668,004	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<1.8%>
(ユーロ…スペイン) BANCO SANTANDER SA IBERDROLA SA INDITEX SA	4,644 8,286 —	— — 1,197	— — 3,016	— — 389,068	銀行 電力 専門小売り
小計	株数・金額 12,931	1,197	3,016	389,068	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.0%>
ユーロ計	株数・金額 24,630	9,765	33,818	4,361,882	
	銘柄数<比率>	13	11	—	<11.7%>
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	758	—	千香港ドル —	—	資本市場
小計	株数・金額 758	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(オーストラリア) TREASURY WINE ESTATES LTD	—	1,426	千豪ドル 2,046	168,265	飲料
小計	株数・金額 —	1,426	2,046	168,265	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>
合計	株数・金額 78,753	55,358	—	34,642,564	
	銘柄数<比率>	96	97	—	<93.0%>

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	口 17,109	口 38,757	千米ドル 8,218	千円 926,013	% 2.5
合計	口数・金額 17,109	38,757	8,218	926,013	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.5%>

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 34,642,564	% 92.0
投資証券	926,013	2.5
コール・ローン等、その他	2,084,486	5.5
投資信託財産総額	37,653,063	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (36,794,796千円) の投資信託財産総額 (37,653,063千円) に対する比率は97.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.67円、1カナダドル=85.52円、1英ポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1ユーロ=128.98円、1香港ドル=14.38円、1豪ドル=82.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,653,063,297
コール・ローン等	1,965,316,323
株式(評価額)	34,642,564,413
投資証券(評価額)	926,013,257
未収入金	110,478,534
未取配当金	8,690,770
(B) 負債	420,523,560
未払金	420,522,715
未払利息	845
(C) 純資産総額(A-B)	37,232,539,737
元本	16,925,674,528
次期繰越損益金	20,306,865,209
(D) 受益権総口数	16,925,674,528口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,998円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	461,390,662
受取配当金	442,323,155
受取利息	12,338,677
その他収益金	6,982,578
支払利息	△ 253,748
(B) 有価証券売買損益	△ 1,710,351,962
売買益	3,965,110,101
売買損	△ 5,675,462,063
(C) 保管費用等	△ 10,861,680
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,259,822,980
(E) 前期繰越損益金	21,570,651,473
(F) 追加信託差損益金	5,094,882,225
(G) 解約差損益金	△ 5,098,845,509
(H) 計(D+E+F+G)	20,306,865,209
次期繰越損益金(H)	20,306,865,209

(注) 期首元本額は16,879,807,244円、期中追加設定元本額は3,820,421,775円、期中一部解約元本額は3,774,554,491円、1口当たり純資産額は2,1998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
・野村海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)
9,708,566,543円
・野村海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)
5,571,410,266円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
968,747,768円
・野村海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用)
676,949,951円

*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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年7月27日>

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

第9期(2017年4月28日～2018年4月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	-	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド(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、主として日本を除く先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期騰落中率 為替ヘッジあり)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落中率	騰落中率	騰落中率				
5期(2014年4月28日)	21,025	16.5%	227.19	17.6%	94.7%	-	0.1%	1,381
6期(2015年4月27日)	23,979	14.0%	246.06	8.3%	90.7%	-	4.0%	2,034
7期(2016年4月27日)	22,892	△4.5%	234.13	△4.9%	92.9%	-	3.8%	2,219
8期(2017年4月27日)	25,614	11.9%	263.10	12.4%	94.4%	-	2.5%	2,893
9期(2018年4月27日)	28,372	10.8%	291.25	10.7%	93.2%	-	3.5%	5,048

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジあり)は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*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-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、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、ブルームバーグ、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 MSCI-KOKUSA I 指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2017年4月27日	円 25,614	% —	263.10	% —	% 94.4	% —	% 2.5
4 月 末	25,633	0.1	262.90	△ 0.1	93.5	—	2.6
5 月 末	26,145	2.1	267.38	1.6	93.3	—	1.7
6 月 末	26,060	1.7	268.50	2.1	96.2	—	0.6
7 月 末	26,539	3.6	274.23	4.2	95.7	—	0.6
8 月 末	26,536	3.6	272.65	3.6	93.1	—	2.8
9 月 末	27,122	5.9	278.92	6.0	93.9	—	3.1
10 月 末	28,077	9.6	283.69	7.8	94.0	—	3.1
11 月 末	28,178	10.0	288.14	9.5	91.9	—	4.0
12 月 末	28,250	10.3	293.99	11.7	92.3	—	4.1
2018年1 月 末	29,025	13.3	308.15	17.1	91.8	—	3.8
2 月 末	28,557	11.5	297.71	13.2	92.5	—	4.0
3 月 末	27,966	9.2	287.43	9.2	92.1	—	3.9
(期 末) 2018年4月27日	28,372	10.8	291.25	10.7	93.2	—	3.5

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国トランプ政権の税制改革・金融政策の行方、中国との貿易戦争懸念、北朝鮮やシリアなどに対する軍事衝突懸念などに左右される展開となりましたが、海外株式市場は上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+10.8%となり、ベンチマークの+10.7%を上回りました。

【運用経過】

【ノムラー・ジャナス・インテック海外株式マザーファンド】受益証券の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラー・ジャナス・インテック海外株式マザーファンド】受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年4月28日～2018年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	244	0.891	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(214)	(0.783)	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 ）	(15)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(15)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	29	0.106	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(28)	(0.102)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	20	0.073	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(20)	(0.071)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	35	0.128	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(34)	(0.124)	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 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	328	1.198	
期中の平均基準価額は、27,340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

(2017年4月28日～2018年4月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	千口 1,079,471	千円 3,740,524	千口 587,939	千円 2,066,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年4月28日～2018年4月27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	
	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	27,539,043千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,743,789千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.34	

* (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

(2017年4月28日～2018年4月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 18,606	百万円 114	0.6	百万円 20,661	百万円 364	1.8

<ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 10,376	百万円 1,105	10.6	百万円 6,289	百万円 537	8.5

平均保有割合 33.0%

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

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

○組入資産の明細

(2018年4月27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
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	908,116	1,399,647	5,033,693

*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

(2018年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	5,033,693	97.2
コール・ローン等、その他	143,137	2.8
投資信託財産総額	5,176,830	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(14,809,594千円)の投資信託財産総額(15,216,624千円)に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.35円、1カナダドル=84.93円、1英ポンド=152.17円、1スイスフラン=110.54円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1ノルウェークローネ=13.69円、1デンマーククローネ=17.77円、1ユーロ=132.39円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=82.27円、1豪ドル=82.61円、1ニュージーランドドル=77.18円、1新シェケル=30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月27日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	9,947,426,819
コール・ローン等	123,938,306
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド(評価額)	5,033,693,901
未収入金	4,789,794,612
(B) 負債	4,898,854,285
未払金	4,877,534,406
未払信託報酬	21,242,452
未払利息	239
その他未払費用	77,188
(C) 純資産総額(A-B)	5,048,572,534
元本	1,779,440,000
次期繰越損益金	3,269,132,534
(D) 受益権総口数	177,944口
1口当たり基準価額(C/D)	28,372円

(注) 期首元本額は1,129,480,000円、期中追加設定元本額は761,110,000円、期中一部解約元本額は111,150,000円、1口当たり純資産額は28,372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59,536,722円。(ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド)

○損益の状況 (2017年4月28日～2018年4月27日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,404
支払利息	△ 19,404
(B) 有価証券売買損益	415,914,331
売買益	787,634,687
売買損	△ 371,720,356
(C) 信託報酬等	△ 37,243,306
(D) 当期損益金(A+B+C)	378,651,621
(E) 前期繰越損益金	540,566,815
(F) 追加信託差損益金	2,349,914,098
(配当等相当額)	(2,036,238,765)
(売買損益相当額)	(313,675,333)
(G) 計(D+E+F)	3,269,132,534
次期繰越損益金(G)	3,269,132,534
追加信託差損益金	2,349,914,098
(配当等相当額)	(2,036,238,765)
(売買損益相当額)	(313,675,333)
分配準備積立金	919,237,840
繰越損益金	△ 19,404

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第9期(計算期間：2017年4月28日～2018年4月27日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首31,640円から期末35,964円となりました。今期の基準価額の騰落率は+13.7%となり、ベンチマークの+10.8%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業業績などのファンダメンタルズ(基礎的条件)の情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

◎今後の運用方針

引き続き今後も数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

*ベンチマーク(=MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし))は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、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、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年4月28日～2018年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 37 (35) (1)	% 0.106 (0.102) (0.004)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	25 (25) (1)	0.074 (0.072) (0.002)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	43 (43) (0)	0.125 (0.125) (0.000)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	105	0.305	
期中の平均基準価額は、34,475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

(2017年4月28日～2018年4月27日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 10,325 (107)	千米ドル 86,349 (78)	百株 10,302 (73)	千米ドル 62,537 (343)	
	カナダ	1,203 (16)	千カナダドル 6,992 (62)	1,438 (59)	千カナダドル 5,691 (96)	
	イギリス	9,326 (3,927)	千英ポンド 8,161 (75)	6,625 (3,927)	千英ポンド 6,085 (6)	
	スイス	312 (4)	千スイスフラン 4,259 (△ 11)	326 (2)	千スイスフラン 3,129 (126)	
	スウェーデン	781	千スウェーデンクローナ 16,149	665	千スウェーデンクローナ 12,585	
	ノルウェー	703 (-)	千ノルウェークローネ 6,255 (△ 13)	206	千ノルウェークローネ 2,729	
	デンマーク	337	千デンマーククローネ 13,279	207	千デンマーククローネ 6,970	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	国	ドイツ	1,329 (-)	4,139 (△ 10)	855	4,255
		イタリア	2,191 (21)	1,613 (0.01754)	402 (21)	628 (0.01754)
フランス		1,266	6,184	656	3,972	
イギリス		7	23	- (7)	- (23)	
オランダ		468 (△ 48)	1,481 (-)	580	1,567	
スペイン		4,349 (1,162)	3,233 (14)	3,830 (1,088)	2,429 (14)	
ベルギー		95 (1)	448 (-)	88	557	
オーストリア		133 (△ 284)	500 (-)	33	28	
ルクセンブルグ		2	130	0.92	44	
フィンランド		465	1,132	464	1,071	
アイルランド		17	152	46	153	
ポルトガル	97	157	154	239		
香港	3,392 (148)	千香港ドル 16,549 (0.00028)	4,365 (0.01)	千香港ドル 16,096 (0.00028)		

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	シンガポール	百株 692	千シンガポールドル 1,017	百株 1,028	千シンガポールドル 1,011
	オーストラリア	4,624 (7)	千豪ドル 6,012 (0.79018)	3,346 (198)	千豪ドル 5,271 (58)
国	ニュージーランド	466	千ニュージーランドドル 338	892	千ニュージーランドドル 404
	イスラエル	69	千新シエケル 1,113	474	千新シエケル 1,537

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	9,600	201	4,500	83
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,600	193	1,000	116
	AMERICAN TOWER CORP	5,600	806	—	—
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	29,000	357	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,100	400	1,600	255
	CAMDEN PROPERTY TRUST	700	64	1,200	100
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	11,800	158	11,800	146
	CROWN CASTLE INTL CORP	3,700	407	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	4,700	537	3,900	423
	DUKE REALTY CORP	800	23	5,600	157
	EQUINIX INC	500	222	1,300	567
	EQUITY RESIDENTIAL	400	27	400	24
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,700	452	600	142
	EXTRA SPACE STORAGE INC	400	34	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	2,500	102	2,900	96
	LIBERTY PROPERTY TRUST	800	32	2,800	115
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,500	159	1,500	130
	PROLOGIS INC	5,700	364	7,500	420
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2,700	391	—	—
	UDR INC	4,600	179	3,200	120
	VEREIT INC	—	—	700	5
	VORNADO REALTY TRUST	—	—	600	55
	WELLTOWER INC	3,400	224	3,400	187
	小計	93,800	5,339	54,500	3,151
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
SEGRO PLC	22,968	126	—	—	
小計	22,968	126	—	—	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
ICADE	743	62	—	—	
GECINA SA	1,162	174	821	111	
FONCIERE DES REGIONS	817	71	—	—	
小計	2,722	308	821	111	
ユーロ計	2,722	308	821	111	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	3,000	205	14,500	856	
小計	3,000	205	14,500	856	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	56,800	104	—	—	
CAPITACOMMERCIAL TRUST RIGHTS	—	—	66	0.01846	
	(66)	(0.08995)	—	—	
SUNTEC REIT	51,200	99	—	—	
小計	108,000	203	66	0.01846	
	(66)	(0.08995)	—	—	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	LENLEASE GROUP	14,283	234	4,606	81
	DEXUS	7,677	73	25,729	260
	GOODMAN GROUP	40,912	338	—	—
小 計		62,872	646	30,335	341

*金額は受け渡し代金。

*金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。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年4月28日～2018年4月27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	27,539,043千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,743,789千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.34

* (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

(2017年4月28日～2018年4月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,105	百万円 10.6	% 10.6	百万円 537	百万円 8.5	% 8.5

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證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年4月27日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	38	44	200	21,978	保険
AT & T INC	120	—	—	—	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	—	79	470	51,399	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	—	68	662	72,454	バイオテクノロジー
ACTIVISION BLIZZARD INC	59	47	311	34,095	ソフトウェア
ADOBE SYSTEMS INC.	18	45	998	109,196	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES	18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AETNA INC	10	33	590	64,528	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	—	4	68	7,439	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC	24	4	26	2,903	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS	11	—	—	—	化学
AKAMI TECHNOLOGIES	10	5	35	3,910	インターネットソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP	23	18	173	19,003	化学
ALIGN TECHNOLOGY INC	12	22	571	62,521	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	2	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	10	33	141	15,466	電力
ALLSTATE CORP	15	98	955	104,516	保険
ALLY FINANCIAL INC	—	22	59	6,538	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	22	209	22,926	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	90	119	651	71,270	タバコ
AMAZON.COM INC	11	9	1,366	149,390	インターネット販売・通信販売
AMEREN CORPORATION	10	58	335	36,702	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	3	93	648	70,952	電力
AMERICAN EXPRESS CO	—	13	130	14,248	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	3	34	3,743	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	19	40	343	37,568	水道
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	5	71	7,773	資本市場
AMETEK INC	—	33	235	25,801	電気設備
AMPHENOL CORP-CL A	55	92	770	84,294	電子装置・機器・部品
ANADARKO PETE	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ANALOG DEVICES INC	22	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ANDEAVOR	—	27	337	36,949	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	—	6	97	10,668	ソフトウェア
ANTHEM INC	—	13	308	33,690	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	50	78	1,280	140,068	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	198	236	1,191	130,297	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	38	17	64	7,097	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	10	—	—	—	食品
ARISTA NETWORKS INC	—	11	285	31,215	通信機器
ARROW ELECTRS INC	7	—	—	—	電子装置・機器・部品
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	4	—	—	—	化学
ASSURANT INC	12	—	—	—	保険
ATMOS ENERGY CORP	—	3	26	2,847	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	36	45	534	58,404	情報技術サービス
AVERY DENNISON CORP	—	25	265	29,035	容器・包装
BB&T CORPORATION	61	—	—	—	銀行
BAKER HUGHES	38	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP	166	91	273	29,922	銀行

ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	4	—	—	—	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC.	23	138	965	105,617	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	32	53	1,236	135,201	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	17	—	—	—	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	14	—	—	—	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	3	16	120	13,230	専門小売り
BLACKROCK INC	1	8	418	45,727	資本市場
BOEING CO	6	82	2,810	307,369	航空宇宙・防衛
BORGWARNER INC	—	10	51	5,665	自動車部品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	21	16	173	18,918	情報技術サービス
BROADCOM INC	—	11	263	28,774	半導体・半導体製造装置
BROWN-FORMAN CORP-CL B	—	31	175	19,151	飲料
CBS CORP-CL B	27	—	—	—	メディア
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	30	320	35,058	資本市場
CBRE GROUP INC	—	15	67	7,417	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	8	—	—	—	電子装置・機器・部品
CIGNA CORP	—	61	1,050	114,830	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIT GROUP INC	34	—	—	—	銀行
CME GROUP INC	18	9	143	15,692	資本市場
CMS ENERGY CORP	—	19	88	9,648	総合公益事業
CSX CORP	102	220	1,303	142,513	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	1	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CABOT OIL & GAS CORP	—	9	21	2,309	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	48	71	283	30,969	ソフトウェア
CARNIVAL CORP	—	95	610	66,806	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	13	43	629	68,795	機械
CELANESE CORP-SERIES A	—	37	410	44,914	化学
CENTENE CORP	—	42	457	50,060	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	68	20	50	5,491	総合公益事業
CHEMOURS CO/THE	—	15	76	8,401	化学
CHEVRON CORP	42	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CIMAREX ENERGY CO	5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	31	—	—	—	保険
CISCO SYSTEMS	19	6	26	2,900	通信機器
CINTAS CORP	15	—	—	—	商業サービス・用品
CITIGROUP	4	36	249	27,233	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	93	—	—	—	銀行
COGNEX CORP	—	47	222	24,325	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	—	4	32	3,574	情報技術サービス
COMCAST CORP-CL A	42	23	76	8,382	メディア
COMERICA INC	33	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	28	—	—	—	食品
CONCHO RESOURCES INC	1	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	—	63	500	54,733	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	16	31	709	77,536	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	10	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	7	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC	196	63	169	18,531	電子装置・機器・部品
COSTAR GROUP INC	—	8	296	32,421	専門サービス
CUMMINS INC	5	8	129	14,170	機械
DR HORTON INC	—	93	422	46,240	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	26	38	398	43,560	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	31	15	162	17,787	情報技術サービス
DANAHER CORP	15	—	—	—	ヘルスケア機器・用品

ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DARDEN RESTAURANTS INC	6	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DEERE & COMPANY	—	55	749	81,992	機械
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	42	32	233	25,533	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	37	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	2	—	—	—	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	45	—	—	—	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	22	—	—	—	消費者金融
DOLLAR GENERAL CORP	—	4	39	4,331	複合小売り
DOLLAR TREE INC	—	27	261	28,618	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	6	68	442	48,332	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	8	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	—	3	28	3,087	機械
DOW CHEM CO	20	—	—	—	化学
DU PONT E I DE NEMOURS	9	—	—	—	化学
DUKE ENERGY CORP	—	4	31	3,492	電力
DUN & BRADSTREET CORP	3	—	—	—	専門サービス
EOG RESOURCES INC	13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
E*TRADE FINANCIAL CORP	—	33	199	21,856	資本市場
EASTMAN CHEMICAL CO.	—	3	31	3,474	化学
EATON VANCE CORP	8	29	160	17,542	資本市場
EBAY INC	4	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
EDISON INTERNATIONAL	2	3	19	2,139	電力
ENTERGY CORP	4	5	40	4,444	電力
EQUIFAX INC	19	5	57	6,340	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY	—	97	582	63,662	電力
EXELON CORPORATION	—	7	27	3,024	電力
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	26	—	—	—	航空貨物・物流サービス
FMC CORP	—	38	308	33,761	化学
FACEBOOK INC-A	10	10	174	19,044	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	6	4	98	10,800	航空貨物・物流サービス
FNF GROUP	—	66	245	26,869	保険
FIFTH THIRD BANCORP	159	13	43	4,779	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	27	—	—	—	銀行
FISERV INC	32	82	584	63,950	情報技術サービス
FORTIVE CORP	6	29	209	22,917	機械
FREEPORT-MCMORAN INC	—	19	29	3,247	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	36	—	—	—	保険
GARTNER INC	—	20	238	26,095	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	22	63	1,334	145,875	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	20	—	—	—	コングロマリット
GENUINE PARTS CO	1	—	—	—	販売
GOLDMAN SACHS GROUP	13	—	—	—	資本市場
HP INC	102	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	84	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HARRIS CORP	22	21	335	36,684	航空宇宙・防衛
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	32	74	386	42,239	保険
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	14	170	18,632	情報技術サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	78	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	24	27	221	24,189	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP	—	39	242	26,487	石油・ガス・消耗燃料
HOME DEPOT	14	28	520	56,863	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	15	25	367	40,131	コングロマリット
HUMANA INC	—	25	740	80,981	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	—	11	128	14,103	陸運・鉄道

ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	5	—	—	—	航空宇宙・防衛
IAC/INTERACTIVE CORP	—	13	208	22,811	インターネットソフトウェア・サービス
IPG PHOTONICS CORP	—	11	237	25,940	電子装置・機器・部品
IDEX CORP	—	17	233	25,497	機械
IDEXX LABORATORIES INC	14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	56	53	749	81,954	機械
INGREDION INC	13	—	—	—	食品
INTEL CORP	119	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	3	6	43	4,786	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	14	—	—	—	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	3	2	28	3,106	化学
IP (INTERNATIONAL PAPER CO)	55	—	—	—	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	44	—	—	—	メディア
INTUIT INC	38	2	37	4,049	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	5	32	1,427	156,130	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	—	15	144	15,828	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	15	26	286	31,302	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	22	—	—	—	建設・土木
JONES LANG LASALLE INC	—	9	152	16,649	不動産管理・開発
KLA TENCOR CORP	19	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	2	29	309	33,836	陸運・鉄道
KEYCORP	137	—	—	—	銀行
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	—	48	188	20,627	陸運・鉄道
KOHL'S CORP	—	6	36	3,992	複合小売り
KRAFT HEINZ CO/THE	4	—	—	—	食品
LKQ CORP	19	73	222	24,282	販売
L3 TECHNOLOGIES INC	14	9	180	19,774	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH	31	47	894	97,855	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	38	75	548	59,959	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	20	295	32,277	パーソナル用品
LEAR CORP	—	3	56	6,216	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	2	—	—	—	家庭用耐久財
LEUCADIA NATIONAL CORP	27	—	—	—	各種金融サービス
LIBERTY BROADBAND CORP-C	17	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	17	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	29	—	—	—	メディア
LINCOLN NATIONAL CORP	22	—	—	—	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	—	22	88	9,687	メディア
LOCKHEED MARTIN	24	23	759	83,097	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	52	—	—	—	保険
LULULEMON ATHLETICA INC	—	3	29	3,228	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP	4	—	—	—	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	91	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	9	23	344	37,625	資本市場
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	14	—	—	—	運送インフラ
MANPOWERGROUP INC	—	18	175	19,169	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	44	364	39,900	石油・ガス・消耗燃料
MARSH & MCLENNAN COS	67	40	330	36,155	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	—	28	385	42,179	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	4	—	—	—	建設資材
MASCO CORP	4	23	85	9,388	建設関連製品
MASTERCARD INC	11	44	783	85,719	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	10	122	1,938	211,983	ホテル・レストラン・レジャー
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	—	60	183	20,116	ホテル・レストラン・レジャー

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MERCADOLIBRE INC	1	1	34	3,766	インターネットソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC	14	—	—	—	医薬品
METTLER-TOLEDO INTL	5	7	394	43,141	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	53	45	424	46,382	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	38	5	42	4,641	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	79	267	1,338	146,391	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	1	—	—	—	機械
MOHAWK INDUSTRIES	—	3	68	7,453	家庭用耐久財
MONSANTO CO	—	69	862	94,306	化学
MONSTER BEVERAGE CORP	—	34	187	20,485	飲料
MOODYS CORP	—	40	658	72,031	資本市場
MORGAN STANLEY	116	69	360	39,385	資本市場
NVR INC	—	1	314	34,380	家庭用耐久財
NASDAQ INC	6	11	96	10,604	資本市場
NAVIENT CORP	10	—	—	—	消費者金融
NETFLIX INC	10	2	62	6,866	インターネット販売・通信販売
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	4	—	—	—	コングロマリット
NEWFIELD EXPLORATION CO	15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO	107	—	—	—	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	—	19	30	3,318	メディア
NEXTERA ENERGY INC	23	95	1,550	169,546	電力
NISOURCE INC	6	28	67	7,434	総合公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	7	—	—	—	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	—	6	64	7,048	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	34	41	1,369	149,725	航空宇宙・防衛
NVIDIA CORP	121	27	608	66,495	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	41	—	—	—	電力
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	21	279	30,525	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP	30	—	—	—	メディア
ONEOK INC	41	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	—	30	200	21,910	建設関連製品
PG&E CORP	12	—	—	—	電力
PNC FINANCIAL	9	9	131	14,342	銀行
PPL CORPORATION	31	19	54	5,991	電力
PVH CORP	—	11	176	19,316	繊維・アパレル・贅沢品
PACKAGING CORP OF AMERICA	18	11	128	14,097	容器・包装
PARKER HANNIFIN CORP	3	—	—	—	機械
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	39	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PAYCHEX INC	68	—	—	—	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	—	92	699	76,487	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	50	—	—	—	銀行
PEPSICO INC	13	63	650	71,136	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1	142	1,157	126,535	タバコ
PHILLIPS 66	—	34	382	41,833	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	20	6	48	5,317	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PRAXAIR INC	1	6	93	10,234	化学
T ROWE PRICE GROUP INC	—	61	685	74,908	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	42	—	—	—	保険
PROGRESSIVE CO	8	130	788	86,188	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2	—	—	—	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	—	8	40	4,476	総合公益事業
PULTEGROUP INC	—	74	229	25,141	家庭用耐久財

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
QUALCOMM INC	85	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS INC	28	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	8	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	15	—	—	—	資本市場
RAYTHEON COMPANY	16	27	569	62,317	航空宇宙・防衛
RED HAT INC	—	12	195	21,403	ソフトウェア
REGIONS FINANCIAL CORP	262	27	50	5,553	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	14	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	38	60	391	42,823	商業サービス・用品
RESMED INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC	38	—	—	—	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	19	33	200	21,907	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	3	—	—	—	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC	—	5	66	7,269	航空宇宙・防衛
ROLLINS INC	—	25	122	13,433	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	コングロマリット
ROSS STORES INC	2	—	—	—	専門小売り
S&P GLOBAL INC	18	28	532	58,250	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	—	32	202	22,167	資本市場
SAFEWAY-CVR2	27	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SAFEWAY-CVR1	27	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SALESFORCE.COM INC	—	19	229	25,104	ソフトウェア
SCANA CORP	24	—	—	—	総合公益事業
SCHLUMBERGER LTD	2	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	19	—	—	—	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	1	—	—	—	メディア
SEATTLE GENETICS INC	13	—	—	—	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY	4	26	286	31,382	総合公益事業
SERVICENOW INC	—	25	412	45,150	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	1	4	148	16,239	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	275	—	—	—	メディア
SMITH (A. O.) CORP	29	14	87	9,591	建設関連製品
SOUTHERN CO.	9	—	—	—	電力
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	8	64	6,998	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	5	—	—	—	ソフトウェア
SPRINT CORP	186	—	—	—	無線通信サービス
SQUARE INC - A	—	81	378	41,399	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	6	3	43	4,725	機械
STARBUCKS CORP	3	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	4	15	150	16,499	資本市場
STEEL DYNAMICS	—	6	28	3,089	金属・鉱業
STRYKER CORP	22	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.	33	—	—	—	銀行
SYMANTEC CORP	104	—	—	—	ソフトウェア
SYNOPSIS INC	32	37	316	34,556	ソフトウェア
SYSCO CORP	45	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP	53	21	121	13,298	資本市場
T-MOBILE US INC	46	—	—	—	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	—	40	396	43,385	ソフトウェア
TAPESTRY INC	—	6	32	3,582	繊維・アパレル・贅沢品
TARGA RESOURCES CORP	32	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC	—	17	485	53,069	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC	93	103	1,058	115,694	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	—	5	31	3,478	航空宇宙・防衛

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	21	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	7	61	1,202	131,465	コングロマリット
TIFFANY & CO	—	6	60	6,660	専門小売り
TIME WARNER INC	16	69	646	70,675	メディア
TOLL BROTHERS INC	—	47	201	22,073	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP	21	—	—	—	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	9	31	262	28,691	情報技術サービス
TRANSDIGM GROUP INC	11	1	32	3,553	航空宇宙・防衛
TRUNSONION	—	46	299	32,705	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	14	—	—	—	保険
TRIMBLE INC	7	—	—	—	電子装置・機器・部品
TYSON FOODS INC-CL A	15	5	35	3,883	食品
UGI CORP	35	—	—	—	ガス
US BANCORP	37	—	—	—	銀行
ULTA BEAUTY INC	6	—	—	—	専門小売り
UNION PAC CORP	19	—	—	—	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	14	—	—	—	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	7	10	155	16,987	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC	64	74	1,754	191,802	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	29	12	58	6,351	保険
V F CORP	—	45	359	39,282	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	—	7	161	17,607	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	—	22	245	26,833	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	1	20	232	25,474	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC	—	25	302	33,051	インターネットソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	6	—	—	—	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	5	26	330	36,130	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	15	11	145	15,926	ソフトウェア
VULCAN MATERIALS CO	2	—	—	—	建設資材
WABCO HOLDINGS INC	—	3	39	4,274	機械
WEC ENERGY GROUP INC	22	14	89	9,736	総合公益事業
WALMART INC	—	16	140	15,385	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	30	66	485	53,098	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	61	98	801	87,605	商業サービス・用品
WATERS CORP	7	13	248	27,175	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTAR ENERGY INC	31	—	—	—	電力
WESTERN DIGITAL CORP	14	3	26	2,883	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	76	—	—	—	情報技術サービス
WESTROCK CO	57	—	—	—	容器・包装
WILLIAMS COS	167	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	—	32	371	40,587	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD	—	20	368	40,297	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC	22	144	669	73,189	電力
XILINX INC	32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	35	26	194	21,246	機械
YUM BRANDS INC	9	6	52	5,692	ホテル・レストラン・レジャー
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	28	—	—	—	各種電気通信サービス
ZILLOW GROUP INC - C	21	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	10	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ZIONS BANCORPORATION	—	7	38	4,215	銀行
ZOETIS INC	—	9	76	8,338	医薬品
AON PLC	10	59	846	92,581	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	11	—	—	—	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	7	—	—	—	保険

