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27期（決算日2020年１月20日）

作成対象期間（2019年７月23日～2020年１月20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の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）		投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
26期(2019年７月22日)	14,632	250	10.7	152.05	10.6	98.7	65,600
27期(2020年１月20日)	15,619	300	8.8	164.40	8.1	99.1	67,626

＊基準価額の騰落率は分配金込み。

＊参考指数（＝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））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）

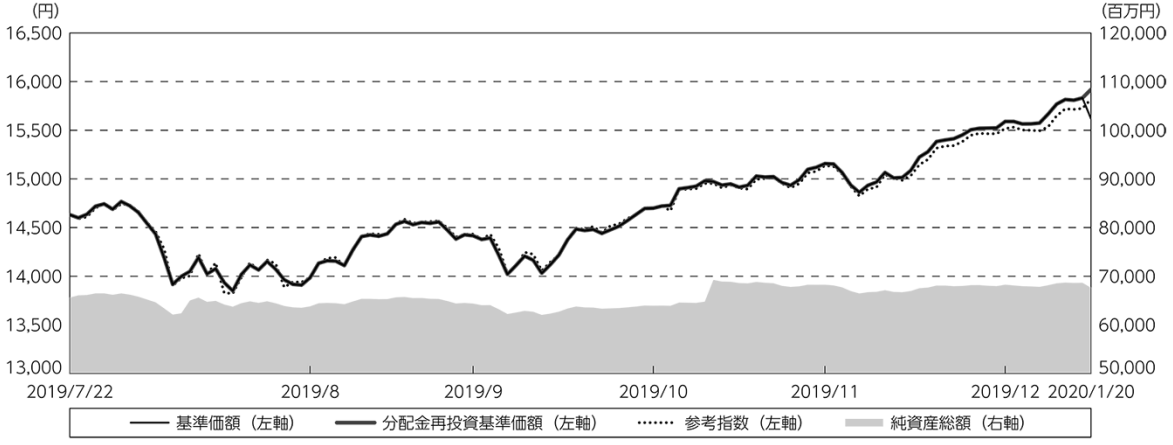
○当期中の基準価額と市況等の推移

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）		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2019年７月22日	14,632	－	152.05	－	98.7
７月末	14,723	0.6	153.08	0.7	98.0
８月末	13,984	△4.4	145.36	△4.4	99.0
９月末	14,416	△1.5	149.98	△1.4	99.0
10月末	14,699	0.5	152.70	0.4	99.2
11月末	15,157	3.6	157.30	3.5	99.0
12月末	15,590	6.5	161.25	6.1	99.3
（期　末）					
2020年１月20日	15,919	8.8	164.40	8.1	99.1

＊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：14,632円
期　末：15,619円（既払分配金（税込み）：300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（2019年７月22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（2019年７月22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14,632円から期末15,619円となりました。

各地域の株式相場は、北米、新興国、欧州、アジア・太平洋が値上がりしました。

（上昇要因）

・10月の米雇用統計において非農業部門雇用者数が市場予想を上回る増加となったこと
・好調な米企業決算が発表されたこと
・米中の貿易交渉が「第１段階」の合意に達したことや、英国総選挙でジョンソン首相の与党・保守党が勝利し、同国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されるとの見方が強まったこと

（下落要因）

・トランプ米大統領が、制裁関税の対象となっていない中国からの輸入品3,000億ドル相当に10%関税を９月１日から課すと発表したこと

○投資環境

当作成期初は、トランプ米大統領が、制裁関税の対象となっていない中国からの輸入品3,000億ドル相当に10%関税を９月１日から課すと発表したことなどから軟調な展開となりました。その後は、10月の米雇用統計において非農業部門雇用者数が市場予想を上回る増加となったことや好調な米企業決算が発表されたことなどから上昇しました。当作成期末にかけても、米中の貿易交渉が「第１段階」の合意に達したことや、英国総選挙でジョンソン首相の与党・保守党が勝利し、同国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されるとの見方が強まったことなどから上昇し、当期間中は値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