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ACCENTURE PLC-CL A	2	25	380	41,632	情報技術サービス
EVEREST RE GROUP LTD	5	—	—	—	保険
IHS MARKIT LTD	—	26	127	13,931	専門サービス
INGERSOLL-RAND PLC	6	—	—	—	機械
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	6	—	—	—	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	8	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	—	29	198	21,716	繊維・アパレル・贅沢品
NIELSEN HOLDINGS PLC	4	—	—	—	専門サービス
RENAISSANCE HOLDINGS LTD	7	—	—	—	保険
SEAGATE TECHNOLOGY	20	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	2	—	—	—	機械
TECHNIPFMC PLC	9	—	—	—	エネルギー設備・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	2	29	3,279	保険
CHUBB LTD	23	2	27	2,983	保険
TE CONNECTIVITY LTD	—	24	224	24,588	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	—	27	263	28,780	ソフトウェア
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	5	51	5,603	半導体・半導体製造装置
BROADCOM LTD	7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD	77	—	—	—	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,261 280	8,318 240	84,020 —	9,187,650 <61.6%>
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD	1	—	—	—	金属・鉱業
BANK OF MONTREAL	33	—	—	—	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	58	155	1,218	103,496	銀行
BARRICK GOLD	11	—	—	—	金属・鉱業
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	—	7	35	2,998	資本市場
CAE INC	45	—	—	—	航空宇宙・防衛
CI FINANCIAL CORP	—	17	46	3,908	資本市場
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1	110	1,098	93,329	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	1	23	1,996	陸運・鉄道
DOLLARAMA INC	2	3	44	3,756	複合小売り
ENCANA CORP	178	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	76	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FINNING INTERNATIONAL INC	30	—	—	—	商社・流通業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	—	22	38	3,264	金属・鉱業
FRANCO-NEVADA CORP	—	31	283	24,108	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	—	46	174	14,798	繊維・アパレル・贅沢品
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	18	—	—	—	保険
INTACT FINANCIAL CORP	—	31	303	25,772	保険
LINAMAR CORP	—	8	58	4,941	自動車部品
MAGNA INTERNATIONAL INC	—	42	322	27,416	自動車部品
METHANEX CORP	—	10	79	6,780	化学
NATIONAL BANK OF CANADA	54	8	48	4,133	銀行
ONEX CORPORATION	11	—	—	—	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP	35	—	—	—	ソフトウェア
PEMBINA PIPELINE CORP	57	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	22	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	—	79	484	41,162	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	22	21	204	17,332	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	11	—	—	—	建設・土木
SAPUTO INC	6	—	—	—	食品

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	47	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHOPIFY INC - CLASS A	—	13	—	208	17,677	インターネットソフトウェア・サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	139	16	—	51	4,356	金属・鉱業
TORONTO DOMINION BANK	58	170	—	1,226	104,170	銀行
TOURMALINE OIL CORP	5	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRANSCANADA CORP	63	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VERESEN INC	63	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VERMILION ENERGY INC	31	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER	—	20	—	180	15,363	紙製品・林産品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,088	810	6,131	520,767	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	20	—	< 3.5% >	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	—	51	—	49	7,474	金属・鉱業
ASHTED GROUP PLC	90	—	—	—	—	商社・流通業
BHP BILLITON PLC	87	46	—	72	10,958	金属・鉱業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	—	—	274	152	23,150	家庭用耐久財
DIAGEO PLC	8	39	—	97	14,859	飲料
SCHRODERS PLC	—	29	—	96	14,641	資本市場
BAE SYSTEMS PLC	155	51	—	31	4,761	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	69	25	—	99	15,146	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	352	931	—	661	100,628	銀行
LEGAL & GENERAL	—	841	—	224	34,192	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	—	21	—	58	8,939	食品
PERSIMMON PLC	—	83	—	223	33,951	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	—	66	—	123	18,847	保険
RIO TINTO PLC-REG	23	5	—	22	3,351	金属・鉱業
BP PLC	296	431	—	230	35,123	石油・ガス・消耗燃料
TATE & LYLE ORD.	71	—	—	—	—	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	—	896	—	170	25,924	家庭用耐久財
SMITH & NEPHEW PLC	—	20	—	28	4,343	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC	69	—	—	—	—	医薬品
CARNIVAL PLC	—	44	—	208	31,691	ホテル・レストラン・レジャー
BARCLAYS PLC	259	—	—	—	—	銀行
INTERTEK GROUP PLC	—	46	—	225	34,314	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	—	15	—	26	4,100	繊維・アパレル・贅沢品
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	—	29	—	119	18,172	家庭用耐久財
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	156	100	—	251	38,320	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	218	69	—	179	27,270	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	2	—	—	—	—	商社・流通業
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	—	78	—	337	51,387	資本市場
UNILEVER PLC	33	85	—	339	51,677	パーソナル用品
TUI AG-DI	—	63	—	103	15,682	ホテル・レストラン・レジャー
EXPERIAN PLC	159	—	—	—	—	専門サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC	—	75	—	133	20,271	資本市場
SMITHS GROUP PLC	69	—	—	—	—	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	12	47	—	79	12,140	金属・鉱業
3I GROUP PLC	184	284	—	265	40,409	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	5	—	—	—	—	家庭用品
RELX PLC	184	284	—	437	66,596	専門サービス
GLENCORE PLC	791	31	—	11	1,755	金属・鉱業
OLD MUTUAL PLC	—	93	—	23	3,606	保険
EASYJET PLC	—	45	—	72	10,981	旅客航空輸送業
SAGE GROUP PLC (THE)	—	33	—	20	3,189	ソフトウェア
COCA-COLA HBC AG-CDI	—	13	—	31	4,862	飲料

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC	—	426	651	99,153	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	—	13	62	9,499	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL MAIL PLC	—	33	19	2,978	航空貨物・物流サービス
FERGUSON PLC	28	—	—	—	商社・流通業
RSA INSURANCE GROUP PLC	102	—	—	—	保険
COMPASS GROUP PLC	357	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	—	755	275	41,866	各種金融サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	10	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	26	119	18,244	化学
JOHNSON MATTHEY PLC	11	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,815 27	6,516 39	6,338 —	964,470 <6.5%>
(スイス)			千スイスフラン		
SIKA AG-BR	0.08	0.57	417	46,121	化学
SGS SA-REG	1	1	262	29,001	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG	—	0.62	112	12,473	食品
SWISSCOM AG-REG	—	2	108	11,941	各種電気通信サービス
GIVAUDAN-REG	1	0.36	79	8,782	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	14	24	774	85,605	保険
ABB LTD	156	—	—	—	電気設備
ADECCO GROUP AG-REG	—	11	75	8,348	専門サービス
CLARIANT AG-REG	—	91	214	23,686	化学
BALOISE HOLDING AG	1	15	236	26,183	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	2	185	20,494	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	—	15	27	2,993	資本市場
LONZA AG-REG	2	22	559	61,819	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	4	1	50	5,553	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1	0.76	46	5,091	化学
SWISS PRIME SITE-REG	3	—	—	—	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	6	10	96	10,644	各種金融サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	3	234	25,876	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	3	0.18	3	405	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG	0.55	—	—	—	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	—	17	269	29,845	海運業
GEBERIT AG-REG	2	—	—	—	建設関連製品
ACTELION LTD	3	—	—	—	バイオテック/ロジー
JULIUS BAER GROUP LTD	—	3	19	2,105	資本市場
SWISS RE LTD	52	—	—	—	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	—	22	208	23,084	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	260 18	247 20	3,980 —	440,059 <3.0%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB	26	—	—	—	銀行
SWEDISH MATCH AB	—	8	344	4,352	タバコ
INVESTOR AB-B SHS	—	5	201	2,540	各種金融サービス
SKANSKA AB-B SHS	43	—	—	—	建設・土木
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	—	12	747	9,432	無線通信サービス
ICA GRUPPEN AB	—	22	685	8,650	食品・生活必需品小売り
VOLVO AB-B SHS	—	204	3,117	39,345	機械
SANDVIK AB	200	83	1,284	16,214	機械
BOLIDEN AB	59	—	—	—	金属・鋳業
KINNEVIK AB - B	—	26	841	10,623	各種金融サービス
ATLAS COPCO AB-A	71	134	4,581	57,820	機械

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
ATLAS COPCO AB-B	21	41	1,279	16,144	機械	
小計	株数・金額	423	539	13,084	165,124	
	銘柄数<比率>	6	9	—	<1.1%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	—	15	270	3,709	各種電気通信サービス	
STATOIL ASA	—	43	890	12,186	石油・ガス・消耗燃料	
MARINE HARVEST ASA	75	—	—	—	食品	
NORSK HYDRO	—	338	1,743	23,862	金属・鉱業	
ORKLA ASA	—	166	1,247	17,080	食品	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	5	16	205	2,807	保険	
小計	株数・金額	81	578	4,356	59,645	
	銘柄数<比率>	2	5	—	<0.4%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
CARLSBERG B	—	11	785	13,953	飲料	
A P MOLLER-MAERSK A/S	0.32	—	—	—	海運業	
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.13	—	—	—	海運業	
DANSKE BANK AS	30	—	—	—	銀行	
GENMAB A/S	1	—	—	—	バイオテクノロジー	
H LUNDBECK A/S	—	7	256	4,553	医薬品	
DSV A/S	—	49	2,432	43,223	陸運・鉄道	
CHR HANSEN HOLDING A/S	—	26	1,489	26,462	化学	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	—	5	162	2,888	化学	
ISS A/S	16	—	—	—	商業サービス・用品	
TRYG A/S	—	30	434	7,716	保険	
ORSTED A/S	—	40	1,645	29,242	電力	
WILLIAM DEMANT HOLDING	—	8	215	3,834	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	48	178	7,421	131,875	
	銘柄数<比率>	5	8	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	37	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	—	29	154	20,483	インターネットソフトウェア・サービス	
CONTINENTAL AG	—	1	30	4,077	自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	80	16	58	7,735	航空貨物・物流サービス	
AXEL SPRINGER SE	—	12	83	10,988	メディア	
MERCK KGAA	19	—	—	—	医薬品	
RWE AG	—	94	201	26,694	総合公益事業	
SAP SE	3	—	—	—	ソフトウェア	
E. ON SE	—	163	145	19,243	総合公益事業	
HENKEL AG & CO KGAA	17	—	—	—	家庭用品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	24	—	—	—	家庭用品	
BASF SE	45	6	54	7,179	化学	
HOCHTIEF AG	4	—	—	—	建設・土木	
HEIDELBERGCEMENT AG	14	—	—	—	建設資材	
ALLIANZ SE-REG	—	10	213	28,237	保険	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	—	66	161	21,440	旅客航空輸送業	
MAN SE	6	—	—	—	機械	
SIEMENS AG	15	—	—	—	コングロマリット	
1&1 DRILLISCH AG	—	15	93	12,385	無線通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	189	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	0.8	10	121	16,034	資本市場	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	0.22	8	60	8,007	自動車	
FRAPORT AG	—	11	95	12,640	運送インフラ	
WIWIRECARD AG	—	33	368	48,817	情報技術サービス	
LANXESS	12	—	—	—	化学	

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
MTU AERO ENGINES AG	—	4	67	8,958	航空宇宙・防衛	
DEUTSCHE WOHNEN SE	17	14	55	7,284	不動産管理・開発	
COMMERZBANK AG	—	287	311	41,247	銀行	
KION GROUP AG	—	5	42	5,628	機械	
VONOVIA SE	—	114	466	61,818	不動産管理・開発	
LINDE AG - TENDER	—	10	185	24,619	化学	
COVESTRO AG	13	4	35	4,694	化学	
UNIPER SE	—	54	136	18,128	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小 計	株 数 ・ 金 額	503	977	3,144	416,345	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	22	—	< 2.8% >	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO-RSP	—	226	74	9,886	銀行	
MEDIOBANCA S. P. A.	—	25	26	3,461	銀行	
ENEL SPA	46	1,523	801	106,061	電力	
TENARIS SA	38	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
TERNA SPA	—	43	21	2,844	電力	
RECORDATI SPA	—	32	95	12,681	医薬品	
FERRARI NV	25	31	322	42,761	自動車	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	—	16	32	4,315	自動車	
小 計	株 数 ・ 金 額	110	1,899	1,374	182,012	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	7	—	< 1.2% >	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	—	18	173	23,010	航空宇宙・防衛	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	—	77	150	19,977	総合公益事業	
LOREAL-ORD	0.37	—	—	—	パーソナル用品	
CHRISTIAN DIOR SE	4	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	23	674	89,278	繊維・アパレル・贅沢品	
DASSAULT AVIATION SA	—	0.17	28	3,758	航空宇宙・防衛	
THALES SA	17	—	—	—	航空宇宙・防衛	
FAURECIA	—	18	127	16,900	自動車部品	
BOLLORE	—	155	64	8,575	航空貨物・物流サービス	
MICHELIN (CGDE)	16	31	360	47,763	自動車部品	
PERNOD RICARD SA	—	12	170	22,568	飲料	
REMY COINTREAU	2	4	55	7,412	飲料	
SEB SA	2	—	—	—	家庭用耐久財	
HERMES INTERNATIONAL	4	5	290	38,501	繊維・アパレル・贅沢品	
SOCIETE BIC SA	1	—	—	—	商業サービス・用品	
DASSAULT SYSTEMES SA	—	4	46	6,217	ソフトウェア	
KERING SA	4	21	1,000	132,400	繊維・アパレル・贅沢品	
CNP ASSURANCES	32	5	12	1,602	保険	
ATOS SE	14	4	44	5,864	情報技術サービス	
STMICROELECTRONICS NV	122	87	160	21,265	半導体・半導体製造装置	
SOCIETE GENERALE	53	—	—	—	銀行	
EURAZEO SE	—	12	93	12,398	各種金融サービス	
SODEXO	14	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
CREDIT AGRICOLE SA	—	240	327	43,320	銀行	
BNP PARIBAS	46	—	—	—	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	10	—	—	—	建設関連製品	
WENDEL	6	7	98	13,040	各種金融サービス	
SAFRAN SA	5	94	899	119,067	航空宇宙・防衛	
ALSTOM	—	3	13	1,759	機械	
ELECTRICITE DE FRANCE	—	99	113	15,068	電力	
ARKEMA	12	—	—	—	化学	
EIFFAGE SA	—	21	212	28,095	建設・土木	

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADP	—	8	149	19,766		運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	15	124	16,451		ソフトウェア
VINCI	36	—	—	—		建設・土木
BUREAU VERITAS SA	—	20	44	5,948		専門サービス
SUEZ	—	16	19	2,534		総合公益事業
VALEO SA	12	—	—	—		自動車部品
BIOMERIEUX	—	3	23	3,046		ヘルスケア機器・用品
AMUNDI SA	—	15	103	13,704		資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	421	1,031	5,584	739,301	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	28	—	< 5.0 % >	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV	11	122	216	28,624		専門サービス
WOLTERS KLUWER	5	—	—	—		専門サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	77	26	92	12,188		ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV	5	11	96	12,761		飲料
ARCELORMITTAL	219	—	—	—		金属・鉱業
HEINEKEN HOLDING NV	—	7	59	7,889		飲料
KONINKLIJKE DSM NV	21	22	194	25,783		化学
UNILEVER NV-CVA	—	18	85	11,284		パーソナル用品
ASML HOLDING NV	14	3	55	7,318		半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	23	—	—	—		食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV	—	13	53	7,108		保険
ABN AMRO GROUP NV-CVA	5	—	—	—		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	385	225	853	112,959	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	< 0.8 % >	
(ユーロ…スペイン)						
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA	—	186	340	45,098		運送インフラ
ENDESA S. A.	66	—	—	—		電力
BANKINTER S. A.	122	—	—	—		銀行
REPSOL SA	63	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
MAPPRE SA	163	—	—	—		保険
CAIXABANK	—	40	15	2,098		銀行
IBERDROLA SA	29	736	467	61,895		電力
AMADEUS IT GROUP SA	9	61	368	48,738		情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA	—	26	44	5,846		電力
AENA SME SA	10	6	116	15,430		運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	465	1,057	1,352	179,108	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 1.2 % >	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	18	—	—	—		化学
KBC GROEP NV	4	—	—	—		銀行
SOLVAY SA	7	—	—	—		化学
COLRUYT SA	9	—	—	—		食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM	11	3	35	4,754		各種金融サービス
TELENET GROUP HOLDING NV	3	—	—	—		メディア
AGEAS	—	5	23	3,142		保険
UMICORE	—	54	250	33,150		化学
小 計	株 数 ・ 金 額	54	63	310	41,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	3	—	< 0.3 % >	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	26	37	192	25,516		石油・ガス・消耗燃料
VOESTALPINE AG	3	16	74	9,802		金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG	—	84	343	45,502		銀行
IMMOEAST AG-RIGHTS	311	—	—	—		不動産管理・開発

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	21	40	117	15,608	銀行	
小計	株数・金額	363	179	728	96,428	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.6%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
EUROFINS SCIENTIFIC SE	—	1	77	10,246	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小計	株数・金額	—	1	77	10,246	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ	60	—	—	—	紙製品・林産品	
STORA ENSO OYJ-R	—	61	101	13,383	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ	87	75	142	18,881	電力	
ELISA OYJ	—	10	39	5,178	各種電気通信サービス	
METSO OYJ	17	—	—	—	機械	
NESTE OYJ	22	37	237	31,385	石油・ガス・消耗燃料	
KONE OYJ	—	24	104	13,885	機械	
ORION OYJ	20	—	—	—	医薬品	
小計	株数・金額	208	210	624	82,714	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.6%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	46	—	—	—	建設資材	
KERRY GROUP PLC-A	—	17	153	20,310	食品	
小計	株数・金額	46	17	153	20,310	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	82	38	61	8,178	石油・ガス・消耗燃料	
JERONIMO MARTINS	14	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	96	38	61	8,178	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	2,654	5,702	14,265	1,888,655	
	銘柄数<比率>	75	86	—	<12.7%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	14	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CLP HLDGS	335	—	—	—	電力	
MTR CORP	35	170	742	10,344	陸運・鉄道	
HANG SENG BANK	10	129	2,501	34,868	銀行	
HENDERSON LAND	—	150	737	10,277	不動産管理・開発	
WHARF (HOLDING)	200	—	—	—	不動産管理・開発	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	580	3,886	54,170	ホテル・レストラン・レジャー	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	690	30	117	1,639	銀行	
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,180	—	—	—	不動産管理・開発	
WHEELOCK & COMPANY LTD	150	—	—	—	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	425	1,893	26,393	家庭用耐久財	
MINTH GROUP LTD	—	240	915	12,763	自動車部品	
CK ASSET HOLDINGS LTD	—	65	438	6,107	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	2,614	1,789	11,231	156,564	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<1.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING	111	—	—	—	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HLDGS	186	267	794	65,327	銀行	
SATS LTD	125	—	—	—	運送インフラ	
UNITED OVERSEAS BANK	35	—	—	—	銀行	
UOL GROUP LIMITED	—	100	87	7,157	不動産管理・開発	
OCBC-ORD	—	119	163	13,471	銀行	

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
WILMAR INTERNATIONAL LTD	365	—	—	—	食品	
小計	株数・金額	822	486	1,044	85,955	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<0.6%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	87	—	—	—	銀行	
BANK OF QUEENSLAND LTD	—	48	48	4,042	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	418	—	—	—	金属・鉱業	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	83	—	—	—	銀行	
ASX LTD	37	—	—	—	資本市場	
BHP BILLITON LIMITED	40	45	141	11,663	金属・鉱業	
CSL LIMITED	33	15	264	21,826	バイオテクノロジー	
REA GROUP LTD	—	12	103	8,519	インターネットソフトウェア・サービス	
TRANSURBAN GROUP	37	44	51	4,288	運送インフラ	
COCHLEAR LTD	—	12	234	19,411	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	—	131	125	10,328	石油・ガス・消耗燃料	
BORAL LTD	—	298	194	16,058	建設資材	
RIO TINTO LTD	20	30	244	20,169	金属・鉱業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	93	135	360	29,815	ホテル・レストラン・レジャー	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	—	346	270	22,333	保険	
BLUESCOPE STEEL LTD	—	126	211	17,465	金属・鉱業	
SUNCORP GROUP LTD	42	—	—	—	保険	
CHALLENGER LIMITED	74	26	28	2,337	各種金融サービス	
SONIC HEALTHCARE LTD	55	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ALUMINA LTD	—	649	172	14,212	金属・鉱業	
DUET GROUP	191	—	—	—	総合公益事業	
SEEK LTD	—	25	49	4,114	専門サービス	
MACQUARIE GROUP LIMITED	—	4	49	4,084	資本市場	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	73	—	—	—	建設資材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	—	164	304	25,131	飲料	
SYDNEY AIRPORT	—	293	205	16,947	運送インフラ	
AGL ENERGY LTD	51	—	—	—	総合公益事業	
SOUTH32 LTD	1,147	1,150	421	34,796	金属・鉱業	
CIMIC GROUP LTD	20	31	143	11,831	建設・土木	
小計	株数・金額	2,508	3,596	3,624	299,378	
	銘柄数<比率>	17	20	—	<2.0%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
RYMAN HEALTHCARE LTD	55	34	35	2,759	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	—	164	204	15,820	ヘルスケア機器・用品	
FLETCHER BUILDING LTD	188	—	—	—	建設資材	
SPARK NEW ZEALAND LTD	161	—	—	—	各種電気通信サービス	
MERIDIAN ENERGY LTD	220	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額	625	199	240	18,580	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<0.1%>	
(イスラエル)			千新シケル			
BANK HAPAOALIM BM	204	—	—	—	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	194	—	—	—	銀行	
FRUTAROM	—	8	287	8,771	化学	
NICE LTD	—	8	288	8,777	ソフトウェア	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	24	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	422	17	576	17,548	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	23,626	28,980	—	13,936,276	
	銘柄数<比率>	478	462	—	<93.5%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			千米ドル	千円	%	
AGNC INVESTMENT CORP	—	5,100	97	10,646	0.1	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,100	1,700	209	22,922	0.2	
AMERICAN TOWER CORP	—	5,600	766	83,795	0.6	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	—	29,000	301	33,011	0.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	500	80	8,834	0.1	
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,200	700	59	6,510	0.0	
CROWN CASTLE INTL CORP	—	3,700	388	42,522	0.3	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,300	2,100	217	23,767	0.2	
DUKE REALTY CORP	4,800	—	—	—	—	
EQUINIX INC	1,302	502	208	22,840	0.2	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	1,100	261	28,601	0.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	400	35	3,869	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	400	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	2,800	800	32	3,558	0.0	
PROLOGIS INC	9,600	7,800	513	56,182	0.4	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	2,700	446	48,780	0.3	
UDR INC	—	1,400	50	5,479	0.0	
VEREIT INC	700	—	—	—	—	
VORNADO REALTY TRUST	600	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	23,802	63,102	3,670	401,322	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	15	—	<2.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
SEGRO PLC	—	22,968	146	22,333	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	22,968	146	22,333	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	—	743	60	8,002	0.1	
GECINA SA	821	1,162	162	21,475	0.1	
FONCIERE DES REGIONS	—	817	74	9,815	0.1	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	821	2,722	296	39,293	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.3%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	14,500	3,000	199	2,785	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,500	3,000	199	2,785	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	400	57,200	102	8,423	0.1	
SUNTEC REIT	—	51,200	97	8,045	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	400	108,400	200	16,468	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
LENDLEASE GROUP	—	9,677	171	14,197	0.1	
DEXUS	18,052	—	—	—	—	

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
GOODMAN GROUP	—	—	40,912	363	30,045	0.2
小 計	口 数・金 額	18,052	50,589	535	44,243	
	銘柄 数<比 率>	1	2	—	<0.3%>	
合 計	口 数・金 額	57,575	250,781	—	526,446	
	銘柄 数<比 率>	14	24	—	<3.5%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,936,276	% 91.6
投資証券	526,446	3.5
コール・ローン等、その他	753,902	4.9
投資信託財産総額	15,216,624	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (14,809,594千円) の投資信託財産総額 (15,216,624千円) に対する比率は97.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.35円、1カナダドル=84.93円、1英ポンド=152.17円、1スイスフラン=110.54円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1ノルウェークローネ=13.69円、1デンマーククローネ=17.77円、1ユーロ=132.39円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=82.27円、1豪ドル=82.61円、1ニュージーランドドル=77.18円、1新シェケル=30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,533,757,114
コール・ローン等	369,892,783
株式(評価額)	13,936,276,909
投資証券(評価額)	526,446,849
未収入金	684,393,250
未収配当金	16,747,323
(B) 負債	628,030,953
未払金	628,030,767
未払利息	186
(C) 純資産総額(A-B)	14,905,726,161
元本	4,144,567,000
次期繰越損益金	10,761,159,161
(D) 受益権総口数	4,144,567,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,964円

(注) 期首元本額は2,897,512,221円、期中追加設定元本額は2,596,128,131円、期中一部解約元本額は1,349,073,352円、1口当たり純資産額は3,5964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
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用) 2,576,540,377円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用) 1,399,647,954円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 168,378,669円

○損益の状況 (2017年4月28日～2018年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	234,617,009
受取配当金	232,649,109
受取利息	1,668,782
その他収益金	406,290
支払利息	△ 107,172
(B) 有価証券売買損益	1,281,176,835
売買益	2,196,863,877
売買損	△ 915,687,042
(C) 保管費用等	△ 15,324,784
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,500,469,060
(E) 前期繰越損益金	6,270,175,449
(F) 追加信託差損益金	6,361,171,300
(G) 解約差損益金	△ 3,370,656,648
(H) 計(D+E+F+G)	10,761,159,161
次期繰越損益金(H)	10,761,159,161

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

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

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用）

第11期（2017年5月30日～2018年5月28日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーコロンビア米国株バリュース・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、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落中率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	騰落中率				
7期(2014年5月27日)	11,968	16.3%	114.93	14.9%	95.3%	—	—	2,176
8期(2015年5月27日)	13,694	14.4%	126.60	10.2%	97.8%	—	0.2	2,882
9期(2016年5月27日)	13,822	0.9%	124.80	△ 1.4%	96.0%	—	1.3	4,136
10期(2017年5月29日)	15,749	13.9%	141.84	13.7%	93.1%	—	1.5	6,734
11期(2018年5月28日)	16,916	7.4%	156.65	10.4%	93.9%	—	2.1	9,743

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円ヘッジベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100として再指数化しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。

○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	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	騰 落 率			
(期 首) 2017年5月29日	円 15,749	% —	141.84	% —	% 93.1	% —	% 1.5
5月末	15,723	△ 0.2	141.66	△ 0.1	92.5	—	1.5
6月末	15,828	0.5	141.87	0.0	94.0	—	1.5
7月末	16,159	2.6	144.72	2.0	92.3	—	1.6
8月末	16,103	2.2	143.67	1.3	92.6	—	1.5
9月末	16,358	3.9	146.54	3.3	95.3	—	1.1
10月末	16,562	5.2	149.94	5.7	94.9	—	1.1
11月末	16,790	6.6	152.85	7.8	92.1	—	1.3
12月末	17,257	9.6	156.18	10.1	93.5	—	1.2
2018年1月末	18,045	14.6	163.67	15.4	91.5	—	1.3
2月末	17,430	10.7	158.89	12.0	95.4	—	1.4
3月末	16,657	5.8	152.59	7.6	92.8	—	2.2
4月末	16,701	6.0	153.83	8.5	94.1	—	2.2
(期 末) 2018年5月28日	16,916	7.4	156.65	10.4	93.9	—	2.1

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- ・2017年6月に、労働市場の改善傾向などを受け上昇して始まり、その後もFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利上げが決定されましたが、今後の利上げ見通しに変化がなかったことなどが好感されたほか、堅調な米企業決算などを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・8月は、北朝鮮情勢の緊迫化やトランプ大統領の政権運営に対する先行き不透明感の高まりなどから、基準価額は下落しました。
- ・9月から年末年始にかけては、米朝の軍事衝突への過度の警戒感が緩和するなか、堅調な米経済指標や市場予想以上の企業決算が発表されたこと、法人税率引き下げを含む税制改革への期待が高まったことなどを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・2018年3月は、国務長官の解任などを受けトランプ政権の通商・外交政策への不透明感が高まったことや米中貿易摩擦への懸念が再燃したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・4月から期末にかけては、米国の利上げペース加速に対する懸念が弱まり、長期金利の上昇が一服したことなどを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+7.4%となり、ベンチマークの+10.4%を3.0ポイント下回りました。

【運用経過】

【ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】 受益証券の組み入れをおおむね高位に維持しました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】 受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

【ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】 の運用については、引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年5月30日～2018年5月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 149	% 0.894	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(131)	(0.786)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(9)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(9)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.046	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(8)	(0.046)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.024	(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)	(3)	(0.020)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	161	0.965	
期中の平均基準価額は、16,634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

(2017年5月30日～2018年5月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド	千口 3,809,982	千円 6,811,439	千口 2,443,215	千円 4,407,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年5月30日～2018年5月28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	
	ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	34,550,207千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,615,091千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46	

* (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

(2017年5月30日～2018年5月28日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンドF (適格機関投資家専用) >

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 44,671	百万円 46	% 0.1	百万円 47,700	百万円 272	% 0.6

<ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 7,468	百万円 -	% -	百万円 2,203	百万円 337	% 15.3

平均保有割合 33.6%

※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

(2018年5月28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
ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンド マザーファンド	3,938,044	5,304,811	9,697,725

*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

(2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンド マザーファンド	9,697,725	97.2
コール・ローン等、その他	280,012	2.8
投資信託財産総額	9,977,737	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(27,628,524千円)の投資信託財産総額(28,390,310千円)に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月28日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	19,203,293,036
コール・ローン等	279,864,399
ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ ファンド マザーファンド(評価額)	9,697,725,881
未収入金	9,225,702,756
(B) 負債	9,459,826,822
未払金	9,417,325,770
未払信託報酬	42,347,488
未払利息	555
その他未払費用	153,009
(C) 純資産総額(A-B)	9,743,466,214
元本	5,759,850,000
次期繰越損益金	3,983,616,214
(D) 受益権総口数	575,985口
1口当たり基準価額(C/D)	16,916円

(注) 期首元本額は4,276,500,000円、期中追加設定元本額は1,791,020,000円、期中一部解約元本額は307,670,000円、1口当たり純資産額は16,916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101,219,253円。(ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2017年5月30日～2018年5月28日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 56,148
支払利息	△ 56,148
(B) 有価証券売買損益	609,533,209
売買益	1,404,215,280
売買損	△ 794,682,071
(C) 信託報酬等	△ 76,902,108
(D) 当期損益金(A+B+C)	532,574,953
(E) 前期繰越損益金	1,219,887,940
(F) 追加信託差損益金	2,231,153,321
(配当等相当額)	(4,037,539,267)
(売買損益相当額)	(△1,806,385,946)
(G) 計(D+E+F)	3,983,616,214
次期繰越損益金(G)	3,983,616,214
追加信託差損益金	2,231,153,321
(配当等相当額)	(4,037,539,267)
(売買損益相当額)	(△1,806,385,946)
分配準備積立金	1,752,519,041
繰越損益金	△ 56,148

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド

第11期（計算期間：2017年5月30日～2018年5月28日）

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期首16,853円から期末18,281円となりました。
基準価額の騰落率は+8.5%となり、ベンチマークの+10.8%を2.3ポイント下回りました。
- (2) 株式組入比率（投資信託証券を含む）はおおむね高位を維持しました。
- (3) 業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）、資本財・サービスセクターや公益事業セクターなどがアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）となりました。

◎今後の運用方針

引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（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、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米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーに帰属しております。

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月30日～2018年5月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8) (0)	% 0.046 (0.046) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.020 (0.020) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	12	0.067	
期中の平均基準価額は、17,871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

(2017年5月30日～2018年5月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 24,440	千米ドル 181,866	百株 19,844	千米ドル 132,318

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	18,340	2,588	8,665	1,229
	EQUINIX INC	2,715	1,124	—	—
	小計	21,055	3,712	8,665	1,229

*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

(2017年5月30日～2018年5月28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	34,550,207千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,615,091千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46

* (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

(2017年5月30日～2018年5月28日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	7,468	—	—	2,203	337	15.3

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

(2018年5月28日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC	851	704	2,291	251,023	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	407	315	1,970	215,851	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	413	283	2,024	221,739	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	54	153	1,807	197,954	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	57	71	7,690	842,391	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	27	34	3,707	406,088	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	—	46	7,519	823,599	インターネット販売・通信販売
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	191	1,284	140,662	電力
ANTHEM INC	116	116	2,714	297,298	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	582	573	10,812	1,184,284	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	—	576	2,930	320,964	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE	—	16	1,038	113,692	専門小売り
BALL CORP	112	—	—	—	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	773	661	3,772	413,181	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	318	312	6,063	664,113	各種金融サービス
BIOGEN INC	33	128	3,679	402,986	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	11	36	1,958	214,545	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	230	—	—	—	医薬品
BROADCOM INC	—	199	4,995	547,195	半導体・半導体製造装置
CIGNA CORP	165	85	1,508	165,208	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	118	151	1,003	109,923	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES	689	1,094	3,759	411,831	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC	198	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP	149	31	248	27,171	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP	226	445	5,442	596,166	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	—	930	4,025	440,900	通信機器
CITIGROUP	850	957	6,549	717,419	銀行
COACH INC	433	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A	1,314	1,272	4,040	442,507	メディア
CONAGRA BRANDS INC	—	442	1,654	181,233	食品
CONOCOPHILLIPS	412	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DISNEY (WALT) CO	126	—	—	—	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	126	106	1,027	112,558	複合小売り
DOWDUPONT INC	—	497	3,272	358,385	化学
EOG RESOURCES INC	—	271	3,198	350,342	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	79	—	—	—	電力
ELECTRONIC ARTS	129	41	550	60,293	ソフトウェア
EMERSON ELEC	—	209	1,515	166,021	電気設備
EXPEDIA GROUP INC	106	93	1,097	120,218	インターネット販売・通信販売
EXXON MOBIL CORP	408	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A	371	365	6,753	739,706	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	199	275	6,925	758,556	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	240	292	3,021	330,893	情報技術サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	—	478	922	101,078	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	11	—	—	—	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	—	98	2,046	224,192	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	1,207	—	—	—	コングロマリット
GENERAL MILLS	—	374	1,598	175,091	食品

ノムラー・コロンビア米国株バリュー・ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HALLIBURTON CO	437	739	3,709	406,355	エネルギー設備・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	318	399	6,015	658,833	コングロマリット
JPMORGAN CHASE & CO	591	797	8,827	966,859	銀行
JOHNSON & JOHNSON	368	421	5,119	560,696	医薬品
KELLOGG CO	200	—	—	—	食品
KROGER CO	542	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A	344	—	—	—	インターネット販売・通信販売
LOWES COS INC	467	348	3,370	369,130	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	123	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MASTERCARD INC	258	306	5,866	642,508	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	169	138	2,265	248,177	ホテル・レストラン・レジャー
MICHAELS COS INC/THE	181	—	—	—	専門小売り
MICROSOFT CORP	778	1,015	9,988	1,094,046	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	1,040	4,119	451,185	食品
MORGAN STANLEY	612	805	4,267	467,444	資本市場
MOSAIC CO/THE	—	561	1,574	172,464	化学
NEWELL BRANDS INC	179	—	—	—	家庭用耐久財
NOBLE ENERGY INC	44	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NUCOR CORP	—	401	2,565	280,966	金属・鉱業
PVH CORP	162	219	3,457	378,736	繊維・アパレル・贅沢品
PALO ALTO NETWORKS INC	46	90	1,897	207,801	通信機器
PEPSICO INC	251	115	1,163	127,426	飲料
PFIZER INC	872	1,227	4,379	479,675	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	503	769	6,178	676,736	タバコ
S&P GLOBAL INC	49	89	1,802	197,399	資本市場
SEALED AIR CORP	155	347	1,588	173,957	容器・包装
SHERWIN-WILLIAMS	81	59	2,331	255,329	化学
SOUTHERN CO.	363	—	—	—	電力
SOUTHWEST AIRLINES	—	200	1,059	116,003	旅客航空輸送業
STARBUCKS CORP	323	216	1,254	137,410	ホテル・レストラン・レジャー
STERICYCLE INC	54	—	—	—	商業サービス・用品
SYSCO CORP	—	310	2,019	221,233	食品・生活必需品小売り
T-MOBILE US INC	—	66	374	41,001	無線通信サービス
TAPESTRY INC	—	542	2,401	263,074	繊維・アパレル・贅沢品
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	176	113	979	107,316	情報技術サービス
US BANCORP	—	365	1,846	202,244	銀行
ULTA BEAUTY INC	—	57	1,444	158,248	専門小売り
VERIZON COMMUNICATIONS	194	746	3,622	396,719	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	62	85	1,344	147,237	バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	54	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO	788	547	3,003	328,982	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	109	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC	60	187	2,889	316,520	医薬品
AON PLC	176	213	3,035	332,451	保険
EATON CORP PLC	153	138	1,086	118,974	電気設備
INVESCO LTD	126	—	—	—	資本市場
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	278	—	—	—	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	164	781	6,743	738,651	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC	338	—	—	—	専門サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	64	134	1,480	162,115	ホテル・レストラン・レジャー
BROADCOM LTD	157	—	—	—	半導体・半導体製造装置
合 計	株 数	金 額			
	22,945	27,541	241,497	26,451,196	
	銘柄 数 < 比 率 >	77	74	—	< 94.3% >

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	21,586	31,261	4,261	466,796	1.7
EQUINIX INC	—	2,715	1,053	115,395	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額	21,586	33,976	5,315	582,192
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.1%>

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 26,451,196	% 93.2
投資証券	582,192	2.1
コール・ローン等、その他	1,356,922	4.7
投資信託財産総額	28,390,310	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (27,628,524千円) の投資信託財産総額 (28,390,310千円) に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,390,310,009
コール・ローン等	1,058,262,131
株式(評価額)	26,451,196,876
投資証券(評価額)	582,192,243
未収入金	271,842,468
未収配当金	26,816,291
(B) 負債	340,502,006
未払金	340,501,171
未払利息	835
(C) 純資産総額(A-B)	28,049,808,003
元本	15,343,789,536
次期繰越損益金	12,706,018,467
(D) 受益権総口数	15,343,789,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,281円

(注) 期首元本額は12,177,314,900円、期中追加設定元本額は8,722,471,486円、期中一部解約元本額は5,555,996,850円、1口当たり純資産額は1,8281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
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュウ・ファンドFB (適格機関投資家専用) 9,048,148,589円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュウ・ファンドF (適格機関投資家専用) 5,304,811,488円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュウ・ファンドFVA (適格機関投資家専用) 990,829,459円

○損益の状況 (2017年5月30日～2018年5月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	399,841,357
受取配当金	394,240,521
受取利息	5,532,934
その他収益金	268,433
支払利息	△ 200,531
(B) 有価証券売買損益	1,624,646,578
売買益	3,486,701,003
売買損	△ 1,862,054,425
(C) 保管費用等	△ 5,132,886
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,019,355,049
(E) 前期繰越損益金	8,344,722,854
(F) 追加信託差損益金	6,812,273,714
(G) 解約差損益金	△ 4,470,333,150
(H) 計(D+E+F+G)	12,706,018,467
次期繰越損益金(H)	12,706,018,467

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

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

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第9期（決算日：2018年4月20日）

○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	信託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。
組入制限	当ファンドのシュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式および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		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） （円ヘッジベース）		株式 組入比率	株 先物比 率	投資信託 組入比 率	純資 産額
	期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %				
5期(2014年4月21日)	円	9.7	196.51	1.5	98.4	—	—	百万円 430
6期(2015年4月20日)	19,081	9.9	188.99	△3.8	97.3	—	—	740
7期(2016年4月20日)	17,449	△12.2	163.30	△13.6	97.3	—	—	688
8期(2017年4月20日)	19,904	14.1	174.90	7.1	91.9	—	—	860
9期(2018年4月20日)	22,330	12.2	188.88	8.0	94.5	—	1.3	1,705

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） （円ヘッジベース）		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2017年4月20日	19,904	—	174.90	—	91.9	—	—
4月末	20,488	2.9	178.19	1.9	93.6	—	—
5月末	20,259	1.8	175.00	0.1	92.9	—	—
6月末	20,587	3.4	180.82	3.4	99.4	—	—
7月末	20,498	3.0	185.21	5.9	100.7	—	—
8月末	20,670	3.8	183.14	4.7	98.4	—	—
9月末	20,686	3.9	181.69	3.9	98.6	—	—
10月末	21,441	7.7	184.82	5.7	98.0	—	—
11月末	22,032	10.7	187.60	7.3	95.3	—	—
12月末	22,171	11.4	192.47	10.0	99.0	—	—
2018年1月末	22,520	13.1	199.25	13.9	96.1	—	1.1
2月末	22,624	13.7	193.64	10.7	94.4	—	1.0
3月末	21,851	9.8	183.15	4.7	91.0	—	1.1
(期 末)							
2018年4月20日	22,330	12.2	188.88	8.0	94.5	—	1.3

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期のアジア太平洋株式市場は、上昇して終えました（円ベース）。主要中央銀行による金融緩和策によって流動性供給が拡大したことを背景に、世界経済の回復が進み、市場心理がリスク・オンの展開となりました。ただし当期末にかけて、米中間の貿易摩擦に対する懸念が高まり、世界の株式市場はリスク・オフの傾向に転じました。また、米国でインフレ率と債券利回りが上昇するとの観測が強まったことを要因として、世界的に株式市場で売りが広がる局面もみられました。

当期の基準価額の騰落率は12.2%となり、ベンチマークの8.0%を4.2%上回りました。情報技術の銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、資本財・サービスの銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

【運用経過】

<シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド>を高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

米国では物価上昇懸念が強まるとともに、米連邦準備制度理事会（FRB）による年内の利上げペースが加速するとの見方が広がりました。米中間の貿易摩擦も懸念材料となっています。このように市場にリスク要因が多くみられる環境においても、引き続き銘柄選択を重視し、長期的に財務状況が良好で株価に割安感がある銘柄に着目していく方針です。オーストラリアの金融セクターを弱気の見方とする一方、ヘルスケア・セクターを強気の見方としています。香港では、公益事業セクターを弱気の見方とする一方、一部の商業不動産銘柄を強気の見方としています。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年4月21日～2018年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	173	0.810	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(150)	(0.702)	・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.054)	・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
（ 受 託 会 社 ）	(12)	(0.054)	・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(13)	(0.059)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.017	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(4)	(0.017)	
(d) そ の 他 費 用	20	0.096	(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 ）	(18)	(0.083)	・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 ）	(3)	(0.012)	・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 ）	(0)	(0.001)	・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier） 登録費用等
合 計	210	0.983	
期中の平均基準価額は、21,318円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 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

(2017年4月21日～2018年4月20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
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 286,214	千円 874,910	千口 55,115	千円 172,698

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年4月21日～2018年4月20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	
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	3,282,958千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,005,812千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.81	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月21日～2018年4月20日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2018年4月20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
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 298,695	千口 529,794	千円 1,697,513

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	1,697,513	99.0
コール・ローン等、その他	16,425	1.0
投資信託財産総額	1,713,938	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,774,854千円)の投資信託財産総額(4,895,226千円)に対する比率は97.5%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。1米ドル=107.48円、1オーストラリアドル=83.00円、1ニュージーランドドル=77.93円、1香港ドル=13.70円、1シンガポールドル=81.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,302,234,251
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	1,697,513,983
未収入金	1,604,720,268
(B) 負債	1,597,125,943
未払金	1,590,450,719
未払信託報酬	6,598,729
その他未払費用	76,495
(C) 純資産総額(A-B)	1,705,108,308
元本	763,610,000
次期繰越損益金	941,498,308
(D) 受益権総口数	76,361口
1口当たり基準価額(C/D)	22,330円

[元本増減]

期首元本額	432,470,000円
期中追加設定元本額	390,350,000円
期中一部解約元本額	59,210,000円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント(シンガポール)・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況 (2017年4月21日～2018年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	154,308,219
売益	262,528,727
売買損	△108,220,508
(B) 信託報酬等	△ 11,607,739
(C) 当期損益金(A+B)	142,700,480
(D) 前期繰越損益金	129,722,446
(E) 追加信託差損益金	669,075,382
(配当等相当額)	(560,866,693)
(売買損益相当額)	(108,208,689)
(F) 計(C+D+E)	941,498,308
次期繰越損益金(F)	941,498,308
追加信託差損益金	669,075,382
(配当等相当額)	(560,866,693)
(売買損益相当額)	(108,208,689)
分配準備積立金	272,422,926

(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。

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第9期(計算期間：2017年4月21日～2018年4月20日)

○当期の運用経過

〔運用経過〕

- (1) 期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 当期、業種別では情報技術、国別ではオーストラリアにおける銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、資本財・サービスの業種における銘柄選択が主なマイナス要因となりました。
- (3) 主な取引として、オーストラリア、香港、シンガポールでは、銀行銘柄において入れ替えを実施しました。香港では、カジノ・ホテル運営会社の銘柄を利益確定で一部売却した一方、マカオ・ゲーム関連のうち相対的に割安感が強まった銘柄の新規購入を行いました。ニュージーランドでは、エネルギー会社の銘柄を新規に購入しました。好調なキャッシュフローと配当政策を評価しています。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は15.7%となり、ベンチマークの8.1%を7.6%上回りました。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月21日～2018年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	19 (18) (0)	0.060 (0.059) (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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0.017 (0.017)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	25 (25) (0)	0.082 (0.082) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用等
合 計	49	0.159	
期中の平均基準価額は、31,046円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年4月21日～2018年4月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 820	千米ドル 1,022	百株 322	千米ドル 266
	オーストラリア	11,232 (27)	千オーストラリアドル 17,546 (74)	2,459 (27)	千オーストラリアドル 5,629 (74)
	ニュージーランド	1,971	千ニュージーランドドル 1,088	—	千ニュージーランドドル —
	香港	8,261 (0.13)	千香港ドル 41,176 (0.722)	2,042	千香港ドル 9,211
	シンガポール	3,846	千シンガポールドル 3,041	2,806	千シンガポールドル 1,281

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ()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	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITAMALL TRUST	367,000	765	—	—

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年4月21日～2018年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,282,958千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,005,812千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.81

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月21日～2018年4月20日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2018年4月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	692	1,084	766	82,371	不動産
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	149	255	979	105,271	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	841 2	1,339 2	1,745 —	187,643 <3.8%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP	409	920	2,458	204,015	銀行
ASX LTD	137	221	1,250	103,807	各種金融
BHP BILLITON LTD	658	1,243	3,843	319,019	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	155	256	1,857	154,141	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	514	385	1,091	90,582	銀行
RIO TINTO LTD	145	194	1,580	131,183	素材
TELSTRA CORP LTD	870	1,151	358	29,728	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	344	869	2,486	206,367	銀行
WOOLWORTHS GROUP LIMITED	341	665	1,763	146,398	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	156	277	861	71,477	エネルギー
CSL LTD	108	168	2,691	223,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD	257	295	558	46,368	素材
WESFARMERS LTD	183	171	710	58,936	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD	358	597	1,030	85,507	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD	440	747	737	61,171	保険
AGL ENERGY LTD	309	—	—	—	公益事業
BRAMBLES LTD	1,057	1,845	1,792	148,757	商業・専門サービス
CROWN RESORTS LTD	263	826	1,064	88,334	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,529	3,453	1,271	105,498	素材
RESMED INC-CDI	655	1,021	1,319	109,549	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	364	659	1,582	131,344	素材
DULUXGROUP LTD	591	1,043	790	65,621	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD	1,810	3,421	964	80,081	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,664 23	20,438 22	32,063 —	2,661,251 <54.4%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD	—	1,971	1,052	82,034	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,971 1	1,052 —	82,034 <1.7%>
(香港)			千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	392	662	6,207	85,047	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	310	540	6,739	92,327	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	950	680	560	7,676	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC	360	744	5,676	77,771	銀行
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	890	1,675	6,557	89,839	銀行
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	850	1,240	8,760	120,020	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	935	1,620	7,281	99,762	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD	133	148	6,005	82,280	ソフトウェア・サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	668	920	3,155	43,231	保険
SANDS CHINA LTD	—	660	2,946	40,372	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	1,386	2,576	7,071	96,874	不動産

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) AIA GROUP LTD	百株 2,272	百株 3,900	千香港ドル 26,793	千円 367,064	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 9,146	15,365	87,756	1,202,265	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<24.6%>
(シンガポール) CITY DEVELOPMENTS LTD	535	784	1,007	82,418	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD	276	452	1,346	110,120	銀行
VENTURE CORP LTD	232	381	1,098	89,830	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,665	—	—	—	運輸
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,893	3,484	1,195	97,763	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	661	1,201	1,650	135,000	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 5,262	6,302	6,296	515,134	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<10.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額 26,913	45,415	—	4,648,330	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	42	—	<95.0%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末			比 率
		口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) CAPITAMALL TRUST	口 —	口 367,000	千シンガポールドル 778	千円 63,651	% 1.3
合 計	口 数 ・ 金 額 —	367,000	778	63,651	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.3%>

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,648,330	% 95.0
投資証券	63,651	1.3
コール・ローン等、その他	183,245	3.7
投資信託財産総額	4,895,226	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,774,854千円)の投資信託財産総額(4,895,226千円)に対する比率は97.5%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。1米ドル=107.48円、1オーストラリアドル=83.00円、1ニュージーランドドル=77.93円、1香港ドル=13.70円、1シンガポールドル=81.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,895,226,715	
コール・ローン等	163,460,966	
株式(評価額)	4,648,330,066	
投資証券(評価額)	63,651,452	
未収入金	14,652,802	
未収配当金	5,131,429	
(B) 負債	266,494	
未払解約金	265,212	
その他未払費用	1,282	
(C) 純資産総額(A-B)	4,894,960,221	
元本	1,527,704,687	
次期繰越損益金	3,367,255,534	
(D) 受益権総口数	1,527,704,687口	
1万口当たり基準価額(C/D)	32,041円	

[元本増減]

期首元本額	937,507,641円
期中追加設定元本額	741,512,042円
期中一部解約元本額	151,314,996円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュロージャー・アジア・パシフィック株式ファンドF(適格機関投資家専用)	529,794,321円
シュロージャー・アジア・パシフィック株式ファンドFB(適格機関投資家専用)	907,890,534円
シュロージャー・アジア・パシフィック株式ファンドFVA(適格機関投資家専用)	90,019,832円

○損益の状況 (2017年4月21日～2018年4月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	132,169,056	
受取配当金	132,265,601	
受取利息	177	
支払利息	△ 96,722	
(B) 有価証券売買損益	382,158,392	
売買益	642,203,852	
売買損	△ 260,045,460	
(C) 保管費用等	△ 3,426,548	
(D) 当期損益金(A+B+C)	510,900,900	
(E) 前期繰越損益金	1,657,779,471	
(F) 追加信託差損益金	1,524,911,688	
(G) 解約差損益金	△ 326,336,525	
(H) 計(D+E+F+G)	3,367,255,534	
次期繰越損益金(H)	3,367,255,534	

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

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

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

アメリカン・オープンF (適格機関投資家専用)

第17期(2017年4月6日～2018年4月5日)

◎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	原則として無期限	
運用方針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法(コア手法)により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとします。	
主な投資対象	アメリカン・オープンF	アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	アメリカン・オープンF	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
配分方針	収益の分配は行いません。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価 額		ベンチ マ ー ク		株 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
		騰 落 率 %	中 率 %	騰 落 率 %	中 率 %		
13期(2014年4月7日)	16,613	26.4		12,848	19.5	93.1	1,808
14期(2015年4月6日)	18,810	13.2		14,228	10.7	88.7	4,407
15期(2016年4月5日)	18,741	△ 0.4		14,191	△ 0.3	89.2	4,620
16期(2017年4月5日)	21,822	16.4		16,107	13.5	85.2	6,210
17期(2018年4月5日)	25,089	15.0		17,807	10.6	89.6	10,148

*ベンチマーク(S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数)は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 円	価 額		ベンチ マ ー ク		株 組 入 比 率 %
		騰 落 率 %	率	騰 落 率 %	率	
(期 首) 2017年4月5日	21,822	—		16,107	—	85.2
4月末	22,191	1.7		16,291	1.1	92.4
5月末	22,405	2.7		16,442	2.1	88.8
6月末	22,510	3.2		16,473	2.3	89.3
7月末	22,957	5.2		16,812	4.4	89.1
8月末	23,047	5.6		16,695	3.6	91.4
9月末	23,704	8.6		17,033	5.7	92.5
10月末	24,250	11.1		17,440	8.3	93.2
11月末	24,761	13.5		17,782	10.4	90.3
12月末	25,328	16.1		18,176	12.8	90.1
2018年1月末	26,528	21.6		19,062	18.3	88.9
2月末	25,719	17.9		18,511	14.9	90.2
3月末	25,034	14.7		17,786	10.4	89.2
(期 末) 2018年4月5日	25,089	15.0		17,807	10.6	89.6

*騰落率は期首比です。

*ベンチマーク(S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数)は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の21,822円から3,267円上昇し、期末には25,089円となりました。米国株式市場は、税制改革期待に加え、堅調な経済指標や企業業績などを背景に、期初から概ね上昇基調で推移しました。2018年2月に入り、長期金利が急上昇し、リスク回避の動きが強まったことなどから下落しましたが、期を通じては大幅なプラスとなりました。その結果、期中の騰落率は+14.97%となり、ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）の+10.56%を4.42%上回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるアメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は99.4%（株式先物を含む）でした。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

当期の本ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークのパフォーマンスを上回りました。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」が小幅にマイナスとなりましたが、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」や利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」、株価の割安度に着目する「バリュエーション」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。また、抑制を目指して管理を行っている業種配分は小幅にマイナス寄与となりましたが、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因はプラス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2017年10月6日から2018年4月5日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

本マザーファンドにおいては、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年4月6日～2018年4月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額 円	比 率 %	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	200 (169)	0.832 (0.702)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(13)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	(18)	(0.076)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	4 (3)	0.016 (0.014)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.004 (0.004)	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	2 (2)	0.009 (0.007)	(d) 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)	(0.001)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合 計	207	0.861	

期中の平均基準価額は24,036円です。

* 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、項目の概要の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、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「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。

○売買及び取引の状況

(2017年4月6日～2018年4月5日)

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引 S & P 500 E M I N I	百万円 3,405	百万円 3,131	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

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
アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 984,668	千円 2,973,557	千口 85,259	千円 269,868

○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 (2017年4月6日～2018年4月5日)

項 目	当 期
	アメリカン・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	88,276,001千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,351,263千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.78

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月6日～2018年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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。

○組入資産の明細

(2018年4月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期		末	
			買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	S&P 500 EMINI	百万円 848		百万円 —	

*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。

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

親投資信託残高

銘	柄	前 期 末	当 期	末
		口 数	口 数	評 価 額
アメリカン・オープン・マザーファンド		千口 2,022,672	千口 2,922,081	千円 9,323,486

*単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月5日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比	評 価 額	率
アメリカン・オープン・マザーファンド	千円 9,323,486		千円 9,323,486	% 90.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,006,985		1,006,985	9.7
投 資 信 託 財 産 総 額	10,330,471		10,330,471	100.0

*当期末における外貨建純資産（109,343千円）の投資信託財産総額（10,330,471千円）に対する比率は1.1%です。

*アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（26,550,925千円）の投資信託財産総額（26,641,203千円）に対する比率は99.7%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=106.83円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月5日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,526,054,266
コール・ローン等	904,517,088
アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額)	9,323,486,798
未収入金	9,195,582,500
差入委託証拠金	102,467,880
(B) 負債	9,377,312,320
未払金	9,336,273,106
未払信託報酬	40,934,997
未払利息	2,402
その他未払費用	101,815
(C) 純資産総額(A-B)	10,148,741,946
元本	4,045,090,000
次期繰越損益金	6,103,651,946
(D) 受益権総口数	404,509口
1口当たり基準価額(C/D)	25,089円

○損益の状況 (2017年4月6日～2018年4月5日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	168,430
受取利息	748,487
支払利息	△ 580,057
(B) 有価証券売買損益	1,117,745,390
売買益	1,998,142,623
売買損	△ 880,397,233
(C) 先物取引等取引損益	46,620,147
取引益	94,486,558
取引損	△ 47,866,411
(D) 信託報酬等	△ 72,080,113
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,092,453,854
(F) 前期繰越損益金	1,128,718,330
(G) 追加信託差損益金	3,882,479,762
(配当等相当額)	(4,276,122,199)
(売買損益相当額)	(△ 393,642,437)
(H) 計(E+F+G)	6,103,651,946
次期繰越損益金(H)	6,103,651,946
追加信託差損益金	3,882,479,762
(配当等相当額)	(4,281,696,324)
(売買損益相当額)	(△ 399,216,562)
分配準備積立金	2,221,172,184

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(G)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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は2,845,820,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,457,190,000円、同解約元本額は257,920,000円です。

○お知らせ

約款変更について

- ・米国の金融規制改革に関する法律の一部を構成する、いわゆるボルカー・ルールに対応するため、ファンド名の変更を行いました。
- ・投資対象とする親投資信託の名称を変更しました。