削除ファンド：「ノムラ－コロンビア米国株バリュー・ファンドF」

・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。

［グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF］や［ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF］などの投資比率を引き上げた一方、［アメリカン・オープンF］や［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。

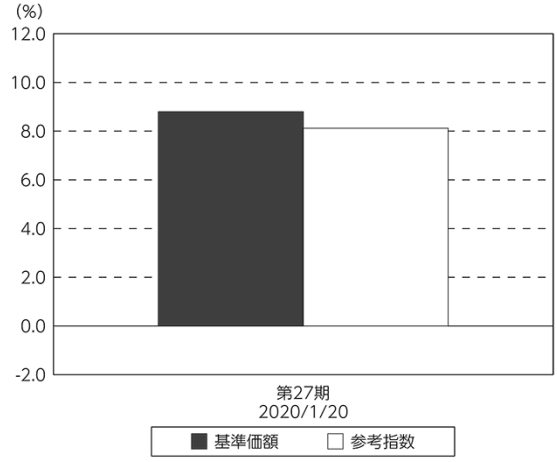
○当ファンドのベンチマークとの差異

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＋8.1%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。

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。

【主な差異要因】

（プラス要因）

［ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンド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）

［アメリカン・オープンF］が、米国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

◎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27期 2019年７月23日～ 2020年１月20日
当期分配金	300
（対基準価額比率）	1.885%
当期の収益	300
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	6,472

(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うけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2019年７月23日～2020年１月20日）

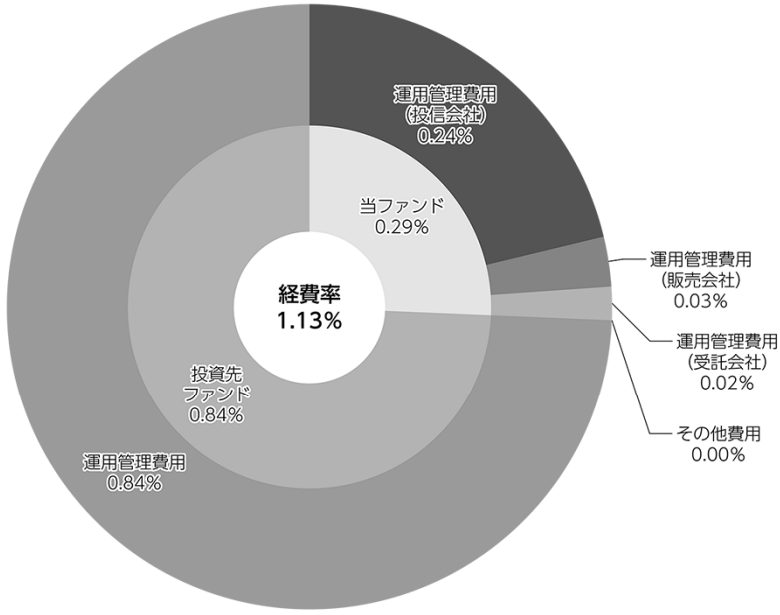
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	22	0.148	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(18)	(0.120)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(2)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他費用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(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	22	0.150	
期中の平均基準価額は、14,761円です。			