アメリカン・オープン・マザーファンド

第40期(計算期間：2017年10月6日～2018年4月5日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の31,607円から300円上昇し、期末には31,907円となりました。期中の騰落率は+0.95%となり、ベンチマークであるS & P 500種株価指数(円換算ベース)の-1.30%を2.25%上回りました。

本ファンドは、経済合理的な分析にもとづき、魅力が高いと判断される銘柄群の株式リターンは、魅力が低いと考えられる銘柄群の株式リターンを、中長期的に上回るとの考えのもと、銘柄分散を図りつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率を高め、魅力の低い銘柄群の組入れを抑制したポジションを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、株価の割安度に着目する「バリュー」がマイナス寄与となりましたが、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」や銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」、「収益性」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。一方、抑制を目指して管理を行っている業種配分、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因はいずれもマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月6日～2018年4月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	2 (2) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合 計	4	0.012	

期中の平均基準価額は32,784円です。

*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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*比率欄は「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

(2017年10月6日～2018年4月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ア メ リ カ	35,093 (73)	216,629 (-)	32,826	205,578

*金額は受渡し代金。

* () 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。

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引 S & P 500 E M I N I	百万円 2,899	百万円 2,608	百万円 231	百万円 232

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2017年10月6日～2018年4月5日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	46,408,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,060,812千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.78

* (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

(2017年10月6日～2018年4月5日)

利害関係人との取引状況

利害関係人との取引はありません。

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。

○組入資産の明細

(2018年4月5日現在)

外国株式

銘柄	前期末		当期		業種等
	株数	株数	評価額	期末	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS NV	303	—	—	—	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	50	520	55,586	素材
AGCO CORP	—	24	162	17,369	資本財
AES CORP	1,479	1,479	1,684	179,990	公益事業
AT&T INC	53	123	441	47,150	電気通信サービス
ABBVIE INC	—	359	3,341	357,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	56	—	—	—	資本財
AON PLC	147	—	—	—	保険
APTIV PLC	251	—	—	—	自動車・自動車部品
MEDTRONIC PLC	—	464	3,658	390,813	ヘルスケア機器・サービス
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	167	—	—	—	消費者サービス
ALASKA AIR GROUP INC	—	15	97	10,438	運輸
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	595	—	—	—	資本財
ALLSTATE CORP	—	308	2,981	318,536	保険
ALLY FINANCIAL INC	531	898	2,401	256,582	各種金融
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	740	190	378	40,466	不動産
AMERICAN TOWER CORP	208	222	3,178	339,520	不動産
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	4	70	7,549	各種金融
AMETEK INC	—	149	1,134	121,200	資本財
ANDEAVOR	—	20	210	22,488	エネルギー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	567	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARCONIC INC	307	—	—	—	資本財
BAKER HUGHES A GE CO	84	—	—	—	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	128	242	723	77,251	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC	395	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	74	87	1,749	186,905	各種金融
BERRY GLOBAL GROUP INC	—	89	495	52,980	素材
BEST BUY CO INC	—	397	2,899	309,734	小売
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	195	—	—	—	消費者サービス
BOEING CO/THE	143	137	4,486	479,336	資本財
BORGWARNER INC	290	—	—	—	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	1,081	3,000	320,543	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	—	28	282	30,162	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	517	564	3,554	379,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNSWICK CORP	43	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BURLINGTON STORES INC	35	—	—	—	小売
CBRE GROUP INC - A	—	319	1,509	161,284	不動産
CIGNA CORP	97	93	1,578	168,615	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	336	—	—	—	公益事業
CNX RESOURCES CORP	—	750	1,128	120,581	エネルギー
CVS HEALTH CORP	313	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	82	—	—	—	各種金融
CARNIVAL CORP	284	—	—	—	消費者サービス
CATERPILLAR INC	238	162	2,364	252,589	資本財
CENTENE CORP	133	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	387	30	353	37,778	エネルギー

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	658	633	2,708	289,334	銀行
COLFAX CORP	56	—	—	—	資本財
COLGATE-PALMOLIVE CO	388	96	691	73,895	家庭用品・パーソナル用品
COMERICA INC	312	278	2,693	287,720	銀行
CONAGRA BRANDS INC	706	679	2,514	268,667	食品・飲料・タバコ
CONDUENT INC	—	83	155	16,617	ソフトウェア・サービス
CONOCOPHILLIPS	143	544	3,242	346,396	エネルギー
DANAHER CORP	322	221	2,191	234,097	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	47	—	—	—	資本財
EOG RESOURCES INC	6	—	—	—	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	27	386	41,254	ヘルスケア機器・サービス
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	14	—	—	—	不動産
EXELON CORP	—	53	207	22,118	公益事業
EXXON MOBIL CORP	157	129	968	103,450	エネルギー
FMC CORP	204	—	—	—	素材
FEDEX CORP	18	—	—	—	運輸
FOREST CITY REALTY TRUST- A	—	141	286	30,634	不動産
FREEPORT-MCMORAN INC	27	542	941	100,553	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	65	21	143	15,381	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	—	15	344	36,817	資本財
GENERAL MILLS INC	—	334	1,518	162,205	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	694	825	3,138	335,278	自動車・自動車部品
WR GRACE & CO	—	90	564	60,282	素材
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	—	266	414	44,257	素材
HP INC	490	270	582	62,187	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	527	244	1,145	122,328	エネルギー
HERSHEY CO/THE	—	23	239	25,631	食品・飲料・タバコ
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	69	52	412	44,030	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP	189	244	1,242	132,705	エネルギー
HOST HOTELS & RESORTS INC	644	1,224	2,304	246,152	不動産
HUMANA INC	79	91	2,635	281,573	ヘルスケア機器・サービス
HUNTSMAN CORP	156	127	366	39,131	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	376	213	1,546	165,193	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	243	256	3,958	422,894	ソフトウェア・サービス
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	1,107	663	1,535	164,011	メディア
JPMORGAN CHASE & CO	304	156	1,739	185,812	銀行
JABIL INC	510	311	886	94,667	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	108	102	1,342	143,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KAR AUCTION SERVICES INC	22	194	1,064	113,690	商業・専門サービス
KANSAS CITY SOUTHERN	—	71	803	85,800	運輸
KEYCORP	—	379	746	79,720	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	226	3	42	4,541	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	327	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LAS VEGAS SANDS CORP	340	85	600	64,108	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	67	177	2,668	285,093	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	129	13	263	28,165	自動車・自動車部品
LEUCADIA NATIONAL CORP	212	228	508	54,308	各種金融
LOWE'S COS INC	356	—	—	—	小売
MDU RESOURCES GROUP INC	—	326	914	97,737	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	180	631	67,511	消費者サービス
MARATHON OIL CORP	425	328	521	55,743	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	—	392	2,849	304,392	エネルギー

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MARSH & MCLENNAN COS	165	—	—	—	保険
MASCO CORP	574	542	2,208	235,948	資本財
MERCK & CO. INC.	617	755	4,122	440,437	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	11	29	1,716	183,333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	25	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MOLSON COORS BREWING CO -B	289	178	1,321	141,175	食品・飲料・タバコ
NEWFIELD EXPLORATION CO	81	—	—	—	エネルギー
NISOURCE INC	40	—	—	—	公益事業
NORDSTROM INC	—	73	365	39,010	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	28	—	—	—	運輸
OMNICOM GROUP	200	—	—	—	メディア
OWENS CORNING	23	—	—	—	資本財
PBF ENERGY INC-CLASS A	—	16	58	6,224	エネルギー
P G & E CORP	120	—	—	—	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	83	—	—	—	素材
PALO ALTO NETWORKS INC	—	46	884	94,451	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHILLIPS 66	289	302	2,905	310,376	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	23	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	—	473	2,908	310,701	保険
PROLOGIS INC	286	130	809	86,446	不動産
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	24	260	27,843	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	153	—	—	—	公益事業
PULTEGROUP INC	81	193	588	62,911	耐久消費財・アパレル
RALPH LAUREN CORP	37	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY	—	145	3,165	338,180	資本財
REALOGY HOLDINGS CORP	147	466	1,284	137,172	不動産
RED HAT INC	25	—	—	—	ソフトウェア・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	613	467	876	93,616	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	63	964	103,005	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	27	753	80,502	資本財
RYDER SYSTEM INC	53	139	1,018	108,837	運輸
S&P GLOBAL INC	3	158	3,011	321,694	各種金融
SL GREEN REALTY CORP	—	9	90	9,621	不動産
SALESFORCE.COM INC	—	57	686	73,354	ソフトウェア・サービス
SEALED AIR CORP	148	—	—	—	素材
SERVICENOW INC	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	7	—	—	—	資本財
STATE STREET CORP	—	279	2,794	298,581	各種金融
SUNTRUST BANKS INC	422	12	86	9,246	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	—	67	343	36,674	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	695	410	1,393	148,867	各種金融
TERADYNE INC	—	64	288	30,803	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	123	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIME WARNER INC	—	183	1,764	188,455	メディア
TORCHMARK CORP	—	51	436	46,584	保険
TORO CO	27	43	267	28,601	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	69	—	—	—	資本財
VAIL RESORTS INC	—	84	1,915	204,619	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	342	317	2,964	316,659	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	—	19	238	25,526	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	393	339	4,065	434,318	ソフトウェア・サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	28	87	1,714	183,158	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
WELLS FARGO & CO	45	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	9	81	8,671	ヘルスケア機器・サービス
WESTROCK CO	275	245	1,570	167,804	素材
WHIRLPOOL CORP	—	80	1,217	130,081	耐久消費財・アパレル
WORLD FUEL SERVICES CORP	9	—	—	—	エネルギー
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	—	103	1,176	125,731	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	—	232	1,985	212,120	消費者サービス
ZOETIS INC	—	353	2,928	312,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND PLC	—	308	2,620	279,985	資本財
ASSURED GUARANTY LTD	—	65	243	26,061	保険
BUNGE LTD	57	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	—	1	90	9,622	保険
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	—	23	307	32,841	運輸
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	206	51	341	36,467	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	192	161	3,625	387,270	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	25	385	41,168	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARRIS INTERNATIONAL PLC	83	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	75	7	83	8,898	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	31	34	3,488	372,681	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	31	33	3,437	367,193	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	38	42	6,023	643,451	小売
AMGEN INC	192	42	735	78,523	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANSYS INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	400	416	7,151	763,958	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	565	456	2,537	271,126	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	46	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BGC PARTNERS INC-CL A	—	602	804	85,935	各種金融
BIOGEN INC	92	96	2,633	281,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOVERATIV INC	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	—	5	1,037	110,844	小売
CSX CORP	—	402	2,233	238,634	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	331	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	156	364	3,294	351,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	—	32	189	20,246	ヘルスケア機器・サービス
CITRIX SYSTEMS INC	200	283	2,627	280,664	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	—	887	3,045	325,382	メディア
COSTAR GROUP INC	—	15	546	58,379	商業・専門サービス
EBAY INC	—	198	790	84,454	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	222	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUINIX INC	—	51	2,122	226,710	不動産
EXELIXIS INC	239	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDIA GROUP INC	9	9	104	11,146	小売
EXPEDITORS INTL WASH INC	—	93	591	63,218	運輸
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	191	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	232	267	4,144	442,716	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC	126	126	1,819	194,340	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	—	85	467	49,890	ソフトウェア・サービス
GENTEX CORP	227	213	507	54,199	自動車・自動車部品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	11	—	—	—	運輸
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	64	557	59,561	保険
IDEXX LABORATORIES INC	—	15	296	31,639	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
INCYTE CORP	25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	—	27	137	14,664	半導体・半導体製造装置
KLA-TENCOR CORP	—	85	936	100,080	半導体・半導体製造装置
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	32	197	21,083	各種金融
LAM RESEARCH CORP	22	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MARKETAXESS HOLDINGS INC	22	—	—	—	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	—	121	1,655	176,845	消費者サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	384	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC	35	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	502	574	5,305	566,773	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	74	381	2,035	217,486	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC	82	—	—	—	各種金融
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	—	15	75	8,100	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETAPP INC	—	96	596	63,771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	30	39	1,129	120,691	小売
NEWS CORP - CLASS A	—	209	329	35,234	メディア
PRICELINE GROUP INC/THE	5	—	—	—	小売
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	4	156	16,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	—	273	2,148	229,573	小売
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	133	2,276	243,208	不動産
SVB FINANCIAL GROUP	14	54	1,313	140,308	銀行
SABRE CORP	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	—	113	1,127	120,465	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC	—	173	771	82,388	素材
SYMANTEC CORP	—	71	187	20,069	ソフトウェア・サービス
URBAN OUTFITTERS INC	—	29	110	11,817	小売
VERISIGN INC	220	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	36	88	1,436	153,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	463	3,033	324,083	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP	150	299	2,766	295,506	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEX LTD	1,088	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM LTD	50	—	—	—	半導体・半導体製造装置
IHS MARKIT LTD	—	6	33	3,539	商業・専門サービス
合 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	33,390	35,731	242,930	25,952,285	
	株 柄 数 比 率	151	166	—	<97.5%>

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

*< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	百万円	百万円
	S & P 500 EMINI	438	—

*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。

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2018年4月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 25,952,285	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	688,918	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	26,641,203	100.0

*当期末における外貨建純資産(26,550,925千円)の投資信託財産総額(26,641,203千円)に対する比率は99.7%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=106.83円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,641,203,818 円
コール・ローン等	617,190,184
株式(評価額)	25,952,285,565
未収配当金	16,969,013
差入委託証拠金	54,759,056
(B) 負債	23,496,902
未払金	23,496,725
未払利息	177
(C) 純資産総額(A-B)	26,617,706,916
元本	8,342,360,813
次期繰越損益金	18,275,346,103
(D) 受益権総口数	8,342,360,813口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,907円

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

○損益の状況 (2017年10月6日~2018年4月5日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	192,017,317 円
受取配当金	188,256,750
受取利息	99,388
その他収益金	3,691,222
支払利息	△ 30,043
(B) 有価証券売買損益	△ 13,083,650
売買益	2,584,360,865
売買損	△ 2,597,444,515
(C) 先物取引等取引損益	19,535,704
取引益	45,280,153
取引損	△ 25,744,449
(D) 信託報酬等	△ 843,937
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	197,625,434
(F) 前期繰越損益金	17,342,911,951
(G) 追加信託差損益金	1,749,848,775
(H) 解約差損益金	△ 1,015,040,057
(I) 計(E+F+G+H)	18,275,346,103
次期繰越損益金(I)	18,275,346,103

(注) 期首元本額は8,026,598,581円、当作成期間中において、追加設定元本額は766,248,695円、同解約元本額は450,486,463円です。

(注) 元本の内訳

アメリカン・オープンFB (適格機関投資家専用)	4,847,131,681円
アメリカン・オープンF (適格機関投資家専用)	2,922,081,925円
アメリカン・オープンFVA (適格機関投資家専用)	573,147,207円

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF (適格機関投資家専用) 第9期(決算日:2018年11月15日)

○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(2009年10月8日設定)		
運用方針	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。		
主な投資対象	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF(適格機関投資家専用)	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、有価証券等の資産に直接投資することがあります。	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	主として欧州の株式等に投資します。	
主な投資制限	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF(適格機関投資家専用)	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・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。		

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○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	純資産総額
	騰落	率	騰落	率		
	円	%		%	%	百万円
5期(2014年11月17日)	16,396	3.8	1,546.70	5.3	103.0	1,586
6期(2015年11月16日)	18,269	11.4	1,649.07	6.6	96.5	1,862
7期(2016年11月15日)	17,456	△4.5	1,670.67	1.3	100.9	1,926
8期(2017年11月15日)	20,916	19.8	2,004.69	20.0	98.9	3,800
9期(2018年11月15日)	19,287	△7.8	1,952.37	△2.6	96.8	2,832

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

○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		株式組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2017年11月15日	20,916	—	2,004.69	—	98.9
11月末	21,036	0.6	2,018.88	0.7	98.2
12月末	20,995	0.4	2,033.10	1.4	99.3
2018年1月末	21,485	2.7	2,059.96	2.8	99.6
2月末	20,695	△1.1	1,995.76	△0.4	94.1
3月末	20,251	△3.2	1,949.75	△2.7	98.2
4月末	20,817	△0.5	2,033.43	1.4	98.8
5月末	21,298	1.8	2,054.40	2.5	94.1
6月末	20,849	△0.3	2,021.92	0.9	98.7
7月末	21,430	2.5	2,099.70	4.7	98.9
8月末	21,326	2.0	2,076.92	3.6	96.6
9月末	21,346	2.1	2,082.94	3.9	100.0
10月末	19,060	△8.9	1,929.55	△3.7	95.0
(期末) 2018年11月15日	19,287	△7.8	1,952.37	△2.6	96.8

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス(円ヘッジベース)であり、基準価額の算出に合わせて、前日の値を用いています。MSCIヨーロッパインデックス(円ヘッジベース)は、MSCI社が開発した指数です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社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。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用などすることは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任にも負いません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初、トランプ米大統領が掲げる米国の税制改革による世界的な景気拡大への期待などを背景に、欧州株式市場は底堅く推移しました。欧州株式市場への継続的な資金流入が見られたほか、欧州の堅調な経済指標の発表も追い風となり、欧州株式市場は2018年初まで上昇しました。その後、米国で物価上昇の加速に対する懸念から米国長期金利が上昇したことを受けて、世界的に株式市場は下落しました。4月以降、欧州株式市場はやや落ち着きを取り戻しましたが、米国が鉄鋼製品への課税を強化するなどの保護主義的な姿勢を打ち出したことや、米中の貿易摩擦の深刻化などを背景に軟調に推移しました。また、イタリアの「五つ星運動」などのポピュリスト（大衆迎合主義）政党が躍進し、欧州の政治情勢の先行きが懸念されたほか、8月にはトルコ・リラが急落し、トルコと経済的な繋がりが相対的に強いと考えられた欧州株式市場は、金融セクターを中心に下落しました。期末にかけても、米中貿易摩擦への警戒感や米国長期金利の上昇、離航する英国のEU（欧州連合）離脱交渉、イタリアの財政問題への懸念などを背景に、欧州株式市場は軟調に推移し、前期末対比下落して期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額は7.8%下落し、ベンチマークの騰落率（△2.6%）を下回りました。

【運用経過】

「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を通じて、期中の実質株式組入比率は高位を維持しました。実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。また、引き続き運用方針に基づき、対円で為替ヘッジを行う方針です。

○1口当たりの費用明細

(2017年11月16日～2018年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 180 (159) (11) (10)	% 0.864 (0.761) (0.054) (0.049)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 * 委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価 * 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の対価 * 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	16 (16)	0.076 (0.076)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	29 (29)	0.140 (0.140)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	10 (8) (2) (0)	0.046 (0.038) (0.008) (0.000)	(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 * 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	235	1.126	
期中の平均基準価額は、20,882円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 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親投資信託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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2017年11月16日～2018年11月15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
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド		599,053	1,360,379	884,654	1,911,078

○株式売買比率

(2017年11月16日～2018年11月15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	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	17,018,798千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,475,076千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48	

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月16日～2018年11月15日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2018年11月15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
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド		1,645,070	1,359,469	2,858,965

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

(2018年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	千円 2,858,965	% 99.3
コール・ローン等、その他	18,780	0.7
投資信託財産総額	2,877,745	100.0

(注) 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,072,312千円)の投資信託財産総額(7,332,407千円)に対する比率は96.5%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で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=113.67円、1ユーロ=128.63円、1英ポンド=147.57円、1スイスフラン=113.01円、1スウェーデンクローネ=12.52円、1ノルウェークローネ=13.37円、1デンマーククローネ=17.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月15日現在)

○損益の状況 (2017年11月16日～2018年11月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,562,483,620
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド(評価額)	2,858,965,157
未収入金	2,703,518,463
(B) 負債	2,730,299,572
未払金	2,711,650,800
未払解約金	290,580
未払信託報酬	18,196,459
その他未払費用	161,733
(C) 純資産総額(A-B)	2,832,184,048
元本	1,468,440,000
次期繰越損益金	1,363,744,048
(D) 受益権総口数	146,844口
1口当たり基準価額(C/D)	19,287円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	516,060
その他収益金	516,060
(B) 有価証券売買損益	△ 194,428,669
売買益	679,276,302
売買損	△ 873,704,971
(C) 信託報酬等	△ 35,957,193
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 229,869,802
(E) 前期繰越損益金	344,758,137
(F) 追加信託差損益金	1,248,855,713
(配当等相当額)	(1,009,383,567)
(売買損益相当額)	(239,472,146)
(G) 計(D+E+F)	1,363,744,048
次期繰越損益金(G)	1,363,744,048
追加信託差損益金	1,248,855,713
(配当等相当額)	(1,010,720,682)
(売買損益相当額)	(238,135,031)
分配準備積立金	377,585,277
繰越損益金	△ 262,696,942

(注) 当ファンドの期首元本額は1,817,020,000円、期中追加設定元本額は416,440,000円、期中一部解約元本額は765,020,000円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、純資産総額に対して年1万分の45の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	32,827,140円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,010,720,682円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	344,758,137円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,388,305,959円
f. 分配対象収益(1口当たり)	9,454円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1口当たり)	0円

東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド

第9期(計算期間：2017年11月16日～2018年11月15日)

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

株式組入比率は期中、フルインベストメントを意識し高位を保ちました。期末の組入比率は95.9%程度となっています。期を通じて、運用部門全体の討論を通して得られた多様なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通して個別企業を調査し、ボトムアップの観点から魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。また、リスク管理チームと連携し、ポートフォリオのリスクコントロールにも配慮しました。

期中、米中貿易摩擦や米国金利の上昇などの外部要因や、欧州域内の政治的・地政学的リスクが顕在化するなか、経済成長に依存しない独自の成長シナリオを有し、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心にポートフォリオを構築しました。対ベンチマーク(MSCIヨーロッパインデックス(円ベース))では、期を通じて資本財・サービス、情報技術、一般消費財・サービスの各セクターをオーバーウェイト、公益セクターをアンダーウェイトとし、素材、金融セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトに変更しました。

以上のような運用の結果、当期の基準価額は9.8%下落し、ベンチマークの騰落率(△5.7%)を下回りました。要因分析では、業種配分効果、銘柄選択効果のいずれもマイナス寄与となりました。

〔今後の運用方針〕

上記の通り、今後も企業訪問などを通じて個別企業を調査し、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築し、リスクコントロールにも配慮し、安定的かつ高いパフォーマンスを目指します。欧州株は堅調な企業業績の恩恵を受けると考えますが、ユーロ圏の量的金融緩和縮小に向けた動きや、欧州内外の政治的・地政学的リスクは注意が必要と考えます。引き続き、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心に有望銘柄の選択に努めます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月16日～2018年11月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	17 (17)	0.075 (0.075)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	32 (32)	0.140 (0.140)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)	0.038 (0.038) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	58	0.253	
期中の平均基準価額は、22,988円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2017年11月16日～2018年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		68	820	183	1,730
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,020	7,956	1,545	8,209
	イタリア	1,598	2,542	3,554	5,057
		(585)	(53)	(-)	(53)
	フランス	905	7,354	1,715	13,404
				(-)	(7)
	オランダ	1,676	5,090	1,870	6,225
		(△ 1,278)	(△ 2,379)		
	スペイン	1,495	3,629	1,185	3,607
				(-)	(5)
	ベルギー	134	1,180	545	4,088
	フィンランド	184	843	361	1,482
	アイルランド	133	479	335	1,335
その他	-	-	462	795	
	(1,278)	(2,379)			
国	イギリス	30,288	千英ポンド	18,060	千英ポンド
			17,007		16,138
	スイス	1	千スイスフラン	180	千スイスフラン
		(238)	(-)		3,276
	スウェーデン	3,620	千スウェーデンクローネ	4,849	千スウェーデンクローネ
		(1,649)	(8,480)	(-)	(8,480)
ノルウェー	589	千ノルウェークローネ	999	千ノルウェークローネ	
		9,392		14,903	
デンマーク	8	千デンマーククローネ	500	千デンマーククローネ	
		251		15,136	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2017年11月16日～2018年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	17,018,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,475,076千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月16日～2018年11月15日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2018年11月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	261	146	1,252	142,421	運輸	
小計	株数・金額	261	146	1,252	142,421	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	109	86	1,775	228,364	耐久消費財・アパレル	
CONTINENTAL AG	49	40	568	73,133	自動車・自動車部品	
SAP SE	130	149	1,372	176,483	ソフトウェア・サービス	
PUMA AG	—	4	216	27,872	耐久消費財・アパレル	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co	233	188	1,338	172,231	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE	108	62	1,201	154,495	保険	
VOLKSWAGEN AG PFD	—	45	683	87,898	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	779	—	—	—	電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	203	361	46,510	半導体・半導体製造装置	
LANXESS	121	—	—	—	素材	
BRENTAG AG	—	115	500	64,381	資本財	
KNORR-BREMSE AG	—	110	919	118,286	資本財	
小計	株数・金額	1,532	1,007	8,937	1,149,657	
	銘柄数<比率>	7	10	—	<15.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
Prysmian SpA	445	—	—	—	資本財	
MONCLER SPA	359	78	249	32,109	耐久消費財・アパレル	
UNICREDIT SPA	472	—	—	—	銀行	
PIRELLI & C SPA	1,223	1,052	644	82,869	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	2,501	1,130	893	114,979	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<1.6%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	138	68	1,413	181,782	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	85	61	1,657	213,225	耐久消費財・アパレル	
PERNOD-RICARD	—	50	703	90,529	食品・飲料・タバコ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	142	—	—	—	資本財	
DASSAULT SYSTEMES SA	227	127	1,359	174,920	ソフトウェア・サービス	
Eurazeo	62	—	—	—	各種金融	
ESSILORLUXOTTICA	91	83	998	128,372	ヘルスケア機器・サービス	
BNP PARIBAS	301	—	—	—	銀行	
Legrand SA	197	190	1,008	129,694	資本財	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株		千ユーロ	千円	
VINCI S. A.	99	109		859	110,595	資本財
AIR LIQUIDE	—	55		592	76,219	素材
AMUNDI- W/I	282	71		360	46,358	各種金融
小計	株数・金額	1,628	818	8,953	1,151,698	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<15.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	177	100		963	123,900	資本財
RELX NV	1,204	—		—	—	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV	136	124		1,909	245,564	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV	80	46		457	58,856	自動車・自動車部品
ING GROEP NV-CVA	1,117	972		1,088	140,013	銀行
小計	株数・金額	2,717	1,245	4,418	568,334	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<7.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	277	86		578	74,376	ソフトウェア・サービス
INDITEX	356	315		810	104,291	小売
CELLNEX TELECOM SAU	443	675		1,520	195,594	電気通信サービス
GRIFOLS SA	171	481		1,256	161,595	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	1,248	1,558	4,165	535,857	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<7.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	240	—		—	—	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	170	—		—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	410	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	278	287		1,191	153,210	保険
KONE OYJ-B	186	—		—	—	資本財
小計	株数・金額	464	287	1,191	153,210	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<2.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	472	270		1,170	150,509	資本財
小計	株数・金額	472	270	1,170	150,509	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>	
(ユーロ…その他)						
RELX PLC	—	815		1,490	191,733	商業・専門サービス
小計	株数・金額	—	815	1,490	191,733	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<2.6%>	
ユーロ計	株数・金額	10,976	7,133	31,221	4,015,980	
	銘柄数<比率>	35	32	—	<55.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC	755	218		491	72,468	素材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	440	248		700	103,376	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	981	—		—	—	銀行
PRUDENTIAL PLC	1,280	1,155		1,863	274,979	保険
RIO TINTO PLC	385	242		898	132,617	素材
ST JAMES' S PLACE PLC	547	—		—	—	保険
TESCO PLC	—	3,223		684	101,050	食品・生活必需品小売り
WEIR GROUP PLC/THE	—	624		963	142,126	資本財
ITV PLC	—	6,445		1,023	150,997	メディア・娯楽
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	—	998		2,402	354,608	エネルギー
UNILEVER PLC	620	323		1,337	197,359	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	株数	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		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円			
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	307	—	—	—	—	素材	
3I GROUP PLC	1,124	1,095	942	139,037	—	各種金融	
WOOD GROUP (JOHN) PLC	2,004	1,982	1,258	185,729	—	エネルギー	
CONVATEC GROUP PLC	—	4,694	775	114,377	—	ヘルスケア機器・サービス	
COMPASS GROUP PLC	575	—	—	—	—	消費者サービス	
小計	株数・金額	9,025	21,252	13,340	1,968,728		
	銘柄数<比率>	11	12	—	<27.1%>		
(スイス)			千スイスフラン				
SIKA AG-BR	2	—	—	—	—	素材	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	92	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SIKA AG-REG	—	155	1,998	225,861	—	素材	
小計	株数・金額	95	155	1,998	225,861		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<3.1%>		
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ				
INTRUM JUSTITIA AB	215	—	—	—	—	商業・専門サービス	
VOLVO AB-B SHS	1,319	—	—	—	—	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	683	14,548	182,152	—	資本財	
EPIROC AB-A	—	1,621	12,815	160,454	—	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	680	—	—	—	—	資本財	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	375	—	—	—	—	銀行	
NORDEA BANK ABP	—	705	5,848	73,225	—	銀行	
小計	株数・金額	2,590	3,010	33,213	415,832		
	銘柄数<比率>	4	3	—	<5.7%>		
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ				
DNB ASA	960	551	8,297	110,931	—	銀行	
小計	株数・金額	960	551	8,297	110,931		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>		
(デンマーク)			千デンマーククローネ				
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	89	—	—	—	—	資本財	
NOVO NORDISK A/S-B	585	182	5,366	92,512	—	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	674	182	5,366	92,512		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.3%>		
合計	株数・金額	24,584	32,432	—	6,972,268		
	銘柄数<比率>	56	51	—	<95.9%>		

(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で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の〈〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2018年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,972,268	95.1
コール・ローン等、その他	360,139	4.9
投資信託財産総額	7,332,407	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(7,072,312千円)の投資信託財産総額(7,332,407千円)に対する比率は96.5%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で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=113.67円、1ユーロ=128.63円、1英ポンド=147.57円、1スイスフラン=113.01円、1スウェーデンクローネ=12.52円、1ノルウェークローネ=13.37円、1デンマーククローネ=17.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,348,733,541
コール・ローン等	268,471,431
株式(評価額)	6,972,268,656
未収入金	99,851,648
未収配当金	8,141,806
(B) 負債	81,381,711
未払金	16,339,364
未払解約金	65,041,641
未払利息	706
(C) 純資産総額(A-B)	7,267,351,830
元本	3,455,775,127
次期繰越損益金	3,811,576,703
(D) 受益権総口数	3,455,775,127口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,030円

(注) 当親ファンドの期首元本額は4,852,617,812円、期中追加設定元本額は1,289,808,445円、期中一部解約元本額は2,686,651,130円です。

<元本の内訳>

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF (適格機関投資家専用) 1,785,851,936円
 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF (適格機関投資家専用) 1,359,469,880円
 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 310,453,311円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2017年11月16日～2018年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	254,167,882
受取配当金	254,829,202
受取利息	△ 520,602
その他収益金	148
支払利息	△ 140,866
(B) 有価証券売買損益	△1,507,378,463
売買益	501,394,444
売買損	△2,008,772,907
(C) 保管費用等	△ 4,484,022
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,257,694,603
(E) 前期繰越損益金	6,461,022,659
(F) 追加信託差損益金	1,683,506,109
(G) 解約差損益金	△3,075,257,462
(H) 計(D+E+F+G)	3,811,576,703
次期繰越損益金(H)	3,811,576,703

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)

第12期 (2017年11月21日～2018年11月20日)

◎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	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド (以下「マザーファンド」という場合があります。) 受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	MFS欧州株ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場 (これに準じるものを含みます。) されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	MFS欧州株ファンドF	株式および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	株式および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	収益の分配は行いません。	

○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 率	騰 落 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率			
8期(2014年11月20日)	円	6.0	8,852	5.1	101.9	—	百万円 1,642
9期(2015年11月20日)	円	13.7	9,194	3.9	98.7	—	1,937
10期(2016年11月21日)	円	△3.3	8,708	△5.3	99.6	—	1,943
11期(2017年11月20日)	円	18.5	10,049	15.4	97.7	—	4,250
12期(2018年11月20日)	円	△3.5	9,363	△6.8	98.1	—	3,874

* ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス (円ヘッジベース) で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

* 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。

MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○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	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率		
(期首) 2017年11月20日	円	—	—	—	97.7	—
11月末	円	1.0	10,049	—	98.0	—
12月末	円	2.4	10,140	0.9	99.0	—
2018年1月末	円	3.4	10,246	2.0	97.5	—
2月末	円	1.1	9,887	△1.6	97.7	—
3月末	円	△1.3	9,664	△3.8	97.9	—
4月末	円	3.1	10,086	0.4	99.2	—
5月末	円	4.2	9,962	△0.9	95.9	—
6月末	円	3.8	9,914	△1.3	98.7	—
7月末	円	7.6	10,238	1.9	97.6	—
8月末	円	6.5	9,972	△0.8	100.7	—
9月末	円	5.4	9,997	△0.5	99.0	—
10月末	円	△3.0	9,469	△5.8	98.0	—
(期末) 2018年11月20日	円	△3.5	9,363	△6.8	98.1	—

* 基準価額の騰落率は期首比です。

* ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス (円ヘッジベース) で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

* 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。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初から2018年1月にかけては、米税制改革法案の可決を受け、米国主導的世界的な景気回復期待が高まったため上昇しました。しかし、2月には、米利上げペースの加速を懸念してリスク回避の動きが広がったため急落し、米保護貿易主義の影響に対する警戒感も重なって3月下旬まで不安定に推移しました。その後、堅調な企業業績や原油高に助けられて反発しましたが、5月下旬以降は、米中貿易摩擦や財政赤字問題を抱えるイタリアの政局不安などを背景に上値の重い展開が続きました。10月に入ると、米利上げ観測を受けた長期金利の上昇や米中貿易摩擦による企業業績悪化の懸念から世界的にリスク資産を手放す動きが広がったうえ、域内経済の失速に対する警戒感や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感も手伝って大きく下落しました。期末にかけても市場心理は改善せず、前期末を下回る水準で期を終えました。当期の基準価額騰落率は、前期末比-3.5%となりました。

ベンチマークと比較可能な2017年11月末から2018年10月末の基準価額騰落率が-4.0%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は-5.8%となり、ベンチマークを上回りました。

【運用経過】

<MFS欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。また、原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長を継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

○1口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	138 (125) (9) (3)	0.810 (0.735) (0.054) (0.021)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	19 (19)	0.112 (0.112)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	26 (18) (2) (7)	0.154 (0.106) (0.009) (0.040)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	183	1.076	
期中の平均基準価額は、16,992円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*売買委託手数料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

(2017年11月21日～2018年11月20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
MFS欧州株 マザーファンド	1,036,206	1,533,709	1,151,642	1,693,735

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20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	
	MFS欧州株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	10,606,640千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,296,885千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79	

* (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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2018年11月20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
MFS欧州株 マザーファンド	2,891,351	2,775,916	3,869,072

*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は7,616,714千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	3,869,072	99.0
コール・ローン等、その他	40,835	1.0
投資信託財産総額	3,909,907	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(10,576,806千円)の投資信託財産総額(10,627,334千円)に対する比率は99.5%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.67円、1ユーロ=128.98円、1イギリスポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1スウェーデンクローナ=12.51円、1デンマーククローネ=17.28円、1香港ドル=14.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,649,904,504
コール・ローン等	22,238,196
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	3,869,072,247
未収入金	3,758,594,061
(B) 負債	3,775,418,232
未払金	3,756,073,045
未払信託報酬	19,138,246
未払利息	54
その他未払費用	206,887
(C) 純資産総額(A-B)	3,874,486,272
元本	2,430,090,000
次期繰越損益金	1,444,396,272
(D) 受益権総口数	243,009口
1口当たり基準価額(C/D)	15,944円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 197
支払利息	△ 197
(B) 有価証券売買損益	△ 106,883,656
売買益	706,691,076
売買損	△ 813,574,732
(C) 信託報酬等	△ 37,870,572
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 144,754,425
(E) 前期繰越損益金	561,995,397
(F) 追加信託差損益金	1,027,155,300
(配当等相当額)	(1,231,718,752)
(売買損益相当額)	(△ 204,563,452)
(G) 計(D+E+F)	1,444,396,272
次期繰越損益金(G)	1,444,396,272
追加信託差損益金	1,027,155,300
(配当等相当額)	(1,231,718,752)
(売買損益相当額)	(△ 204,563,452)
分配準備積立金	561,995,504
繰越損益金	△ 144,754,532

[元本増減]

期首元本額	2,573,170,000円
期中追加設定元本額	548,470,000円
期中一部解約元本額	691,550,000円
1口当たり純資産額	15,944円

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

(注3) (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4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は15,742,600円です。

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2018年1月31日)

MFS欧州株 マザーファンド

第12期（計算期間：2017年11月21日～2018年11月20日）

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.2%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、情報技術、金融などの投資比率が上昇する一方、一般消費財・サービス、電気通信サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、情報技術や電気通信サービスなどがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比より高い投資割合）、資本財・サービスやヘルスケアなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。
- (3) 期首14,635円でスタートした基準価額は、13,938円で期末を迎えました。期中の騰落率は-4.8%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円ベース）の-6.7%を上回りました。業種配分効果は、ヘルスケア、エネルギーのアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄与しました。一方、銘柄選択効果は、情報技術、素材、金融といった業種における銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.111 (0.111)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	21 (16) (6)	0.142 (0.104) (0.037)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	38	0.253	
期中の平均基準価額は、15,028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。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 107	千アメリカドル 1,136	百株 26	千アメリカドル 222
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,603 (146)	3,888 (△ 1,666)	922 (228)	4,425 (131)
	イタリア	3,941	1,512	2,721 (ー)	1,350 (1)
	フランス	595 (6)	4,361 (38)	1,665 (ー)	6,789 (58)
	オランダ	2,300 (△ 636)	1,514 (△ 1,201)	2,125	1,511
	スペイン	5,588 (3,047)	3,403 (45)	4,629 (ー)	2,289 (31)
	ベルギー	147	682	138	717
	アイルランド	1,462	668	762	343
	ポルトガル	223	337	446	638

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	その他	28 (792)	124 (3,105)	288	603
	イギリス	22,001 (9,618)	千イギリスポンド 11,854 (1,667)	27,294 (8,236)	千イギリスポンド 13,228 (1,903)
	スイス	784 (46)	千スイスフラン 3,215 (-)	1,061 (-)	千スイスフラン 6,305 (111)
	スウェーデン	925 (1,134)	千スウェーデンクローナ 9,396 (10,179)	2,470 (1,093)	千スウェーデンクローナ 25,079 (14,228)
	ノルウェー	33	千ノルウェークローネ 793	311	千ノルウェークローネ 9,216
	デンマーク	425	千デンマーククローネ 11,495	2,848	千デンマーククローネ 20,125
香港	661	千香港ドル 186	3,639	千香港ドル 751	

*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。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20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	10,606,640千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,296,885千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79

* (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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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。

(2018年11月20日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	—	81	644	72,624	運輸
小計	株数・金額	81	644	72,624	
	銘柄数<比率>	—	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
GEA GROUP AG	278	236	613	79,163	資本財
E.ON SE	—	808	744	95,989	公益事業
BAYER AG	219	269	1,679	216,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	200	214	729	94,091	メディア
DEUTSCHE BOERSE AG	134	92	1,032	133,166	各種金融
SYMRISE AG	219	180	1,286	165,995	素材
LEG IMMOBILIEN AG	90	76	761	98,217	不動産
LINDE AG - TENDER	123	—	—	—	素材
SCOUT24 AG	278	295	1,059	136,628	ソフトウェア・サービス
QIAGEN N.V.	193	163	487	62,915	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	1,738	2,337	8,395	1,082,797
	銘柄数<比率>	9	9	—	<10.2%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	4,451	5,537	1,066	137,568	銀行
ENI SPA	1,075	861	1,267	163,475	エネルギー
ITALGAS SPA	653	930	439	56,743	公益事業
CERVED GROUP SPA	534	605	405	52,300	各種金融
小計	株数・金額	6,714	7,934	3,179	410,087
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.9%>
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	125	61	1,260	162,531	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	90	76	1,985	256,135	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	228	244	1,551	200,172	資本財
ESSILORLUXOTTICA	48	90	1,039	134,117	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	323	338	1,531	197,584	銀行
ENGIE	449	—	—	—	公益事業
LEGRAND SA	141	120	637	82,257	資本財
DANONE	309	184	1,196	154,348	食品・飲料・タバコ
SUEZ	308	—	—	—	公益事業
ELIOR	350	—	—	—	消費者サービス
EURONEXT NV	—	195	1,033	133,325	各種金融
小計	株数・金額	2,375	1,312	10,237	1,320,472
	銘柄数<比率>	10	8	—	<12.4%>
(ユーロ…オランダ)					
RELX NV	537	—	—	—	商業・専門サービス
AKZO NOBEL	258	216	1,584	204,341	素材
KONINKLIJKE KPN NV	5,177	5,273	1,269	163,771	電気通信サービス
TAKEAWAY.COM HOLDING BV	153	175	877	113,141	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	6,126	5,664	3,731	481,254
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.5%>
(ユーロ…スペイン)					
IBERDROLA SA	—	1,253	839	108,258	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA	241	202	1,332	171,863	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA	108	106	1,415	182,573	運輸

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CELLNEX TELECOM SAU	657	500	1,156	149,128	電気通信サービス	
BANKIA SA	—	2,951	853	110,041	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,006 3	5,013 5	5,596 —	721,865 <6.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN SA/NV	143	181	651	83,990	小売	
KBC GROEP NV	234	205	1,276	164,693	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	377 2	387 2	1,928 —	248,684 <2.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC	—	2,682	1,016	131,043	銀行	
ALLIED IRISH BANKS PLC	1,982	—	—	—	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,982 1	2,682 1	1,016 —	131,043 <1.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA	706	574	836	107,830	エネルギー	
JERONIMO MARTINS	598	508	540	69,707	食品・生活必需品小売り	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,305 2	1,082 2	1,376 —	177,537 <1.7%>	
(ユーロ…その他)						
TECHNIPFMC PLC	134	—	—	—	エネルギー	
LINDE PLC	—	161	2,246	289,716	素材	
RELX PLC	—	505	919	118,541	商業・専門サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	134 1	666 2	3,165 —	408,258 <3.8%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,761 36	27,081 36	38,626 —	4,982,001 <46.9%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	476	1,296	187,716	食品・飲料・タバコ	
RIO TINTO PLC	347	193	753	109,074	素材	
FIDESSA GROUP PLC	137	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SSE PLC	378	396	438	63,556	公益事業	
BP PLC	4,230	3,764	1,967	284,934	エネルギー	
TESCO PLC	—	5,331	1,095	158,567	食品・生活必需品小売り	
GKN PLC	1,775	—	—	—	自動車・自動車部品	
BARCLAYS PLC	5,836	2,172	360	52,246	銀行	
BURBERRY GROUP PLC	324	275	490	71,057	耐久消費財・アパレル	
BOOKER GROUP PLC	6,240	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,391	1,471	885	128,272	各種金融	
EXPERIAN PLC	554	595	1,098	159,035	商業・専門サービス	
MONEYSUPERMARKET.COM	2,052	2,326	676	97,998	ソフトウェア・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	273	241	1,558	225,702	家庭用品・パーソナル用品	
GREGGS PLC	397	446	533	77,256	消費者サービス	
CAIRN ENERGY PLC	1,242	2,103	376	54,542	エネルギー	
SAGE GROUP PLC/THE	—	1,355	746	108,077	ソフトウェア・サービス	
WPP PLC	841	736	630	91,358	メディア	
CYBG PLC	—	1,231	306	44,314	銀行	
COMPASS GROUP PLC	542	—	—	—	消費者サービス	
VODAFONE GROUP PLC	5,271	7,568	1,179	170,788	電気通信サービス	
JUST EAT PLC	1,478	1,890	1,009	146,119	ソフトウェア・サービス	
AUTO TRADER GROUP PLC	1,745	1,806	771	111,727	ソフトウェア・サービス	
HISCOX LTD	816	692	1,114	161,449	保険	
PADDY POWER BETFAIR PLC	130	110	804	116,492	消費者サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	2,318	—	—	—	消費者サービス	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
BEAZLEY PLC/UK	4,619	3,896	2,070	299,897	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC	260	216	1,044	151,193	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43,208 39,298	21,209	3,071,380	
		24	23	—	<28.9%>
(スイス)			千スイスフラン		
SIKA AG-BR	0.76	—	—	—	素材
NOVARTIS AG-REG	296	144	1,264	143,470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	137	116	2,875	326,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	630	494	4,118	467,150	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	41	36	725	82,246	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	172	151	658	74,645	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	139	118	779	88,456	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG	—	38	480	54,501	素材
UBS GROUP AG-REG	1,274	1,362	1,849	209,788	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,693 2,463	12,753	1,446,445	
		8	8	—	<13.6%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS	3,506	2,273	17,257	215,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS	—	1,175	12,646	158,211	電気通信サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	681	578	12,753	159,540	家庭用品・パーソナル用品
COM HEM HOLDING AB	1,343	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,531 4,027	42,657	533,641	
		3	3	—	<5.0%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
SCHIBSTED ASA-CL A	278	—	—	—	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	278	—	—	
		1	—	—	<—%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
TDC A/S	2,486	—	—	—	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG	197	148	3,929	67,900	銀行
NOVO NORDISK A/S-B	390	373	11,020	190,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DFDS A/S	—	128	3,188	55,089	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,073 650	18,138	313,431	
		3	3	—	<3.0%>
(香港)			千香港ドル		
ESPRIT HOLDINGS LTD	5,879	2,901	574	8,259	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,879 2,901	574	8,259	
		1	1	—	<0.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	82,425 76,502	—	10,427,785	
		76	75	—	<98.2%>

* 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、株数が単位未満の場合は小数で記載。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,427,785	% 98.1
コール・ローン等、その他	199,549	1.9
投資信託財産総額	10,627,334	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（10,576,806千円）の投資信託財産総額（10,627,334千円）に対する比率は99.5%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.67円、1ユーロ=128.98円、1イギリスポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1スウェーデンクローナ=12.51円、1デンマーククローネ=17.28円、1香港ドル=14.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,683,107,591 円
コール・ローン等	185,363,458
株式(評価額)	10,427,785,914
未収入金	64,255,301
未収配当金	5,702,918
(B) 負債	67,103,527
未払金	67,103,431
未払利息	96
(C) 純資産総額(A-B)	10,616,004,064
元本	7,616,714,591
次期繰越損益金	2,999,289,473
(D) 受益権総口数	7,616,714,591口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,938円

[元本増減]

期首元本額	8,776,971,265円
期中追加設定元本額	1,995,415,622円
期中一部解約元本額	3,155,672,296円
1口当たり純資産額	1,3938円

[期末における元本の内訳]

MF S欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用)	4,328,379,783円
MF S欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)	2,775,916,378円
MF S欧州株ファンドF VA (適格機関投資家専用)	512,418,430円

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	337,009,922 円
受取配当金	338,979,186
その他収益金	81,270
支払利息	△ 2,050,534
(B) 有価証券売買損益	△ 909,813,859
売買益	821,709,480
売買損	△1,731,523,339
(C) 保管費用等	△ 19,374,980
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 592,178,917
(E) 前期繰越損益金	4,068,252,495
(F) 追加信託差損益金	969,758,353
(G) 解約差損益金	△1,446,542,458
(H) 計(D+E+F+G)	2,999,289,473
次期繰越損益金(H)	2,999,289,473

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (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

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2018年1月31日)

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

2017年12月31日決算

●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円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式(DR(預託証券)を含みます。)
運 用 方 針	主に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)に分散投資することで、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2017年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	12,654
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,882,806
雑収益	3,905
	<hr/>
収益合計	2,899,365

費用

投資顧問報酬	1,135,140
事務管理代行報酬	162,023
保管費用	48,920
当座借越利息	90
取引銀行報酬	33,684
銀行手数料	34,885
受託報酬	32,432
法務報酬	2,210
海外登記手数料	270
専門家報酬	16,235
雑費用	119
	<hr/>
費用合計	1,466,008

純投資損益

	<hr/>
	1,433,357

投資有価証券売買に係る損益	6,071,883
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,452,819)
	<hr/>

当期実現純損益	<hr/>
	4,619,064

投資有価証券評価差損益	29,507,194
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	37,127
	<hr/>

当期評価差損益	<hr/>
	29,544,321

運用の結果による純資産の増減額	<hr/> <hr/>
	35,596,742

組入資産明細
2017年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		ブラジル		
普通株	551,860	CIELO SA	3,918,478	1.63
			<u>3,918,478</u>	<u>1.63</u>
		ブラジル計	<u>3,918,478</u>	<u>1.63</u>
		チリ		
普通株	438,682	ENEL CHILE SA - ADR W/I	2,539,969	1.06
	191,882	ENEL AMERICAS SA ADR	2,124,134	0.88
			<u>4,664,103</u>	<u>1.94</u>
		チリ計	<u>4,664,103</u>	<u>1.94</u>
		キュラソー島		
普通株	33,710	SCHLUMBERGER LTD	2,274,077	0.94
			<u>2,274,077</u>	<u>0.94</u>
		キュラソー島計	<u>2,274,077</u>	<u>0.94</u>
		デンマーク		
普通株	122,656	JYSKE BANK REG	6,976,923	2.90
			<u>6,976,923</u>	<u>2.90</u>
		デンマーク計	<u>6,976,923</u>	<u>2.90</u>
		フィンランド		
普通株	123,331	KONE OYJ	6,588,930	2.74
			<u>6,588,930</u>	<u>2.74</u>
		フィンランド計	<u>6,588,930</u>	<u>2.74</u>
		フランス		
普通株	32918	L'OREAL	7,304,712	3.03
	18,888	DANONE SA	1,582,678	0.66
			<u>8,887,390</u>	<u>3.69</u>
		フランス計	<u>8,887,390</u>	<u>3.69</u>
		ドイツ		
普通株	49,542	BASF SE	5,491,218	2.28
			<u>5,491,218</u>	<u>2.28</u>
		ドイツ計	<u>5,491,218</u>	<u>2.28</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		香港		
普通株	5,312,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	7,105,007	2.95
	334,000	CHINA MOBILE LTD	3,384,702	1.41
			<u>10,489,709</u>	<u>4.36</u>
		香港計	<u>10489709</u>	<u>4.36</u>
		ジャージー		
普通株	53,920	SHIRE LTD	2,815,648	1.17
			<u>2,815,648</u>	<u>1.17</u>
		ジャージー計	<u>2,815,648</u>	<u>1.17</u>
		オランダ		
普通株	235,760	RELX NV	5,414,736	2.25
			<u>5,414,736</u>	<u>2.25</u>
		オランダ計	<u>5,414,736</u>	<u>2.25</u>
		韓国		
普通株	750	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,788,393	0.74
			<u>1,788,393</u>	<u>0.74</u>
		韓国計	<u>1,788,393</u>	<u>0.74</u>
		ロシア		
普通株	65,954	LUKOIL PJSC-SPON ADR	3,790,376	1.58
			<u>3,790,376</u>	<u>1.58</u>
		ロシア計	<u>3,790,376</u>	<u>1.58</u>
		シンガポール		
普通株	368,300	DBS GROUP HOLDING LTD	6,847,674.00	2.85
	982,400	SINGAPORE EXCHANGE LTD	5,468,600.00	2.27
			<u>12,316,274</u>	<u>5.12</u>
		シンガポール計	<u>12,316,274</u>	<u>5.12</u>
		南アフリカ		
普通株	668,120	MTN GROUP LTD	7,289,059	3.03
			<u>7,289,059</u>	<u>3.03</u>
		南アフリカ計	<u>7,289,059</u>	<u>3.03</u>
		スペイン		
普通株	184,204	TELEPIZZA GROUP SA	1,046,822	0.44
			<u>1,046,822</u>	<u>0.44</u>
		スペイン計	<u>1,046,822</u>	<u>0.44</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		スイス		
普通株	88,780	JULIUS BAER GROUP LTD	5,402,740.00	2.25
	8,880	ROCHE HLDG-GENUS	2,245,070	0.93
	9,360	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	2,152,165	0.89
			<u>9,799,975</u>	<u>4.07</u>
		スイス計	<u>9,799,975</u>	<u>4.07</u>
		台湾		
普通株	263,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,032,993	0.85
	547,000	TAIWAN SECOM	1,687,642	0.70
			<u>3,720,635</u>	<u>1.55</u>
		台湾計	<u>3,720,635</u>	<u>1.55</u>
		イギリス		
普通株	111,340	ROYAL DUTCH SHELL B	3,725,944	1.55
	37,137	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	1,873,282	0.78
	72,858	COMPASS GROUP PLC	1,546,342	0.64
			<u>7,145,568</u>	<u>2.97</u>
		イギリス計	<u>7,145,568</u>	<u>2.97</u>
		アメリカ		
普通株	54,083	ANTHEM INC	12,279,003	5.09
	137,776	MICROSOFT CORP	11,810,158	4.91
	163,350	NIKE INC B	10,282,882	4.27
	222,467	SERVICE CORP INTERNATIONAL	8,324,715	3.46
	81,290	DOVER CORP	8,246,058	3.43
	7,330	ALPHABET INC C	7,682,866	3.19
	132,250	STARBUCKS CORP	7,645,373	3.18
	58,925	VISA INC CLASS A SHS	6,738,074	2.80
	77,010	GILEAD SCIENCES INC	5,581,685	2.32
	114,750	INTEL CORP	5,303,745	2.20
	84,408	WELLS FARGO & CO	5,174,210	2.15
	22,814	UNITEDHEALTH GROUP INC	5,082,275	2.11
	62,170	CITIGROUP INC	4,667,724	1.94
	14,300	BIOGEN INC	4,580,719	1.90
	26,190	CME GROUP INC A	3,831,859	1.59
	40,540	C.H ROBINSON WORLDWIDE INC	3,626,708	1.51
	50,460	STERICYCLE INC	3,424,720	1.42
	72,140	CBRE GROUP INC - A	3,170,553	1.32
	5,396	BLACKROCK INC	2,795,020	1.16
	52,094	SOTHEBY'S	2,739,103	1.14
	47,940	CONOCOPHILLIPS	2,645,329	1.10
	58,313	CISCO SYSTEMS INC	2,250,299	0.94
	3,088	AUTOZONE INC	2,218,357	0.92
	29,359	OMNICOM GROUP INC	2,154,951	0.90
	14,530	AUTOLIV INC	1,879,020	0.78

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
22,400	CVS HEALTH CORPORATION	1,636,320	0.68
		135,771,726	56.41
	アメリカ計	135,771,726	56.41
	投資有価証券合計	240,190,040	99.81

外国為替先渡し契約

2017年12月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期	未実現損益(米ドル)
JPY 2,672,376	USD 23,605	January 16,2018	119
JPY 2,703,289	USD 23,887	January 16,2018	112
JPY 2,683,128	USD 23,717	January 16,2018	103
JPY 2,722,929	USD 24,078	January 16,2018	95
JPY 2,672,953	USD 23,779	January 16,2018	(49)
JPY 2,733,086	USD 24,314	January 16,2018	(51)
JPY 2,721,855	USD 24,343	January 16,2018	(179)
JPY 87,378,104	USD 778,750	January 16,2018	(3,031)
USD 4,640,680	GBP 3,462,718	January 16,2018	(22,463)
USD 2,209,483	CHF 2,182,801	January 16,2018	(24,088)
USD 2,584,102	CAD 3,312,444	January 16,2018	(53,972)
USD 1,827,220	AUD 2,426,980	January 16,2018	(65,103)
USD 10,344,053	EUR 8,749,160	January 16,2018	(120,009)
USD 1,432	GBP 1,062	January 16,2018	2
USD 1,475	GBP 1,095	January 16,2018	0
USD 1,477	GBP 1,099	January 16,2018	(3)
USD 702	CHF 691	January 16,2018	(5)
USD 703	CHF 692	January 16,2018	(5)
USD 1,439	GBP 1,074	January 16,2018	(7)
USD 690	CHF 681	January 16,2018	(7)
USD 685	CHF 676	January 16,2018	(7)
USD 687	CHF 679	January 16,2018	(8)
USD 695	CHF 687	January 16,2018	(8)
USD 1,443	GBP 1,077	January 16,2018	(8)
USD 1,461	GBP 1,092	January 16,2018	(9)
USD 581	AUD 758	January 16,2018	(9)
USD 581	AUD 758	January 16,2018	(10)
USD 682	CHF 677	January 16,2018	(12)
USD 822	CAD 1,049	January 16,2018	(13)
USD 1,449	GBP 1,086	January 16,2018	(13)
USD 803	CAD 1,030	January 16,2018	(17)
USD 821	CAD 1,053	January 16,2018	(17)
USD 807	CAD 1,035	January 16,2018	(17)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	570	AUD	755	January 16,2018	(18)
USD	575	AUD	760	January 16,2018	(18)
USD	797	CAD	1,024	January 16,2018	(18)
USD	801	CAD	1,029	January 16,2018	(18)
USD	813	CAD	1,045	January 16,2018	(19)
USD	566	AUD	753	January 16,2018	(21)
USD	568	AUD	755	January 16,2018	(21)
USD	564	AUD	751	January 16,2018	(22)
USD	3,289	EUR	2,773	January 16,2018	(27)
USD	3,293	EUR	2,780	January 16,2018	(32)
USD	3,208	EUR	2,713	January 16,2018	(37)
USD	3,217	EUR	2,722	January 16,2018	(39)
USD	3,231	EUR	2,736	January 16,2018	(41)
USD	3,257	EUR	2,767	January 16,2018	(52)
USD	3,193	EUR	2,713	January 16,2018	(52)
USD	22,505	CHF	22,155	January 16,2018	(165)
USD	47,270	GBP	35,264	January 16,2018	(220)
USD	18,612	AUD	24,302	January 16,2018	(337)
USD	26,321	CAD	33,872	January 16,2018	(655)
USD	105,364	EUR	89,061	January 16,2018	(1,153)
JPY	8,003,072,243	USD	71,224,515	January 16,2018	(175,431)
					(467,085)

ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし)

2017年9月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てルクセンブルグ籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	欧州の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます)
運 用 方 針	欧州の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます)を主要投資対象とし、欧州での投資機会を捉え、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。
投 資 顧 問 会 社	ジュピター・アセット・マネジメント・リミテッド
管 理 会 社	ジュピター・ユニット・トラスト・マネージャーズ・リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ジェー・ピー・モルガン・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。

損益計算書および株主資本等変動計算書
2017年9月30日に終了する計測期間

	ユーロ
収益	
投資活動による純収益	39,727,276
受取利息	576
収益合計	39,727,852
費用	
銀行手数料および支払利息	238,541
投資管理手数料	19,884,406
運用手数料	3,764,422
その他の費用	2,545
費用合計	23,889,914
純投資損益	15,837,938
当期実現純損益:	
投資有価証券	115,171,148
先渡為替予約	(2,736,350)
外国為替取引	(8,635,148)
当期実現純損益合計	103,799,650
当期末実現損益:	
投資有価証券	147,192,196
先渡為替予約	1,389,677
当期末実現損益合計	148,581,873
運用の結果による純資産の増減額	268,219,461
資本取引	
発行手取金	732,800,976
買戻支払金	(963,536,405)
分配金	(790,895)
当期純資産の増減額合計	36,693,137
期首純資産総額	2,291,585,729
期末純資産総額	2,328,278,866

投資有価証券明細表(2017年9月30日現在)

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および 短期金融市場商品				
株式				
ベルギー				
Umicore SA	EUR	550,000	38,321,250	1.65
			38,321,250	1.65
デンマーク				
ALK-Abello A/S	DKK	84,793	11,382,131	0.49
Chr Hansen Holding A/S	DKK	85,000	6,181,800	0.27
Coloplast A/S 'B'	DKK	221,867	15,256,281	0.65
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4,538,000	183,935,656	7.90
Novozymes A/S 'B'	DKK	138,321	6,039,525	0.26
			222,795,393	9.57
フランス				
BioMerieux	EUR	1,194,039	82,084,211	3.53
Dassault Systemes SE	EUR	1,317,972	112,680,016	4.84
Edenred	EUR	1,384,169	31,725,154	1.36
Ingenico Group SA	EUR	770,766	61,996,563	2.66
			288,485,944	12.39
ドイツ				
Bayer AG	EUR	1,010,000	115,165,250	4.95
Continental AG	EUR	175,000	37,270,625	1.60
Deutsche Boerse AG	EUR	1,508,873	138,288,211	5.94
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	193,850	13,220,570	0.57
GRENKE AG	EUR	817,185	63,997,843	2.75
KWS Saat SE	EUR	44,538	16,426,728	0.70
Wirecard AG	EUR	2,768,410	214,053,461	9.19
			598,422,688	25.70
アイルランド				
Ryanair Holdings plc	EUR	6,317,050	101,388,652	4.35
			101,388,652	4.35
イタリア				
doBank SpA	EUR	1,199,797	13,119,780	0.57
Luxottica Group SpA	EUR	767,974	36,398,128	1.56
			49,517,908	2.13

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
ジャージー				
Experian plc	GBP	3,359,272	57,253,476	2.46
			57,253,476	2.46
オランダ				
RELX NV	EUR	10,430,852	186,842,636	8.03
			186,842,636	8.03
ノルウェー				
Marine Harvest ASA	NOK	3,836,192	63,869,278	2.74
			63,869,278	2.74
スペイン				
Amadeus IT Group SA	EUR	2,045,277	112,091,406	4.81
Grifols SA	EUR	4,220,000	104,012,450	4.47
			216,103,856	9.28
スウェーデン				
Alfa Laval AB	SEK	500,000	10,257,909	0.44
Intrum Justitia AB	SEK	591,288	17,651,158	0.76
			27,909,067	1.20
スイス				
Lonza Group AG	CHF	90,000	19,854,971	0.85
			19,854,971	0.85
英国				
Arrow Global Group plc	GBP	9,179,896	44,274,832	1.90
Carnival plc	GBP	3,145,187	169,988,831	7.30
Inmarsat plc	GBP	11,392,427	82,047,834	3.52
Intermediate Capital Group plc	GBP	2,250,000	23,627,989	1.02
Provident Financial plc	GBP	3,012,374	27,692,484	1.19
St James's Place plc	GBP	500,000	6,510,937	0.28
			354,142,907	15.21
株式合計			2,224,908,026	95.56
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および 短期金融市場商品合計			2,224,908,026	95.56
投資有価証券合計			2,224,908,026	95.56
現金			87,039,592	3.74
その他の資産(負債)			16,331,248	0.70
純資産総額			2,328,278,866	100.00

財務書類に対する注記(2017年9月30日現在)

先渡為替契約

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	取引相手	未実現損益 (ユーロ)	純資産比率 (%)
EUR	333,776	USD	393,444	13/10/2017	J.P. Morgan	892	-
USD	185,984,212	EUR	154,976,871	13/10/2017	J.P. Morgan	2,380,282	0.10
先渡為替契約未実現利益合計						2,381,174	0.10
EUR	3,382,328	USD	4,052,542	13/10/2017	J.P. Morgan	(46,438)	-
USD	387,547	EUR	329,279	13/10/2017	J.P. Morgan	(1,384)	-
先渡為替契約未実現損失合計						(47,822)	-
先渡為替契約未実現純損益						2,333,352	0.10

ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

2017年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行うことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投 資 顧 問 会 社	ラザード・アセット・マネージメント・リミテッド
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2017年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	29,108
受取配当金等	1,991,502
	1,991,502
収益合計	2,020,610

費用

投資顧問報酬	701,372
事務管理代行報酬	140,188
保管費用	42,353
当座借越利息	145
取引銀行報酬	27,952
銀行手数料	13,120
受託報酬	28,054
法務報酬	2,210
海外登記手数料	270
立替費用	14,016
専門家報酬	15,994
雑費用	118
	118
費用合計	985,792

純投資損益	1,034,818
--------------	------------------

投資有価証券売買に係る損益	3,431,562
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,109,563)
	(1,109,563)

当期実現純損益	2,321,999
----------------	------------------

投資有価証券評価差損益	23,109,587
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	20,598
	20,598

当期評価差損益	23,130,185
----------------	-------------------

運用の結果による純資産の増減額	26,487,002
------------------------	-------------------

組入資産明細
2017年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		カナダ		
普通株	63,206	TOROMONT INDS	2,773,550	1.33
			<u>2,773,550</u>	<u>1.33</u>
		カナダ計	<u>2,773,550</u>	<u>1.33</u>
		ケイマン諸島		
普通株	31,380	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	5,406,774	2.59
			<u>5,406,774</u>	<u>2.59</u>
		ケイマン諸島計	<u>5,406,774</u>	<u>2.59</u>
		デンマーク		
普通株	17,116	CARLSBERG AS B	2,058,414	0.99
	917	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1,575,860	0.75
			<u>3,634,274</u>	<u>1.74</u>
		デンマーク計	<u>3,634,274</u>	<u>1.74</u>
		フィンランド		
普通株	80,085	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	4,372,282	2.09
			<u>4,372,282</u>	<u>2.09</u>
		フィンランド計	<u>4,372,282</u>	<u>2.09</u>
		フランス		
普通株	59,762	UBISOFT ENTERTAINMENT	4,654,934	2.22
	161,611	VIVENDI UNIVERSAL	4,363,351	2.09
			<u>9,018,285</u>	<u>4.31</u>
		フランス計	<u>9,018,285</u>	<u>4.31</u>
		ドイツ		
普通株	26,498	OSRAM LICHT AG	2,359,943	1.13
	14,084	SIEMENS AG	1,965,213	0.94
			<u>4,325,156</u>	<u>2.07</u>
		ドイツ計	<u>4,325,156</u>	<u>2.07</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		ギリシャ		
普通株	277,766	OPAP SA	3,534,024	1.69
			<u>3,534,024</u>	<u>1.69</u>
		ギリシャ計	<u>3,534,024</u>	<u>1.69</u>
		香港		
普通株	515,200	AIA GROUP LTD	4,390,872	2.10
	523,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	3,407,380	1.63
			<u>7,798,252</u>	<u>3.73</u>
		香港計	<u>7,798,252</u>	<u>3.73</u>
		インドネシア		
普通株	6,746,062	MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	639,486	0.31
			<u>639,486</u>	<u>0.31</u>
		インドネシア計	<u>639,486</u>	<u>0.31</u>
		アイルランド		
普通株	29,967	ACCENTURE PLC A	4,602,032	2.20
	22,628	MEDTRONIC PLC	1,840,562	0.88
			<u>6,442,594</u>	<u>3.08</u>
		アイルランド計	<u>6,442,594</u>	<u>3.08</u>
		イスラエル		
普通株	1,057,080	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	3,080,653	1.47
			<u>3,080,653</u>	<u>1.47</u>
		イスラエル計	<u>3,080,653</u>	<u>1.47</u>
		ジャージー		
普通株	68,586	SHIRE LTD	3,581,491	1.71
			<u>3,581,491</u>	<u>1.71</u>
		ジャージー計	<u>3,581,491</u>	<u>1.71</u>
		オランダ		
普通株	38,664	ABN AMRO GROUP NV CVA	1,244,819	0.6
			<u>1,244,819</u>	<u>0.6</u>
		オランダ計	<u>1,244,819</u>	<u>0.6</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		ニュージーランド		
普通株	587,095	TRADE ME GROUP LTD	2,016,926	0.96
			<u>2,016,926</u>	<u>0.96</u>
		ニュージーランド計	<u>2,016,926</u>	<u>0.96</u>
		シンガポール		
普通株	2,458,700	NETLINK NBN TRUST	1,536,056	0.73
			<u>1,536,056</u>	<u>0.73</u>
		シンガポール計	<u>1,536,056</u>	<u>0.73</u>
		南アフリカ		
普通株	17,966	NASPERS LTD	4,988,692	2.39
	322,211	SANLAM LTD	2,223,680	1.06
	52,477	PSG GROUP LTD	1,119,289	0.54
			<u>8,331,661</u>	<u>3.99</u>
		南アフリカ計	<u>8,331,661</u>	<u>3.99</u>
		スイス		
普通株	4,479	PARTNER GROUP HLDG AG-REG	3,069,001	1.47
			<u>3,069,001</u>	<u>1.47</u>
		スイス計	<u>3,069,001</u>	<u>1.47</u>
		台湾		
普通株	101,456	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF ADR	4,031,862	1.93
	358,000	MERIDA INDUSTRY CO LTD	1,507,268	0.72
			<u>5,539,130</u>	<u>2.65</u>
		台湾計	<u>5,539,130</u>	<u>2.65</u>
		イギリス		
普通株	83,939	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	5,598,195	2.68
	34,066	AON PLC USD	4,582,558	2.19
	468,803	INFORMA PLC	4,577,459	2.19
	101,534	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	3,978,562	1.90
	100,696	PRUDENTIAL PLC	2,550,519	1.22
	79,477	DIGNITY PLC	1,876,151	0.90
	22,256	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	1,122,647	0.54
			<u>24,286,091</u>	<u>11.62</u>
		イギリス計	<u>24,286,091</u>	<u>11.62</u>

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	アメリカ		
普通株			
8,777	ALPHABET INC A	9,268,072	4.43
75,792	MICROSOFT CORP	6,496,889	3.11
123,082	COCA-COLA	5,627,308	2.69
48,233	VISA INC CLASS A SHS	5,515,444	2.64
68,744	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4,847,827	2.32
23,548	RAYTHEON CO	4,448,688	2.13
50,716	COMERICA INC	4,427,000	2.12
144,089	BANK OF AMERICA CORP	4,293,852	2.05
24,782	S&P GLOBAL INC	4,209,223	2.01
65,139	ACTIVISION BLIZZARD INC	4,129,813	1.98
12,685	BIOGEN INC	4,063,386	1.94
167,250	WELBILT INC	3,932,048	1.88
31,471	EOG RESOURCES INC	3,413,030	1.63
24,396	UNION PACIFIC CORP	3,296,388	1.58
29,600	KLA TENCOR CORP	3,192,360	1.53
43,666	ZOETIS INC	3,160,982	1.51
37,422	MOLSON COORS BREWING CO	3,069,727	1.47
19,755	PALO ALTO NETWORKS INC	2,901,417	1.39
27,189	IQVIA HOLDINGS I	2,672,951	1.28
48,796	HALLIBURTON CO	2,370,022	1.13
18,600	JM SMUCKER CO	2,322,954	1.11
57,852	EBAY INC	2,193,748	1.05
140,647	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	2,150,493	1.03
28,849	VANTIV INC CL A	2,129,922	1.02
35,956	STARBUCKS CORP	2,078,616	0.99
71,624	VALVOLINE INC	1,772,694	0.85
5,418	ROCKWELL AUTOMATION INC	1,070,218	0.51
		<u>99,055,072</u>	<u>47.38</u>
	アメリカ計	<u>99,055,072</u>	<u>47.38</u>
	投資有価証券合計	<u>199,685,577</u>	<u>95.52</u>

外国為替先渡し契約

2017年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	2,609,144	HKD	20,372,574	January 16, 2018	2,959
JPY	2,313,400	USD	20,434	January 16, 2018	103
JPY	2,334,204	USD	20,625	January 16, 2018	97
JPY	2,324,047	USD	20,543	January 16, 2018	89
JPY	2,343,913	USD	20,726	January 16, 2018	82
JPY	2,313,899	USD	20,584	January 16, 2018	(43)
JPY	2,344,070	USD	20,853	January 16, 2018	(44)
JPY	2,342,989	USD	20,954	January 16, 2018	(154)
JPY	75,341,426	USD	671,474	January 16, 2018	(2,614)
USD	646,848	SEK	5,444,474	January 16, 2018	(14,369)
USD	4,097,095	GBP	3,057,114	January 16, 2018	(19,832)
USD	1,897,606	CHF	1,874,691	January 16, 2018	(20,688)
USD	2,215,742	CAD	2,840,260	January 16, 2018	(46,278)
USD	1,587,830	AUD	2,109,014	January 16, 2018	(56,573)
USD	7,661,925	EUR	6,480,575	January 16, 2018	(88,892)
USD	26,517	HKD	207,220	January 16, 2018	9
USD	818	HKD	6,386	January 16, 2018	2
USD	1,267	GBP	939	January 16, 2018	2
USD	814	HKD	6,355	January 16, 2018	2
USD	806	HKD	6,296	January 16, 2018	1
USD	811	HKD	6,330	January 16, 2018	1
USD	823	HKD	6,427	January 16, 2018	1
USD	812	HKD	6,345	January 16, 2018	1
USD	827	HKD	6,461	January 16, 2018	1
USD	1,293	GBP	960	January 16, 2018	0
USD	1,299	GBP	966	January 16, 2018	(2)
USD	204	SEK	1,709	January 16, 2018	(3)
USD	201	SEK	1,694	January 16, 2018	(4)
USD	598	CHF	589	January 16, 2018	(4)
USD	205	SEK	1,722	January 16, 2018	(4)
USD	601	CHF	592	January 16, 2018	(5)
USD	201	SEK	1,697	January 16, 2018	(5)
USD	202	SEK	1,709	January 16, 2018	(5)
USD	201	SEK	1,702	January 16, 2018	(6)
USD	592	CHF	584	January 16, 2018	(6)
USD	590	CHF	582	January 16, 2018	(6)
USD	1,273	GBP	950	January 16, 2018	(6)
USD	200	SEK	1,697	January 16, 2018	(6)
USD	591	CHF	584	January 16, 2018	(7)
USD	595	CHF	588	January 16, 2018	(7)
USD	1,276	GBP	953	January 16, 2018	(7)
USD	503	AUD	656	January 16, 2018	(8)
USD	1,285	GBP	960	January 16, 2018	(8)
USD	501	AUD	654	January 16, 2018	(9)
USD	586	CHF	583	January 16, 2018	(10)
USD	702	CAD	896	January 16, 2018	(11)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	1,279	GBP	958	January 16, 2018	(11)
USD	690	CAD	884	January 16, 2018	(14)
USD	699	CAD	896	January 16, 2018	(15)
USD	691	CAD	887	January 16, 2018	(15)
USD	498	AUD	658	January 16, 2018	(15)
USD	495	AUD	655	January 16, 2018	(15)
USD	685	CAD	880	January 16, 2018	(16)
USD	688	CAD	884	January 16, 2018	(16)
USD	695	CAD	893	January 16, 2018	(16)
USD	493	AUD	656	January 16, 2018	(18)
USD	494	AUD	657	January 16, 2018	(18)
USD	491	AUD	654	January 16, 2018	(19)
USD	2,418	EUR	2,038	January 16, 2018	(20)
USD	2,430	EUR	2,051	January 16, 2018	(24)
USD	2,382	EUR	2,014	January 16, 2018	(27)
USD	2,387	EUR	2,020	January 16, 2018	(29)
USD	2,391	EUR	2,025	January 16, 2018	(31)
USD	2,403	EUR	2,041	January 16, 2018	(38)
USD	2,369	EUR	2,013	January 16, 2018	(38)
USD	19,285	CHF	18,985	January 16, 2018	(141)
USD	6,574	SEK	55,462	January 16, 2018	(162)
USD	41,640	GBP	31,064	January 16, 2018	(193)
USD	16,137	AUD	21,071	January 16, 2018	(292)
USD	22,519	CAD	28,979	January 16, 2018	(560)
USD	77,870	EUR	65,821	January 16, 2018	(852)
JPY	7,521,989,367	USD	66,943,047	January 16, 2018	(164,887)
					(413,748)

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

第9期(2017年11月18日～2018年11月19日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2014年11月17日)	15,367	7.4	132.28	0.6	100.4	—	524
6期(2015年11月17日)	13,534	△11.9	110.60	△16.4	95.2	—	679
7期(2016年11月17日)	14,484	7.0	116.51	5.3	93.6	—	1,040
8期(2017年11月17日)	18,889	30.4	155.43	33.4	88.5	—	2,089
9期(2018年11月19日)	17,012	△9.9	136.21	△12.4	96.2	—	2,341

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数 (=MSCIエマーGING・マーケット・インデックス (税引後配当込み・円ヘッジベース)) は、MSCIエマーGING・マーケット・インデックス (税引後配当込み・ドルベース) をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*参考指数は設定時を100として、指数化しております。

*MSCIエマーGING・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2017年11月17日	18,889	—	155.43	—	88.5	—
11月末	18,884	△ 0.0	157.59	1.4	93.2	—
12月末	19,292	2.1	159.37	2.5	96.1	—
2018年1月末	20,689	9.5	172.05	10.7	95.8	—
2月末	20,185	6.9	167.13	7.5	94.6	—
3月末	19,668	4.1	161.16	3.7	94.6	—
4月末	19,463	3.0	157.61	1.4	95.8	—
5月末	18,964	0.4	153.27	△ 1.4	95.1	—
6月末	17,839	△ 5.6	144.52	△ 7.0	96.3	—
7月末	18,529	△ 1.9	150.94	△ 2.9	93.4	—
8月末	18,050	△ 4.4	146.46	△ 5.8	94.8	—
9月末	18,254	△ 3.4	145.58	△ 6.3	97.2	—
10月末	16,503	△ 12.6	129.44	△ 16.7	96.7	—
(期 末) 2018年11月19日	17,012	△ 9.9	136.21	△ 12.4	96.2	—

*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、米国長期金利の上昇を背景とした新興国からの資金流出懸念や、米中貿易摩擦激化による世界経済の先行き不透明感の高まりなどから下落基調となりました。また、トルコ・リラの急落などで投資家のリスク回避姿勢が強まったことなども下落要因となり、期を通じて軟調な展開となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－9.9%となり、参考指数の－12.4%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。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2017年11月18日～2018年11月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	225	1.195	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(205)	(1.086)	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)	(10)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(10)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(11)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.064	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(12)	(0.064)	
(d) そ の 他 費 用	21	0.111	(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)	(18)	(0.095)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(3)	(0.012)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	269	1.430	
期中の平均基準価額は、18,860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

(2017年11月18日～2018年11月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 549,957	千円 1,409,957	千口 373,262	千円 953,130

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月18日～2018年11月19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	13,758,361千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,248,684千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

* (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

(2017年11月18日～2018年11月19日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 10,202	百万円 93	% 0.9	百万円 10,373	百万円 142	% 1.4

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 9,070	百万円 370	% 4.1	百万円 8,253	百万円 315	% 3.8

平均保有割合 19.8%

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

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

○組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 801,313	千口 978,008	千円 2,338,712

*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

(2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 2,338,712	% 98.4
コール・ローン等、その他	39,168	1.6
投資信託財産総額	2,377,880	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(11,083,368千円)の投資信託財産総額(11,475,640千円)に対する比率は96.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=31.02円、1米ドル=112.73円、1トルコリラ=21.13円、1ユーロ=128.61円、1フォロント=0.3997円、1ズロチ=29.81円、1香港ドル=14.40円、1リンギ=26.93円、1バーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.14円、1ルビア=0.0077円、1ウォン=0.1003円、1新台幣ドル=3.65円、1インドルピー=1.58円、1メキシコペソ=5.59円、1レアル=30.14円、1ソル=33.40円、1UAEディルハム=30.74円、1ランド=8.03円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,338,094,406
コール・ローン等	35,094,421
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,338,712,603
未収入金	1,964,287,382
(B) 負債	1,996,593,023
未払金	1,982,411,330
未払信託報酬	14,143,113
未払利息	71
その他未払費用	38,509
(C) 純資産総額(A-B)	2,341,501,383
元本	1,376,400,000
次期繰越損益金	965,101,383
(D) 受益権総口数	137,640口
1口当たり基準価額(C/D)	17,012円

(注) 期首元本額は1,106,320,000円、期中追加設定元本額は391,330,000円、期中一部解約元本額は121,250,000円、1口当たり純資産額は17,012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81,557,500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 (2017年11月18日～2018年11月19日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,762
支払利息	△ 14,762
(B) 有価証券売買損益	△217,604,790
売買益	194,730,208
売買損	△412,334,998
(C) 信託報酬等	△ 27,796,698
(D) 当期損益金(A+B+C)	△245,416,250
(E) 前期繰越損益金	348,728,026
(F) 追加信託差損益金	861,789,607
(配当等相当額)	(658,472,230)
(売買損益相当額)	(203,317,377)
(G) 計(D+E+F)	965,101,383
次期繰越損益金(G)	965,101,383
追加信託差損益金	861,789,607
(配当等相当額)	(658,472,230)
(売買損益相当額)	(203,317,377)
分配準備積立金	348,739,587
繰越損益金	△245,427,811

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第9期(計算期間: 2017年11月18日~2018年11月19日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首25,977円から期末23,913円となりました。今期の基準価額の騰落率は-7.9%となり、ベンチマークの-10.4%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

*ベンチマーク(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・円換算ベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月18日～2018年11月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 16 (16) (0)	% 0.060 (0.060) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	16 (16)	0.064 (0.064)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	28 (25) (3)	0.107 (0.095) (0.011)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	60	0.231	
期中の平均基準価額は、25,813円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ブラジル	百株 4,887	千レアル 14,964	百株 3,610	千レアル 7,497
	アラブ首長国連邦	8,514 (18,218)	千UAEディルハム 8,522 (7,233)	— (18,218)	千UAEディルハム — (7,233)
	南アフリカ	2,843	千ランド 31,448	3,676	千ランド 25,593

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	— (99,977)	千トルコリラ — (—)	67,940	112
	小 計	— (99,977)	— (—)	67,940	112
	南アフリカ EMIRA PROPERTY FUND LTD	30,068	千ランド 471	30,068	459
	小 計	30,068	471	30,068	459

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* ()内は分割、合併、有償増資などによる増減分です。

*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

(2017年11月18日～2018年11月19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	13,758,361千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,248,684千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

* (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

(2017年11月18日～2018年11月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	9,070	370	4.1	8,253	315	3.8

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

○組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	58	217	4,274	132,591	銀行	
OOREDOO QSC	145	145	1,074	33,346	各種電気通信サービス	
WIDAM FOOD CO	24	24	169	5,261	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額	228	387	5,519	171,199	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.5% >	
(アメリカ)			千米ドル			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	207	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	560	—	—	—	無線通信サービス	
AUTOHOME INC-ADR	107	126	982	110,720	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BAIDU INC - SPON ADR	48	28	525	59,262	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BANCO SANTANDER MEXICO-ADR	—	98	63	7,140	銀行	
CHANGYOU.COM LTD-ADR	—	121	228	25,706	娯楽	
CHEETAH MOBILE INC - ADR	—	339	308	34,783	ソフトウェア	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	—	149	376	42,462	飲料	
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	340	577	1,190	134,192	石油・ガス・消耗燃料	
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	48	48	103	11,657	飲料	
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR	250	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ENEL AMERICAS S.A-ADR	—	1,843	1,557	175,610	電力	
58.COM INC-ADR	—	141	859	96,864	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
51JOB INC-ADR	—	41	279	31,461	専門サービス	
KT CORP-SP ADR	576	741	1,096	123,614	各種電気通信サービス	
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	77	77	140	15,870	ソフトウェア	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	—	560	465	52,524	無線通信サービス	
MOMO INC-SPON ADR	129	49	163	18,380	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTHERN COPPER CORP	321	—	—	—	金属・鉱業	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,055	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	547	—	—	—	無線通信サービス	
21VIANET GROUP INC-ADR	—	307	352	39,754	情報技術サービス	
VALE SA-SP ADR	287	—	—	—	金属・鉱業	
WNS HOLDINGS LTD-ADR	—	5	26	3,010	情報技術サービス	
WEIBO CORP-SPON ADR	81	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
YY INC-ADR	13	123	840	94,755	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	—	308	756	85,258	金属・鉱業	
SEVERSTAL-GDR REG S	—	62	95	10,733	金属・鉱業	
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	444	337	309	34,897	金属・鉱業	
NOVOROSSIYSK COMM SEA PORT PJSC GDR	0.55	—	—	—	運送インフラ	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,125	1,125	1,363	153,730	銀行	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	—	140	248	28,052	金属・鉱業	
TATNEFT-SPONSORED ADR	—	89	617	69,636	石油・ガス・消耗燃料	
YANDEX NV-A	—	174	509	57,479	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,223	7,623	13,461	1,517,564	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	25	—	< 13.5% >	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S	554	7,416	5,458	115,341	銀行	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	—	3,715	3,288	69,488	金属・鉱業	
KOC HLDGS	—	238	358	7,573	コングロマリット	
TURK HAVA YOLLARI AO	—	1,964	3,136	66,278	旅客航空輸送業	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,114	4,114	3,266	69,022	銀行	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円		
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	752	15,900		銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	53	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
HACI OMER SABANCI HOLDING	—	1,910	1,455	30,754		各種金融サービス
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	243	1,277	466	9,849		銀行
TURKIYE HALK BANKASI	1,774	3,163	2,261	47,791		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	8,588	25,648	20,444	432,000	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	9	—	< 3.8% >	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE CONSTRUCTI	201	—	—	—		建設・土木
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	—	56	29	3,761		水道
MOTOR OIL (HELLAS) SA	257	257	503	64,818		石油・ガス・消耗燃料
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	458	313	533	68,580	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.6% >	
(チェコ)				千チェココルナ		
CEZ AS	139	—	—	—		電力
小 計	株 数 ・ 金 額	139	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ハンガリー)				千フォリント		
OTP BANK NYRT	—	66	76,757	30,679		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	66	76,757	30,679	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.3% >	
(ポーランド)				千ズロチ		
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	222	73	2,183		運送インフラ
IMPEXMETAL S. A.	401	401	134	4,010		金属・鉱業
AGORA SA	—	35	34	1,026		メディア
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.	251	251	2,485	74,092		石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA	—	190	866	25,844		ソフトウェア
LPP SA	—	1	1,348	40,205		繊維・アパレル・贅沢品
EMPERIA HOLDING SA	20	—	—	—		食品・生活必需品小売り
CD PROJEKT RED SA	275	275	3,652	108,881		娯楽
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	229	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
TRAKCJA SA	575	2	0.63	18		建設・土木
ENEA SA	—	717	717	21,375		電力
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	1,289	2,909	3,544	105,656		電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA	—	2,369	488	14,548		電力
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	—	128	992	29,600		金属・鉱業
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN	16	16	11	349		電力
PKP CARGO SA	15	—	—	—		陸運・鉄道
ENERGA SA	544	462	407	12,148		電力
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	33	96	2,885		ソフトウェア
PLAYWAY SA	—	22	298	8,898		娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	3,877	8,040	15,153	451,726	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	16	—	< 4.0% >	
(香港)				千香港ドル		
ANGANG STEEL CO LTD-H	4,640	—	—	—		金属・鉱業
CHINA MOBILE LTD	945	1,985	15,254	219,668		無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	—	1,790	7,240	104,263		建設資材
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HLDG	—	660	2,079	29,937		医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	1,440	—	—	—		不動産管理・開発
CITIC LTD	—	3,130	3,893	56,069		コングロマリット
PETROCHINA CO LTD-H	—	19,340	10,985	158,185		石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	9,080	6,065	87,342		石油・ガス・消耗燃料
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	640	—	—	—		電気設備
KINGBOARD HOLDINGS LTD	—	1,120	2,480	35,723		電子装置・機器・部品

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期			業種等	
		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		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	3,950	—	—	—	自動車	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	11,360	4,612	66,415	各種電気通信サービス	
BAOYE GROUP CO LTD -H	540	440	185	2,673	建設・土木	
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,530	6,050	5,100	73,442	機械	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	—	1,060	1,378	19,843	食品	
CNOOC LTD	1,060	9,070	11,881	171,096	石油・ガス・消耗燃料	
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED	520	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	3,955	4,440	8,205	118,153	石油・ガス・消耗燃料	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	12,940	7,712	111,056	銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	30,530	38,420	25,088	361,270	銀行	
LONKING HOLDINGS LTD	12,510	12,510	2,714	39,091	機械	
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	2,960	900	858	12,363	不動産管理・開発	
BANK OF CHINA LTD-H	33,200	52,240	17,604	253,510	銀行	
SHUI ON LAND LTD	8,055	8,055	1,377	19,834	不動産管理・開発	
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	1,610	5,111	73,609	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	26,320	36,790	19,976	287,668	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	—	1,520	1,048	15,102	各種電気通信サービス	
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	3,695	3,695	1,241	17,877	不動産管理・開発	
SINOTRUK HONG KONG LTD	2,695	4,000	4,760	68,544	機械	
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS	4,155	—	—	—	容器・包装	
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	—	3,300	3,610	51,986	建設・土木	
CRRC CORP LTD-H	—	5,220	3,810	54,872	機械	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	400	400	114	1,653	不動産管理・開発	
CHIGO HOLDING LTD	9,180	9,180	67	965	家庭用耐久財	
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	—	1,060	757	10,913	建設資材	
NVC LIGHTING HOLDING LTD	2,090	—	—	—	家庭用品	
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	6,500	6,500	2,015	29,016	不動産管理・開発	
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD	1,980	—	—	—	不動産管理・開発	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	34,610	37,070	13,011	187,366	銀行	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	700	700	1,047	15,079	専門小売り	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	436	495	7,132	商業サービス・用品	
TENCENT HOLDINGS LTD	94	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA VANKE CO LTD-H	470	—	—	—	不動産管理・開発	
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED	150	—	—	—	家庭用耐久財	
OPTICS VALLEY UNION HOLDING CO LTD	4,240	—	—	—	不動産管理・開発	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	65	940	資本市場	
小計	株数・金額	215,654	306,611	191,852	2,762,671	
銘柄数 < 比率 >		32	34	—	< 24.5% >	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD	1,822	1,668	388	10,466	銀行	
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	6,223	—	—	—	銀行	
BATU KAWAN BHD	93	71	118	3,193	化学	
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,530	3,344	1,902	51,240	専門小売り	
TONG HERR RESOURCES BERHAD	220	—	—	—	機械	
RHB BANK BHD	—	1,026	530	14,284	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	321	225	166	4,489	石油・ガス・消耗燃料	
LAND & GENERAL BHD	1,719	—	—	—	不動産管理・開発	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	217	217	229	6,182	コングロマリット	
IGB CORPORATION BHD	229	—	—	—	不動産管理・開発	
INSAS BHD	945	945	65	1,768	資本市場	
KUMPULAN FIMA BHD	1,667	1,431	214	5,780	コングロマリット	
MNRB HOLDINGS BHD	792	—	—	—	保険	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	56	66	1,785	保険	
MALAYAN BANKING	5,112	895	845	22,776	銀行	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			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		
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	1,824	49,121	半導体・半導体製造装置	
MISC BHD	120	—	—	—	海運業	
PANASONIC MANUFACTURING MALA	19	—	—	—	家庭用耐久財	
MKH BHD	474	—	—	—	不動産管理・開発	
ORIENTAL HOLDINGS BHD	108	—	—	—	自動車	
HENGYUAN REFINING CO BHD	452	132	74	2,015	石油・ガス・消耗燃料	
TENAGA NASIONAL	2,277	2,135	3,181	85,668	電力	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	0.8	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PUBLIC BANK BHD	280	280	689	18,564	銀行	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	351	351	40	1,077	金属・鉱業	
TOP GLOVE CORP BHD	996	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD	53	—	—	—	飲料	
FAVELLE FAVCO BHD	964	836	189	5,113	機械	
GENTING BHD	971	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	894	3,221	3,027	81,537	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	32,421	18,348	13,556	365,067	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	17	—	<3.2%>	
(タイ)			千バーツ			
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	4,466	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
KRUNG THAI BANK-NVDR	2,140	—	—	—	銀行	
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR	52	—	—	—	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	2,519	—	—	—	銀行	
NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR	295	—	—	—	不動産管理・開発	
G J STEEL PCL-NVDR	16,278	15,163	257	884	金属・鉱業	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR	239	—	—	—	金属・鉱業	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	2,153	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PTT PCL-NVDR	595	8,850	43,143	147,983	石油・ガス・消耗燃料	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	205	—	—	—	建設資材	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR	239	—	—	—	情報技術サービス	
ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR	3,785	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	25	25	612	2,100	自動車部品	
THAI OIL PCL-NVDR	2,291	695	5,368	18,415	石油・ガス・消耗燃料	
THAI RAYON PCL-NVDR	274	274	1,178	4,041	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	519	519	6,902	23,676	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR	11,082	5,178	1,822	6,251	不動産管理・開発	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	—	2,072	11,137	38,199	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	—	412	3,172	10,881	化学	
ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR	3,978	—	—	—	不動産管理・開発	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	5,919	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PCS MACHINE GROUP-NVDR	1,242	—	—	—	自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	58,296	33,188	73,595	252,433	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	9	—	<2.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	13,885	11,462	4,298	9,198	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC	2,460	—	—	—	飲料	
SAN MIGUEL CORP	347	—	—	—	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	97	—	—	—	食品	
BLOOMBERRY RESORTS CORP	7,139	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SFA SEMICON PHILIPPINES CORP	3,820	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	70	1,975	4,227	コングロマリット	
小 計	株 数 ・ 金 額	27,818	11,532	6,273	13,425	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	2	—	<0.1%>	
(インドネシア)			千ルピア			
GAJAH TUNGGAL TBK PT	2,438	—	—	—	自動車部品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円		
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	1,100	—	—	—	海運業	
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK	5,190	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
METRODATA ELECTRONIC PT	—	3,834	320,139	2,465	電子装置・機器・部品	
UNITED TRACTORS TBK PT	—	541	1,882,680	14,496	石油・ガス・消耗燃料	
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT	44,388	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HM SAMPOERNA TBK PT	—	4,183	1,430,586	11,015	タバコ	
INDAH KIAT PULP&PAPER	3,505	3,505	4,170,950	32,116	紙製品・林産品	
PT BANK PAN INDONESIA TBK	3,561	—	—	—	銀行	
BUKIT ASAM TBK PT	1,797	17,295	8,197,830	63,123	石油・ガス・消耗燃料	
RUKUN RAHARJA TBK PT	387	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PT PANIN FINANCIAL TBK PT	21,107	7,400	214,600	1,652	保険	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	—	17,803	3,685,221	28,376	ガス	
INDOSAT TBK PT	527	—	—	—	無線通信サービス	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,084	1,772	148,848	1,146	消費者金融	
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	476	476	136,136	1,048	商社・流通業	
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P	1,086	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	6,734	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PETROSEA TBK PT	1,745	—	—	—	金属・鉱業	
PT SAMINDO RESOURCES TBK	2,303	2,303	240,663	1,853	石油・ガス・消耗燃料	
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	4,920	4,920	440,340	3,390	専門小売り	
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,277	1,277	106,629	821	情報技術サービス	
TELEKOMUNIKASI	28,848	—	—	—	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	132,473	65,309	20,974,623	161,504	
銘 柄 数 < 比 率 >	19	12	—	<1.4%>		
(韓国)			千ウォン			
BUSAN CITY GAS CO LTD	16	16	61,335	6,151	ガス	
ASIA HOLDINGS CO LTD	6	—	—	—	紙製品・林産品	
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	7	—	—	—	資本市場	
KOREA GAS CORPORATION	—	31	153,281	15,374	ガス	
CJ CORP	14	—	—	—	コングロマリット	
F&F CO LTD	—	9	55,849	5,601	繊維・アパレル・贅沢品	
SK TELECOM CO LTD	—	37	1,034,811	103,791	無線通信サービス	
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	33	—	—	—	建設・土木	
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	39	—	—	—	不動産管理・開発	
LG UPLUS CORP	276	670	1,029,401	103,248	各種電気通信サービス	
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO	2	2	27,390	2,747	情報技術サービス	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	44,616	4,474	金属・鉱業	
HANWHA CHEMICAL CORP	35	35	60,688	6,087	化学	
SK HYNIX INC	247	273	1,915,622	192,136	半導体・半導体製造装置	
INDUSTRIAL BK OF KOREA	—	180	271,818	27,263	銀行	
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	30	30	63,600	6,379	建設・土木	
LG ELECTRONICS INC	129	161	1,162,154	116,564	家庭用耐久財	
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	—	27	117,532	11,788	建設・土木	
POSCO	—	13	349,524	35,057	金属・鉱業	
SEWON PRECISION INDUSTRY CO	31	—	—	—	自動車部品	
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	—	63	713,587	71,572	電子装置・機器・部品	
SAMSUNG ELECTRONICS	25	1,489	6,551,688	657,134	コンピュータ・周辺機器	
SEOUL CITY GAS	1	1	15,206	1,525	ガス	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	397,980	39,917	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	5	—	—	—	金属・鉱業	
LG DISPLAY CO LTD	247	247	441,376	44,270	電子装置・機器・部品	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	10,996	1,102	自動車部品	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	28	28	111,688	11,202	銀行	
LOTTE SHOPPING CO	—	8	174,618	17,514	複合小売り	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
					評価額	金額
外貨建金額	邦貨換算金額					
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
KPX HOLDINGS CORP	1	1	7,473	749	化学	
TAEYOUNG ENGINEERING & CONSTRUCTION	—	151	154,958	15,542	建設・土木	
SK INNOVATION CO LTD	36	36	717,671	71,982	石油・ガス・消耗燃料	
SK HOLDINGS CO LTD	0.34	0.34	9,299	932	コングロマリット	
DANAWA CO LTD	—	45	76,393	7,662	インターネット販売・通信販売	
WONIK TERA SEMICON CO LTD	54	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GS RETAIL CO LTD	—	27	99,756	10,005	食品・生活必需品小売り	
CJ HELLO CO LTD	—	59	57,608	5,778	メディア	
NHN ENTERTAINMENT CORP	—	24	135,984	13,639	娯楽	
HANWHA CORPORATION	19	19	26,923	2,700	コングロマリット	
SAMSUNG SDS CO LTD	—	31	581,544	58,328	情報技術サービス	
小計	株数・金額	1,316	3,752	16,632,378	1,668,227	
	銘柄数<比率>	26	32	—	<14.8%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ACER INC	—	6,680	12,859	46,935	コンピュータ・周辺機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	—	410	8,917	32,548	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	360	4,554	16,622	半導体・半導体製造装置	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	1,860	1,860	7,161	26,137	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP	373	373	617	2,252	コンピュータ・周辺機器	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	950	—	—	—	銀行	
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP	—	1,900	2,147	7,836	化学	
AU OPTRONICS CORP	24,170	24,170	30,816	112,481	電子装置・機器・部品	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	—	890	11,481	41,905	半導体・半導体製造装置	
FOUNDING CONSTRUCTION & DEVELOPMENT CO	—	430	696	2,542	不動産管理・開発	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	—	630	11,592	42,310	電子装置・機器・部品	
DARWIN PRECISIONS CORP	310	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	1,020	1,020	5,589	20,402	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	5,117	2,709	20,134	73,490	電子装置・機器・部品	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	31,190	31,639	32,588	118,947	保険	
HOLTEK SEMICONDUCTOR	—	260	1,500	5,475	半導体・半導体製造装置	
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL	600	—	—	—	電子装置・機器・部品	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	—	380	2,842	10,374	食品	
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	—	700	2,334	8,520	電子装置・機器・部品	
TA CHEN STAINLESS PIPE CO LTD	—	1,120	5,000	18,252	金属・鉱業	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	20,610	28,280	31,108	113,544	半導体・半導体製造装置	
INNOLUX CORP	8,074	8,074	8,235	30,060	電子装置・機器・部品	
PEGATRON CORP	480	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	—	790	6,193	22,606	電子装置・機器・部品	
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	170	10	12	45	家庭用耐久財	
PEGAVISION CORP	70	70	1,141	4,164	ヘルスケア機器・用品	
GENERAL INTERFACE SOLUTION H	370	—	—	—	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	95,365	112,757	207,522	757,458	
	銘柄数<比率>	15	22	—	<6.7%>	
(インド)			千インドルピー			
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	1,176	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TATA STEEL LIMITED	846	—	—	—	金属・鉱業	
GAIL INDIA LTD	—	537	18,390	29,057	ガス	
OTL&NATURAL GAS CORP LTD	2,111	2,111	33,019	52,171	石油・ガス・消耗燃料	
GARWARE WALL ROPES LTD	14	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
RANE HOLDINGS LTD	5	—	—	—	自動車部品	
WIPRO LTD	—	706	23,043	36,408	情報技術サービス	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	975	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SONATA SOFTWARE LTD	—	359	11,930	18,850	情報技術サービス	
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	367	37,585	59,384	情報技術サービス	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
SPICEJET LTD	2,816	—	—	—	旅客航空輸送業	
TINPLATE CO OF INDIA LTD	101	—	—	—	金属・鉱業	
ION EXCHANGE (INDIA) LTD	27	—	—	—	商業サービス・用品	
SAVITA OIL TECHNOLOGIES LTD	7	—	—	—	化学	
UFLEX LTD	598	—	—	—	容器・包装	
VARDHMAN TEXTILES LTD	129	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
LUMAX INDUSTRIES LTD	27	—	—	—	自動車部品	
POLYPLEX CORPORATION LTD	45	—	—	—	化学	
PRAKASH INDUSTRIES LTD	95	—	—	—	金属・鉱業	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	—	722	136,384	215,487	情報技術サービス	
SRIKALAHASTHI PIPES LTD	5	5	113	178	金属・鉱業	
PENNAR INDUSTRIES LTD	284	—	—	—	金属・鉱業	
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	—	202	6,245	9,868	情報技術サービス	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	2,251	—	—	—	金属・鉱業	
GITANJALI GEMS LTD	478	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HT MEDIA LTD	173	—	—	—	メディア	
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	71	71	4,922	7,778	情報技術サービス	
PURAVANKARA LTD	153	—	—	—	不動産管理・開発	
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	35	35	4,209	6,651	金属・鉱業	
V. I. P. INDUSTRIES LTD	221	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SUNDARAM CLAYTON LTD	22	—	—	—	自動車部品	
SHARDA MOTOR INDUSTRIES LTD	4	—	—	—	自動車部品	
MAHANAGAR GAS LTD	415	—	—	—	ガス	
JINDAL STAINLESS HISAR LTD	169	—	—	—	金属・鉱業	
TCI EXPRESS LTD	23	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	—	97	3,049	4,817	ソフトウェア	
小計	株数・金額	13,288	5,218	278,894	440,653	
	銘柄数<比率>	29	11	—	<3.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B	216	736	1,045	5,842	金属・鉱業	
MEXICHEM SAB DE CV-*	—	380	1,954	10,925	化学	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	2,813	—	—	—	無線通信サービス	
VITRO S. A. B.-SERIES A	51	51	274	1,532	容器・包装	
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	3,844	21,492	容器・包装	
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	547	479	3,273	18,299	食品	
RASSINI SAB DE CV	78	78	645	3,606	自動車部品	
WALMART DE MEXICO-SER V	—	134	667	3,731	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	5,638	3,791	11,705	65,431	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<0.6%>	
(ブラジル)				千レアル		
VALE SA	628	1,506	8,460	254,989	金属・鉱業	
GUARARAPES CONFECÇÕES SA	24	24	384	11,573	繊維・アパレル・贅沢品	
BANCO DO BRASIL SA	567	567	2,444	73,664	銀行	
METALURGICA GERDAU S. A.	6	6	4	135	金属・鉱業	
METALURGICA GERDAU SA-PREF	2,153	2,153	1,700	51,264	金属・鉱業	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	—	873	1,934	58,302	専門小売り	
GRAZZIOTIN SA-PREF	20	20	44	1,326	複合小売り	
CIA HERING	196	—	—	—	専門小売り	
NATURA COSMETICOS SA	209	—	—	—	パーソナル用品	
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	—	195	752	22,686	紙製品・林産品	
PORTO SEGURO SA	—	11	59	1,797	保険	
BRASKEM SA-PREF A	176	—	—	—	化学	
INDUSTRIAS ROMI SA	278	278	231	6,971	機械	
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	388	388	533	16,091	電力	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千レアル	千円		
CSU CARDSYSTEM SA	75	75	52	1,586	情報技術サービス	
ODONTOPREV S.A.	444	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
JBS SA	749	—	—	—	食品	
SCHULZ SA-PREF	89	—	—	—	機械	
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	35	—	—	—	電力	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	1,404	1,510	3,081	92,888	銀行	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	395	395	923	27,822	各種消費者サービス	
MAGNESITA REFRATARIOS SA	62	—	—	—	建設資材	
SUL AMERICA SA - UNITS	—	1,233	3,189	96,139	保険	
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	33	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
TELEFONICA BRASIL-PREF	—	66	302	9,130	各種電気通信サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	232	232	3,630	109,432	複合小売り	
T4F ENTRETENIMENTO SA	—	106	71	2,156	娯楽	
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF	—	148	1,228	37,023	食品・生活必需品小売り	
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	53	33	138	4,177	電力	
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	69	—	—	—	陸運・鉄道	
WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE	403	—	—	—	保険	
PPLA PARTICIPATIONS LTD	3	—	—	—	資本市場	
VIA VAREJO SA	1,095	1,095	1,737	52,376	専門小売り	
PETRO RIO SA	17	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	—	166	1,206	36,373	保険	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	28	28	61	1,865	資本市場	
小計	株数・金額	9,832	11,109	32,175	969,776	
銘柄数<比率>		28	23	—	<8.6%>	
(ペルー)			千ソル			
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	834	834	56	1,894	金属・鉱業	
小計	株数・金額	834	834	56	1,894	
銘柄数<比率>		1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	—	2,799	4,142	127,353	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	—	5,715	2,800	86,083	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	12,503	12,503	2,125	65,340	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	12,503	21,017	9,068	278,777	
銘柄数<比率>		1	3	—	<2.5%>	
(南アフリカ)			千ランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	122	—	—	—	金属・鉱業	
BARLOWORLD LTD	127	—	—	—	商社・流通業	
COMAIR LTD	300	—	—	—	旅客航空輸送業	
EXXARO RESOURCES LTD	18	18	285	2,291	石油・ガス・消耗燃料	
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	55	21	277	2,229	コングロマリット	
TELKOM SA SOC LTD	731	731	4,042	32,463	各種電気通信サービス	
FIRSTSTRAND LTD	573	—	—	—	各種金融サービス	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	3,129	25,127	建設・土木	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	105	4,943	39,692	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	496	138	1,118	8,977	紙製品・林産品	
MERAFE RESOURCES LIMITED	6,859	6,859	1,028	8,262	金属・鉱業	
LEWIS GROUP LTD	—	65	194	1,560	専門小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	953	1,024	17,472	140,304	銀行	
GRINDROD LTD	—	471	305	2,456	運送インフラ	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	720	5,783	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	86	163	4,780	38,386	金属・鉱業	
HULAMIN LTD	1,015	1,015	487	3,914	金属・鉱業	
MONDI LTD	382	473	15,247	122,440	紙製品・林産品	
LONG4LIFE LTD	58	—	—	—	各種金融サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド	千円	コングロマリット 不動産管理・開発 電子装置・機器・部品	
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	155	155	286	2,301		
STENPROP LTD	139	—	—	—		
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	732	5,882		
小 計	株 数 ・ 金 額	12,736	11,903	55,052	442,074	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	16	—	< 3.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	637,695	647,454	—	10,851,147	
	銘柄 数 < 比 率 >	275	245	—	< 96.3% >	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	口	口	千トルコリラ	千円	%	
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	99,979	132,016	211	4,463	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	99,979	132,016	211	4,463	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	163,241	163,241	5,785	32,339	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	163,241	163,241	5,785	32,339	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	263,220	295,257	—	36,802	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	10,851,147	94.6
投資証券	36,802	0.3
コール・ローン等、その他	587,691	5.1
投資信託財産総額	11,475,640	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (11,083,368千円) の投資信託財産総額 (11,475,640千円) に対する比率は96.6%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カターリヤル=31.02円、1米ドル=112.73円、1トルコリラ=21.13円、1ユーロ=128.61円、1フォロント=0.3997円、1ズロチ=29.81円、1香港ドル=14.40円、1リンギ=26.93円、1パーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.14円、1ルピア=0.0077円、1ウォン=0.1003円、1新台幣ドル=3.65円、1インドルピー=1.58円、1メキシコペソ=5.59円、1リアル=30.14円、1ソル=33.40円、1U A Eディルハム=30.74円、1ランド=8.03円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,493,014,832
コール・ローン等	570,855,878
株式(評価額)	10,851,147,794
投資証券(評価額)	36,802,805
未収入金	22,207,568
未収配当金	12,000,787
(B) 負債	224,861,185
未払金	223,860,809
未払解約金	1,000,000
未払利息	376
(C) 純資産総額(A-B)	11,268,153,647
元本	4,712,049,633
次期繰越損益金	6,556,104,014
(D) 受益権総口数	4,712,049.633口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,913円

(注) 期首元本額は4,395,667,704円、期中追加設定元本額は1,346,760,952円、期中一部解約元本額は1,030,379,023円、1口当たり純資産額は2,3913円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用) 2,807,633,410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) 978,008,867円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 926,407,356円

○損益の状況 (2017年11月18日～2018年11月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	359,179,026
受取配当金	357,167,298
受取利息	2,088,662
支払利息	△ 76,934
(B) 有価証券売買損益	△1,287,280,358
売買益	1,027,241,366
売買損	△2,314,521,724
(C) 保管費用等	△ 12,555,633
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 940,656,965
(E) 前期繰越損益金	7,022,916,008
(F) 追加信託差損益金	2,104,405,948
(G) 解約差損益金	△1,630,560,977
(H) 計(D+E+F+G)	6,556,104,014
次期繰越損益金(H)	6,556,104,014

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

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

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第13期(決算日:2018年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。
主要運用対象	ペーパーファンド GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ペーパーファンド 株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。 マザーファンド 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
配分方針	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	騰落率		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)		株組入比率	株先物比率	純総資産額
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
9期(2014年10月14日)	14,393	△2.5	14,083	△0.9	95.9	—	—	424
10期(2015年10月13日)	13,183	△8.4	12,530	△11.0	98.7	—	—	463
11期(2016年10月13日)	14,314	8.6	13,225	5.5	96.7	—	—	790
12期(2017年10月13日)	17,916	25.2	16,532	25.0	97.7	—	—	1,261
13期(2018年10月15日)	15,976	△10.8	14,446	△12.6	94.2	—	—	1,519

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。(以下同列)。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)を委託会社にて米ドルの対円為替レートの対円為替レートの対円為替レートを考慮して円ベースに換算したものです(以下同列)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)		株組入比率	株先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2017年10月13日	円 17,916	% —	% —	% —	% —	% 97.7	% —
10月末	17,536	△2.1	16,429	△0.6	98.8	—	—
11月末	18,201	1.6	16,792	1.6	96.3	—	—
12月末	18,495	3.2	16,985	2.7	97.6	—	—
2018年1月末	19,960	11.4	18,342	10.9	95.0	—	—
2月末	19,462	8.6	17,808	7.7	94.3	—	—
3月末	18,748	4.6	17,174	3.9	96.2	—	—
4月末	18,222	1.7	16,792	1.6	98.2	—	—
5月末	17,956	0.2	16,327	△1.2	95.4	—	—
6月末	17,162	△4.2	15,395	△6.9	98.7	—	—
7月末	18,009	0.5	16,081	△2.7	97.5	—	—
8月末	17,395	△2.9	15,603	△5.6	95.1	—	—
9月末	17,144	△4.3	15,503	△6.2	98.0	—	—
(期末) 2018年10月15日	15,976	△10.8	14,446	△12.6	94.2	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、米中の貿易摩擦への懸念が高まったことや米国金利上昇などを背景に軟調な展開となりました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、メキシコなどへの投資がプラス寄与となった一方、中国などへの投資はマイナス寄与となりました。セクター別では素材などへの投資がプラス寄与となった一方、情報技術や生活必需品などへの投資がマイナス寄与となりました。当ファンドの基準価額は期首比で-10.8%となり、同期間の参考指数騰落率-12.6%を上回りました。

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

2018年の新興国企業の収益は、米ドルベースで前年比2桁台の伸びが予想されていたものの、米ドルの反転、貿易摩擦、米金利上昇などが重石となり、結局は前年とほぼ同水準になると見えています。しかし、その主な原因である米ドル高基調は長く続かず、企業収益は引き続き堅調になると予想されることから、米ドルベースで見ると2019年には力強い回復が期待できると考えます。引き続き、米中貿易摩擦を巡る動きなどには注視が必要と考えますが、トルコをはじめとする新興国市場における下落相場は、一旦落ち着きを取り戻したと見られます。このような環境下、新興国市場に対する投資家心理の悪化などを背景にバリュエーション(株価評価)が歴史的に低い水準になっていることから、長期投資家にとっては新興国株式を買い入れる好機であると考えます。

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

(2017年10月14日～2018年10月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	184 (158) (10) (16)	1.010 (0.869) (0.054) (0.087)	(a)信託報酬＝(期中の平均基準価額)×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は18,190円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料 (株式会社)	2 (2)	0.011 (0.011)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有価証券取引税 (株式会社)	2 (2)	0.012 (0.012)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	22 (17) (4) (1)	0.120 (0.093) (0.022) (0.005)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	210	1.153	

(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

(2017年10月14日～2018年10月15日)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	千口	千円	千口	千円
	311,774	667,792	135,606	290,330

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	1,394,615千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,948,362千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23

(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(2017年10月14日～2018年10月15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(2017年10月14日～2018年10月15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

(2018年10月15日現在)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口	数	口	数
		千口		千口
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		597,368		773,535
				千円
				1,503,598

(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

(2018年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	1,503,598	98.4
コール・ローン等、その他	24,762	1.6
投資信託財産総額	1,528,360	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建総資産(5,763,599千円)の投資信託財産総額(0.012,655千円)に対する比率は0.59%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価を電信売買相場の仲間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(1米ドル=112.03円、1メキシコペソ=5.93円、1ブラジルレアル=29.63円、1英ポンド=146.66円、1ル・コリア=19.06円、1オーストラリアドル=79.59円、1香港ドル=14.30円、1イレーシアンギット=26.97円、1タイバーツ=3.42円、100インドネシアピア=0.74円、100韓国ウォン=9.90円、1新台幣ドル=3.63円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.70円)です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,231,073,659
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	1,503,598,975
未収入金	1,727,474,684
(B) 負債	1,711,585,219
未払金	1,703,515,022
未払信託報酬	7,900,357
その他未払費用	169,840
(C) 純資産総額(A-B)	1,519,488,440
元本	951,130,000
次期繰越損益金	568,358,440
(D) 受益権総口数	95,113口
1口当たり基準価額(C/D)	15,976円

<注記事項>

期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

704,390,000円

315,700,000円

68,960,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受益者報酬

未払委託者報酬

679,605円

7,220,752円

◎損益の状況

(2017年10月14日～2018年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△169,865,053
売買益	182,789,087
売買損	△352,654,140
(B) 信託報酬等	△15,736,070
(C) 当期損益金(A+B)	△185,601,123
(D) 前期繰越損益金	248,054,640
(E) 追加信託差損益金	505,904,923
(配当等相当額)	(761,704,394)
(売買損益相当額)	(△255,799,471)
(F) 計(C+D+E)	568,358,440
次期繰越損益金(F)	568,358,440
追加信託差損益金	505,904,923
(配当等相当額)	(762,501,582)
(売買損益相当額)	(△256,596,659)
分配準備積立金	261,733,553
繰越損益金	△199,280,036

(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(13,678,913円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(762,501,582円)および分配準備積立金(248,054,640円)より分配対象収益は1,024,235,135円(1口当たり10,768円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬

委託者報酬

1,324,255円

14,070,069円

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第13期(計算期間:2017年10月14日～2018年10月15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、インドネシアなどの投資比率を高めとした一方で、韓国、台湾などを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを 선호する姿勢を維持し、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、エネルギーや素材などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2017年10月14日～2018年10月15日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	2 (2)	0.011 (0.011)
(b) 有価証券取引税 (株式)	3 (3)	0.012 (0.012)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	21 (20) (1)	0.098 (0.092) (0.006)
合計	26	0.121
期中の平均基準価額は、21,433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(2017年10月14日～2018年10月15日)

株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 1,367	千米ドル 4,328	百株 158	千米ドル 378
	メキシコ	1,195	千メキシコペソ 7,359	—	—
	ブラジル	450 (155)	千ブラジルリアル 2,322 (—)	600	千ブラジルリアル 1,402
	トルコ	59	千トルコリラ 94	—	—
	オーストラリア	11	千オーストラリアドル 8	—	—
	香港	1,011	千香港ドル 9,557	101	千香港ドル 2,019
	マレーシア	54	千マレーシアリングギット 117	—	—
タイ	117	千タイバーツ 2,625	—	—	

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	インドネシア	百株 3,713 (20,188)	千インドネシアルピア 2,605,409 (—)	百株 —	千インドネシアルピア —
	韓国	10 (35)	千韓国ウォン 683,691 (—)	37	千韓国ウォン 473,441
	台湾	150	千新台幣ドル 14,301	—	千新台幣ドル —
国	インド	1,598 (1,226)	千インドルピー 96,605 (—)	59	千インドルピー 5,480
	南アフリカ	639	千南アフリカランド 8,323	665	千南アフリカランド 11,236

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎組入資産の明細(2018年10月15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(3,045,385千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	116	132	402	45,052	銀行
CREDICORP LIMITED	32	37	806	90,301	銀行
AMBEV SA-ADR	1,400	1,589	729	81,717	食品・飲料・タバコ
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	—	66	630	70,597	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR	249	283	2,532	283,723	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	774	879	3,487	390,669	半導体・半導体製造装置
VALE SA-SP ADR	278	316	482	54,099	素材
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	146	163	2,405	269,509	小売
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
JD COM INC-ADR	162	245	601	67,355	小売
BAIDU INC-SPON ADR	38	54	1,112	124,637	メディア・娯楽
MERCADOLIBRE INC	—	22	688	77,162	小売
(アメリカ・・・シンガポール市場)					
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	136	150	881	98,711	資本財
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)					
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	176	31	39	4,437	食品・生活必需品小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	27	31	3,007	336,982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)					
SBERBANK PAO	3,235	3,982	1,156	129,551	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	18,963	2,124,508	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	13	15	<35.9%>
(メキシコ・・・メキシコ市場)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	783	1,046	13,769	81,652	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	1,283	2,215	11,933	70,766	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	株数・金額	25,703	152,419	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	2	2	<2.6%>
(ブラジル・・・サンパウロ市場)			千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	767	843	4,005	118,678	銀行
CIELO SA	644	549	683	20,237	ソフトウェア・サービス
CCR SA	400	—	—	—	運輸
LOJAS RENNER SA	645	709	2,443	72,403	小売
RATA DROGASIL SA	—	166	1,126	33,370	食品・生活必需品小売り
ULTRAPAP PARTICIPACOES SA	337	320	1,290	38,231	エネルギー
WEG SA	495	707	1,303	38,623	資本財
小計	株数・金額	株数・金額	10,851	321,544	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	6	6	<5.4%>
(トルコ・・・イスタンブール市場)			千トルコリラ		
KOC HOLDING AS	444	504	839	15,993	資本財
小計	株数・金額	株数・金額	839	15,993	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	1	1	<0.3%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル		
OIL SEARCH LIMITED	237	249	208	16,614	エネルギー
小計	株数・金額	株数・金額	208	16,614	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	1	1	<0.3%>
(香港・・・香港市場)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	2,696	3,040	19,136	273,656	保険
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	1,915	2,220	16,361	233,968	保険
SANDS CHINA LTD	1,280	1,408	4,836	69,161	消費者サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	680	760	2,576	36,842	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LIMITED	917	970	27,974	400,039	メディア・娯楽
小計	株数・金額	株数・金額	70,885	1,013,668	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	5	5	<17.1%>
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)			千マレーシアリンギット		
PUBLIC BANK BERHAD	552	606	1,513	40,826	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	1,513	40,826	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	1	1	<0.7%>

銘柄	銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ・・・タイ市場)		百株	百株	千タイバーツ	千円	
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)		864	949	13,428	45,924	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR		316	348	14,616	49,986	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,180	1,297	28,044	95,911	
		2	2	—	<1.6%>	
(インドネシア・・・インドネシア市場)				千インドネシアルピア		
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		7,860	8,635	5,914,975	43,770	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		3,407	3,743	8,702,475	64,398	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		5,047	27,725	8,178,875	60,523	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		1,131	1,243	5,506,490	40,748	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	17,445	41,346	28,302,815	209,440	
		4	4	—	<3.5%>	
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
HYUNDAI MOTOR COMPANY		35	—	—	—	自動車・自動車部品
NAVER CORPORATION		—	44	624,800	61,855	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	35	44	624,800	61,855	
		1	1	—	<1.0%>	
(台湾・・・台北市場)				千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		1,038	1,088	12,896	46,814	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED		10	30	10,665	38,713	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		860	940	31,067	112,773	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,908	2,058	54,628	198,301	
		3	3	—	<3.3%>	
(インド・・・ボンベイ市場)				千インドルピー		
INFOSYS LIMITED		644	—	—	—	ソフトウェア・サービス
(インド・・・インド国立証券市場)						
ASIAN PAINTS LIMITED		161	177	22,398	34,270	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION		934	1,026	177,684	271,857	銀行
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE COMPANY LIM		—	1,078	40,266	61,607	保険
INFOSYS LIMITED		—	1,415	96,082	147,006	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED		2,175	2,389	65,765	100,621	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		346	381	44,480	68,054	銀行
LUPIN LIMITED		59	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		184	406	31,222	47,770	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SERVICES		283	679	130,348	199,433	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,790	7,555	608,249	930,621	
		8	8	—	<15.7%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)				千南アフリカランド		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED		114	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BID CORP LTD		402	456	12,756	98,228	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED		311	353	6,456	49,718	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		55	63	6,266	48,249	銀行
FIRSTRAND LTD		2,093	2,124	13,339	102,710	各種金融
MR PRICE GROUP LIMITED		149	161	3,783	29,135	小売
REMGRO LTD		318	—	—	—	各種金融
SHOPRITE HOLDINGS LTD		267	339	6,443	49,615	食品・生活必需品小売り
SANLAM LIMITED		659	831	6,121	47,132	保険
TIGER BRANDS LTD		128	145	3,728	28,712	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,501	4,475	58,896	453,500	
		10	8	—	<7.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	50,715	81,076	—	5,635,206	
		57	57	—	<95.2%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額の「>」内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は補入しを省略します。

◎投資信託財産の構成

(2018年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,635,206	93.7
コール・ローン等、その他	377,429	6.3
投資信託財産総額	6,012,635	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資産(5,783,599千円)の投資信託財産総額(6,012,635千円)に対する比率は95.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価客電債売買相場の仲値により新貨換算したものです。なお、当期末における新貨換算レートは1米ドル=112.03円、1メキシコペソ=5.93円、1ブラジルレアル=29.63円、1英ポンド=146.86円、1トルコリラ=19.06円、1オーストラリアドル=79.59円、1香港ドル=14.30円、1マレーシアリンギット=26.97円、1タイバツ=3.42円、100インドネシアルピア=0.74円、100韓国ウォン=9.90円、1新台幣ドル=3.63円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.70円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,013,635,215
コール・ローン等	375,363,693
株式(評価額)	5,635,206,288
未収入金	1,960,866
未収配当金	1,104,368
(B) 負債	93,949,545
未払金	82,575,657
未払解約金	11,373,398
未払利息	490
(C) 純資産総額(A-B)	5,919,685,670
元本	3,045,385,437
次期繰越損益金	2,874,300,233
(D) 受益権総口数	3,045,385,437口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,438円

<注記事項>

期首元本額 2,625,135,056円
期中追加設定元本額 849,029,035円
期中一部解約元本額 427,778,654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) 773,535,845円
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 2,271,849,592円

◎損益の状況

(2017年10月14日～2018年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	114,804,833
受取配当金	113,362,062
受取利息	1,501,759
支払利息	△ 58,988
(B) 有価証券売買損益	△ 635,743,469
売買益	296,347,703
売買損	△ 932,091,172
(C) その他費用等	△ 6,005,595
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 526,944,231
(E) 前期繰越損益金	2,931,300,782
(F) 追加信託差損益金	962,268,805
(G) 解約差損益金	△ 492,325,123
(H) 計(D+E+F+G)	2,874,300,233
次期繰越損益金(H)	2,874,300,233

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

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

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

2017年8月31日決算

(計算期間:2016年9月1日～2017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	<ul style="list-style-type: none"> ◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

純資産計算書
2017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		48,538,314
<i>(取得原価: 38,958,410米ドル)</i>		
現金預金等		1,844,450
受益証券発行未収金		242,226
ブローカーからの未収金		4,158
未収収益		68,629
現金および現金等価物に係る利息		30
資産合計		50,697,807
負債		
銀行借越金		149,122
外国為替先渡し契約に係る評価差損		54,510
受益証券買戻支払金		94,490
ブローカーへの未払金		89,608
未払費用		134,180
負債合計		521,910
純資産総額		50,175,897

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,896	101,868	1,211,868,616
FDクラス (円)	17,967	241,125	4,332,318,642

運用計算書

2017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	2,802
受取配当金等	746,033
雑収益	48
	<hr/>
収益合計	748,883
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	234,105
事務管理代行報酬	30,871
保管費用	9,539
当座借越利息	1,304
取引銀行報酬	129,570
銀行手数料	37,680
受託報酬	6,179
法務報酬	295
立替費用	6,172
専門家報酬	10,281
キャピタル・ゲイン税	2,445
雑費用	3,878
	<hr/>
費用合計	472,319
	<hr/>
純投資損益	276,564
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	1,358,112
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(361,377)
	<hr/>
当期実現純損益	996,735
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	5,881,928
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	5,796
	<hr/>
当期評価差損益	5,887,724
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	7,161,023
	<hr/> <hr/>

純資産変動計算書
2017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	31,585,066
純投資損益	276,564
当期実現純損益	996,735
当期評価差損益	5,887,724
運用の結果による純資産の増減額	7,161,023
受益証券の発行手取金	21,518,002
受益証券の買戻支払金	(10,088,194)
	11,429,808
期末純資産総額	50,175,897

発行済受益証券数の変動表
2017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	53,011
発行受益証券数	62,419
買戻受益証券数	(13,562)

期末発行済受益証券数	101,868

FDクラス

期首受益証券数	206,845
発行受益証券数	101,555
買戻受益証券数	(67,275)

期末発行済受益証券数	241,125

統計情報

2017年8月31日現在
(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額 (米ドル)	50,175,897	31,585,066	43,396,924
FCクラス (円)			
期末純資産総額	1,211,868,616	509,831,810	658,734,553
期末1口当たり純資産価格	11,896	9,617	8,693
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,332,318,642	2,752,593,090	4,581,882,579
期末1口当たり純資産価格	17,967	13,308	13,851

組入資産明細
2017年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン				
普通株式				
2,349	PAMPA-SPON ADR ADR	128,751	143,313	0.28
8,119	BBVA BANCO F-ADR ADR	127,330	139,484	0.28
		<u>256,081</u>	<u>282,797</u>	<u>0.56</u>
	合計: アルゼンチン	<u>256,081</u>	<u>282,797</u>	<u>0.56</u>
ブラジル				
普通株式				
62,477	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	519,026	664,755	1.33
48,007	VALE SA SP ADR	402,139	531,437	1.07
37,893	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	395,482	483,894	0.96
83,188	CCR SA	458,739	459,581	0.92
43,920	LOJAS RENNER SA	345,144	425,247	0.85
19,915	TELEFONICA BRASIL ADR	258,661	306,691	0.61
39,200	KLABIN SA - UNIT	197,874	212,348	0.42
8,800	RAIA DROGASIL SA	185,988	193,102	0.38
29,000	WEG SA	167,544	187,742	0.37
18,469	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	148,295	160,126	0.32
17,478	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	160,369	156,952	0.31
19,700	LIGHT SA	129,857	128,408	0.26
20,700	KROTON EDUCACIONAL SA	90,210	117,700	0.23
4,700	EQUATORIAL E-ORD	76,342	90,895	0.18
		<u>3,535,670</u>	<u>4,118,878</u>	<u>8.21</u>
	合計: ブラジル	<u>3,535,670</u>	<u>4,118,878</u>	<u>8.21</u>
英領バージン諸島				
普通株式				
8,744	MAIL.RU GROUP LTD GDR	196,156	259,609	0.52
		<u>196,156</u>	<u>259,609</u>	<u>0.52</u>
	合計: 英領バージン諸島	<u>196,156</u>	<u>259,609</u>	<u>0.52</u>
ケイマン諸島				
普通株式				
78,000	TENCENT HOLDING LTD	1,533,876	3,279,217	6.54
15,574	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	1,637,255	2,674,679	5.33
9,412	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	473,200	769,431	1.53
181,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	329,665	422,800	0.84
44,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	280,479	352,533	0.70

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		4,254,475	7,498,660	14.94
	合計: ケイマン諸島	<u>4,254,475</u>	<u>7,498,660</u>	<u>14.94</u>
	チリ			
普通株式				
26,138	ENEL AMERICAS SA ADR	240,456	280,722	0.56
21,999	S.A.C.I FALABELLA	173,453	219,832	0.44
2,118	BANCO SANTANDER CHILE ADR	54,927	61,952	0.12
		<u>468,836</u>	<u>562,506</u>	<u>1.12</u>
	合計: チリ	<u>468,836</u>	<u>562,506</u>	<u>1.12</u>
	中国			
普通株式				
1,757,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,365,381	1,540,196	3.07
1,206,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	921,930	923,111	1.84
193,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	739,422	912,580	1.82
82,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	256,936	305,968	0.61
154,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	291,321	289,280	0.58
51,100	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	244,693	267,396	0.53
116,000	DONGFENG MOTOR GP CO H	133,787	150,602	0.30
		<u>3,953,470</u>	<u>4,389,133</u>	<u>8.75</u>
	合計: 中国	<u>3,953,470</u>	<u>4,389,133</u>	<u>8.75</u>
	コロンビア			
普通株式				
7,890	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	320,059	358,285	0.71
		<u>320,059</u>	<u>358,285</u>	<u>0.71</u>
	合計: コロンビア	<u>320,059</u>	<u>358,285</u>	<u>0.71</u>
	エジプト			
普通株式				
53,345	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	230,435	243,787	0.49
		<u>230,435</u>	<u>243,787</u>	<u>0.49</u>
	合計: エジプト	<u>230,435</u>	<u>243,787</u>	<u>0.49</u>
	ギリシャ			
普通株式				
17,870	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	183,848	227,377	0.45
34,966	ALPHA BANK AE	88,316	88,565	0.18
		<u>272,164</u>	<u>315,942</u>	<u>0.63</u>
	合計: ギリシャ	<u>272,164</u>	<u>315,942</u>	<u>0.63</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
香港				
普通株式				
83,500	CHINA MOBILE LTD	964,481	885,614	1.76
109,800	AIA GROUP LTD	655,635	842,549	1.68
264,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	389,816	384,582	0.77
106,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	244,879	266,028	0.53
		<u>2,254,811</u>	<u>2,378,773</u>	<u>4.74</u>
	合計： 香港	<u>2,254,811</u>	<u>2,378,773</u>	<u>4.74</u>
ハンガリー				
普通株式				
20,042	OTP BANK PLC	497,319	814,019	1.62
2,802	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	187,036	259,534	0.52
		<u>684,355</u>	<u>1,073,553</u>	<u>2.14</u>
	合計： ハンガリー	<u>684,355</u>	<u>1,073,553</u>	<u>2.14</u>
インド				
普通株式				
11,427	HDFC BANK LTD ADR	734,605	1,113,333	2.21
48,046	INFOSYS LTD ADR	737,710	720,690	1.44
7,723	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	276,794	381,902	0.76
14,110	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	253,983	249,747	0.50
		<u>2,003,092</u>	<u>2,465,672</u>	<u>4.91</u>
	合計： インド	<u>2,003,092</u>	<u>2,465,672</u>	<u>4.91</u>
ジャージー				
普通株式				
10,389	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	120,144	118,562	0.24
		<u>120,144</u>	<u>118,562</u>	<u>0.24</u>
	合計： ジャージー	<u>120,144</u>	<u>118,562</u>	<u>0.24</u>
ルクセンブルグ				
普通株式				
18,481	PLAY COMMUNICATI	184,450	185,690	0.37
5,898	TERNIUM SA SPONSORED ADR	163,469	179,476	0.36
		<u>347,919</u>	<u>365,166</u>	<u>0.73</u>
	合計： ルクセンブルグ	<u>347,919</u>	<u>365,166</u>	<u>0.73</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
メキシコ				
普通株式				
3,824	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	343,899	382,630	0.76
33,259	CEMEX SAB-SPONS ADR	328,816	309,641	0.62
10,220	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	106,417	113,676	0.23
		<u>779,132</u>	<u>805,947</u>	<u>1.61</u>
	合計: メキシコ	<u>779,132</u>	<u>805,947</u>	<u>1.61</u>
オランダ				
普通株式				
11,686	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	313,483	476,789	0.95
		<u>313,483</u>	<u>476,789</u>	<u>0.95</u>
	合計: オランダ	<u>313,483</u>	<u>476,789</u>	<u>0.95</u>
パキスタン				
普通株式				
46,100	HABIB BANK LTD	104,122	77,836	0.16
		<u>104,122</u>	<u>77,836</u>	<u>0.16</u>
	合計: パキスタン	<u>104,122</u>	<u>77,836</u>	<u>0.16</u>
ポーランド				
普通株式				
18,374	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	622,696	656,150	1.30
33,919	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	313,765	459,139	0.92
		<u>936,461</u>	<u>1,115,289</u>	<u>2.22</u>
	合計: ポーランド	<u>936,461</u>	<u>1,115,289</u>	<u>2.22</u>
韓国				
普通株式				
1,597	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,462,467	3,281,054	6.54
16,674	HANA FINANCIAL GROUP INC	579,940	724,780	1.44
3,476	SK ENERGY CO LTD	500,741	581,248	1.16
1,709	LG CHEMICAL LTD	446,872	574,581	1.15
1,625	NCSOFT CORP	463,034	554,268	1.10
3,430	HYUNDAI MOTOR CO LTD	561,050	427,504	0.85
520	NHN CORP	341,982	348,273	0.69
697	KOREA ZINC CO LTD	276,766	319,045	0.64
1,187	AMOREPACIFIC CORP	322,352	303,259	0.60
3,106	HYUNDAI MOTOR CO LTD	293,320	281,042	0.56
1,272	HYUNDAI MOBIS	285,546	266,299	0.53
4,051	SK HYNIX INC	139,513	246,522	0.49

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
5,286	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	252,300	243,838	0.49
876	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	222,105	214,867	0.43
2,513	KOREA KOLMAR CO LTD	154,093	151,367	0.30
299	MEDY-TOX INC	130,173	150,949	0.30
15,265	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	162,842	148,957	0.30
2,333	CJ CGV CO LTD	188,987	135,351	0.27
524	E MART CO LTD	80,001	104,124	0.21
		<u>7,864,084</u>	<u>9,057,328</u>	<u>18.05</u>
	合計： 韓国	<u>7,864,084</u>	<u>9,057,328</u>	<u>18.05</u>
	ロシア			
	普通株式			
111,183	SBERBANK SPONSORED ADR	977,197	1,517,647	3.03
17,816	LUKOIL PJSC-SPON ADR	804,997	895,254	1.78
1,945	NOVATEK OAO-SPONS GDR	226,920	205,587	0.41
20,295	MEGAFON GDR	212,640	200,109	0.40
4,358	POLYUS PJSC-G-WI GDR	145,658	171,923	0.34
		<u>2,367,412</u>	<u>2,990,520</u>	<u>5.96</u>
	合計： ロシア	<u>2,367,412</u>	<u>2,990,520</u>	<u>5.96</u>
	南アフリカ			
	普通株式			
3,159	NASPERS LTD	500,015	713,082	1.42
27,759	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	290,020	316,140	0.63
97,344	SIBANYE GOLD LTD	138,583	155,183	0.31
10,220	THE FOSCHINI GROUP LTD	113,557	120,229	0.24
15,807	AVI LTD	108,803	119,857	0.24
		<u>1,150,978</u>	<u>1,424,491</u>	<u>2.84</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,150,978</u>	<u>1,424,491</u>	<u>2.84</u>
	台湾			
	普通株式			
352,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,720,055	2,526,565	5.04
379,404	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	987,768	1,477,984	2.95
375,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	540,745	613,581	1.22
84,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	283,006	300,769	0.60
87,000	FORMOSA PLASTICS CORP	223,650	270,841	0.54
94,000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	231,055	228,123	0.45
155,122	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	189,448	187,199	0.37
10,000	ENNOCONN CORP	141,892	146,207	0.29
		<u>4,317,619</u>	<u>5,751,269</u>	<u>11.46</u>
	合計： 台湾	<u>4,317,619</u>	<u>5,751,269</u>	<u>11.46</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
タイ				
普通株式				
116,000	KASIKORNBANK PCL-NVDR	669,498	702,057	1.40
22,500	BANGKOK BAN-NVDR	124,746	124,996	0.25
41,700	THAI OIL PUBLIC CO LTD NVDR	90,908	118,341	0.24
142,200	THAI BEVERAGE PCL	98,113	97,318	0.19
		983,265	1,042,712	2.08
	合計： タイ	983,265	1,042,712	2.08
トルコ				
普通株式				
71,990	KOC HOLDING AS	345,808	375,161	0.76
52,626	AKBANK T.A.S.	152,356	157,192	0.31
22,990	TURKCELL	81,764	87,731	0.17
		579,928	620,084	1.24
	合計： トルコ	579,928	620,084	1.24
アラブ首長国連邦				
普通株式				
231,111	EMAAR PROPERTIES PJSC	470,445	534,848	1.06
9,149	DP WORLD LTD	193,814	209,878	0.42
		664,259	744,726	1.48
	合計： アラブ首長国連邦	664,259	744,726	1.48
組入資産合計		38,958,410	48,538,314	96.74

財務書類に関する注記

2017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

2017年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	1,349,043	USD	12,278	2017年9月19日	(58)
JPY	989,095	USD	9,049	2017年9月19日	(90)
JPY	1,259,034	USD	11,601	2017年9月19日	(196)
JPY	7,369,381	USD	67,231	2017年9月19日	(476)
JPY	8,883,183	USD	81,852	2017年9月19日	(1,384)
JPY	24,212,703	USD	220,755	2017年9月19日	(1,425)
USD	7,273	JPY	789,394	2017年9月19日	123
USD	2,098	JPY	229,832	2017年9月19日	17
JPY	1,069,645,520	USD	9,740,378	2017年9月19日	(51,021)
					(54,510)

ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型 (為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし)

2017年9月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てルクセンブルグ籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	新興国の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます。)
運 用 方 針	新興国の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます)を 主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。
投 資 顧 問 会 社	ジュピター・アセット・マネジメント・リミテッド
管 理 会 社	ジュピター・ユニット・トラスト・マネージャーズ・リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ジェー・ピー・モルガン・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。

損益計算書および株主資本等変動計算書
2017年9月30日に終了する計測期間

	米ドル
収益	
投資活動による純収益	732,251
管理手数料リベート	559
受取利息	40
収益合計	732,850
費用	
銀行手数料および支払利息	1,024
投資管理手数料	276,328
運用手数料	66,966
その他の費用	29
費用合計	344,347
純投資損益	388,503
当期実現純損益:	
投資有価証券	2,337,934
先渡為替契約	(74,192)
外国為替取引	22,151
当期実現純損益合計	2,285,893
当期末実現損益:	
投資有価証券	4,396,389
先渡為替契約	(24,069)
当期末実現損益合計	4,372,320
運用の結果による純資産の増減額	7,046,716
資本取引	
発行手取金	21,239,531
買戻支払金	(2,854,450)
当期純資産の増減額合計	25,431,797
期首純資産総額	28,215,117
期末純資産総額	53,646,914

投資有価証券明細表(2017年9月30日現在)

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
株式				
ブラジル				
Kroton Educacional SA	BRL	248,900	1,493,400	2.78
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	BRL	433,800	610,659	1.14
T4F Entretenimento SA	BRL	80,900	211,751	0.40
			2,315,810	4.32
ケイマン諸島				
3SBio, Inc.	HKD	805,500	1,293,255	2.41
Autohome, Inc., ADR	USD	11,900	725,602	1.35
Baidu, Inc., ADR	USD	5,600	1,351,364	2.52
Bizlink Holding, Inc.	TWD	157,896	1,443,790	2.69
China Biologic Products Holdings, Inc.	USD	9,242	844,534	1.57
China Distance Education Holdings Ltd., ADR	USD	35,109	235,406	0.44
Ginko International Co. Ltd.	TWD	145,000	990,222	1.85
Haichang Ocean Park Holdings Ltd.	HKD	2,777,000	703,983	1.31
NetEase, Inc., ADR	USD	3,561	916,566	1.71
			8,504,722	15.85
コロンビア				
Almacenes Exito SA	COP	179,324	940,091	1.75
			940,091	1.75
香港				
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	806,000	1,121,723	2.09
			1,121,723	2.09
インド				
Cox & Kings Ltd.	INR	193,113	819,751	1.53
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	305,436	2,011,108	3.75
InterGlobe Aviation Ltd.	INR	49,573	831,491	1.55
Reliance Capital Ltd.	INR	91,360	820,806	1.53
Reliance Home Finance Ltd.	INR	45,790	70,937	0.13
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	44,855	840,847	1.57
			5,394,940	10.06
インドネシア				
Bumi Serpong Damai Tbk.PT	IDR	15,014,700	1,975,545	3.68
			1,975,545	3.68

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
マン島				
Eros International plc	USD	62,037	842,152	1.57
			842,152	1.57
ケニア				
KCB Group Ltd.	KES	3,133,900	1,252,528	2.34
			1,252,528	2.34
マレーシア				
Felda Global Ventures Holdings Bhd.	MYR	1,496,100	597,306	1.11
			597,306	1.11
メキシコ				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	811,500	1,144,889	2.13
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	572,100	961,490	1.79
Grupo Lala SAB de CV	MXN	476,500	805,535	1.50
Grupo Rotoplas SAB de CV	MXN	502,998	786,344	1.47
			3,698,258	6.89
オランダ				
DP Eurasia NV	GBP	480,364	1,291,271	2.41
			1,291,271	2.41
ナイジェリア				
Access Bank plc	NGN	17,609,265	471,141	0.88
Guaranty Trust Bank plc	NGN	9,219,748	1,026,000	1.91
SEPLAT Petroleum Development Co. plc	NGN	463,723	594,200	1.11
			2,091,341	3.90
フィリピン				
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	38,215	877,485	1.64
			877,485	1.64
ロシア				
LSR Group PJSC, GDR	USD	293,953	849,524	1.58
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	94,150	1,595,607	2.98
Sberbank of Russia PJSC Preference	RUB	447,500	1,212,492	2.26
			3,657,623	6.82
南アフリカ				
Ascendis Health Ltd.	ZAR	883,577	1,311,787	2.44

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	4,788	1,033,120	1.93
Novus Holdings Ltd.	ZAR	1	-	-
			2,344,907	4.37
韓国				
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	9,846	883,993	1.65
LG Chem Ltd. Preference	KRW	6,675	1,477,092	2.75
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1,177	2,123,236	3.96
SK Hynix, Inc.	KRW	33,111	2,399,914	4.47
			6,884,235	12.83
台湾				
Chroma ATE, Inc.	TWD	332,000	1,167,820	2.18
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	209,000	721,390	1.34
MediaTek, Inc.	TWD	78,000	731,861	1.36
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	125,000	544,723	1.02
			3,165,794	5.90
トルコ				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A/S	TRY	109,209	566,604	1.06
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	TRY	143,921	773,186	1.44
			1,339,790	2.50
アラブ首長国連邦				
Air Arabia PJSC	AED	2,599,893	803,419	1.50
			803,419	1.50
英国				
BGEO Group plc	GBP	20,804	907,442	1.69
			907,442	1.69
英領ヴァージン諸島				
Hollysys Automation Technologies Ltd.	USD	68,171	1,417,957	2.64
			1,417,957	2.64
株式合計			51,424,339	95.86
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			51,424,339	95.86
投資有価証券合計			51,424,339	95.86
現金			1,786,914	3.33
その他の資産(負債)			435,661	0.81
純資産総額			53,646,914	100.00

財務書類に対する注記(2017年9月30日現在)

先渡為替契約

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	取引相手	未実現損益 (米ドル)	純資産比率 (%)
JPY	58,233,756	USD	517,650	2017/10/13	J.P. Morgan	492	-
USD	42,236	JPY	4,728,613	2017/10/13	J.P. Morgan	163	-
先渡為替契約未実現利益合計						655	-
JPY	123,567,493	USD	1,124,157	2017/10/13	J.P. Morgan	(24,701)	(0.04)
USD	9,231	JPY	1,040,115	2017/10/13	J.P. Morgan	(23)	-
先渡為替契約未実現損失合計						(24,724)	(0.04)
先渡為替契約未実現純損益						(24,069)	(0.04)

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2019年1月21日現在)

年 月	日
2019年 1月	21
2月	18
3月	－
4月	19
5月	27
6月	－
7月	4
8月	－
9月	2
10月	－
11月	28
12月	25

※2019年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。