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

（参考情報）

◯経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.13％です。



（単位：％）

経費率（①＋②）	**1.13**
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.84

（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年７月23日～2020年１月20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
国内	アメリカン・オープンF	13,192	340,071	119,001	3,200,002
	GIMエマージング株式フォーカスF	10,863	193,027	7,886	146,460
	MFS欧州株ファンドF	46,777	864,824	15,906	304,673
	ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF	－	－	25,341	456,176
	野村海外株式ファンドF	15,953	373,410	123,578	3,033,930
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	1,439	34,018	17,031	414,464
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	109,669	3,271,530	19,683	586,762
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	17,846	298,546	11,255	195,347
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	218,092	2,256,306	33,542	337,242
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	14,767	169,240	9,305	110,472
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	80,152	947,783	30,012	350,065
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	57,748	768,379	95,090	1,293,302
	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）	20,165	155,911	14,732	118,979
	ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）	1,730	18,567	210,342	2,252,733
	AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラスS1シェアーズ（円建て円ヘッジ）	33,818	357,071	60,155	644,048
合計		642,211	10,048,691	792,859	13,444,661

＊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

(2019年７月23日～2020年１月20日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	10,048	7,631	75.9	13,444	8,675	64.5

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

(2020年１月20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	292,931	187,122	5,387,242	8.0
GIMエマージング株式フォーカスF	91,476	94,453	1,879,520	2.8
MFS欧州株ファンドF	123,384	154,255	3,112,403	4.6
ノムラ－コロンビア米国株バリュー・ファンドF	25,341	－	－	－
野村海外株式ファンドF	188,689	81,064	2,079,129	3.1
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	52,044	36,452	937,326	1.4
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF	214,216	304,202	9,799,563	14.5
ノムラ－アカディアン新興国株ファンドF	154,258	160,849	2,963,321	4.4
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	507,796	692,346	7,898,975	11.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	143,078	148,540	1,903,540	2.8
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF	547,944	598,084	7,406,672	11.0
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	872,324	834,982	12,049,625	17.8
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)	212,197	217,630	1,900,345	2.8
ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）	327,856	119,244	1,393,843	2.1
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ(円建て円ヘッジ)	753,059	726,722	8,334,047	12.3
合計	4,506,593	4,355,945	67,045,555	99.1

＊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

(2020年１月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	67,045,555	96.8
コール・ローン等、その他	2,215,455	3.2
投資信託財産総額	69,261,010	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年１月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	69,261,010,186
コール・ローン等	2,154,411,467
投資信託受益証券(評価額)	67,045,555,601
未収入金	61,043,118
(B) 負債	1,634,917,999
未払収益分配金	1,298,883,459
未払解約金	238,277,818
未払信託報酬	96,681,316
未払利息	1,230
その他未払費用	1,074,176
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	67,626,092,187
元本	43,296,115,308
次期繰越損益金	24,329,976,879
(D) 受益権総口数	43,296,115,308口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	15,619円

(注) 期首元本額は44,833,166,674円、期中追加設定元本額は6,337,637,705円、期中一部解約元本額は7,874,689,071円、１口当たり純資産額は1.5619円です。

○損益の状況 (2019年７月23日～2020年１月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	2,699,254
その他収益金	2,943,827
支払利息	△ 244,573
(B) 有価証券売買損益	5,626,442,971
売買益	5,882,007,794
売買損	△ 255,564,823
(C) 信託報酬等	△ 97,755,492
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	5,531,386,733
(E) 前期繰越損益金	1,908,290,331
(F) 追加信託差損益金	18,189,183,274
(配当等相当額)	(21,883,923,023)
(売買損益相当額)	(△ 3,694,739,749)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	25,628,860,338
(H) 収益分配金	△ 1,298,883,459
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	24,329,976,879
追加信託差損益金	18,189,183,274
(配当等相当額)	(21,883,923,023)
(売買損益相当額)	(△ 3,694,739,749)
分配準備積立金	6,140,793,605

＊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 (2019年７月23日～2020年１月20日) は以下の通りです。

項　　目	当　　期 2019年７月23日～ 2020年１月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,650,376円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	5,528,469,796円
c. 信託約款に定める収益調整金	21,883,923,023円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,908,556,892円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	29,323,600,087円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	6,772円
g. 分配金	1,298,883,459円
h. 分配金(１万口当たり)	300円

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	300円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

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 13
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF （旧「ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF」）	P 28
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 57
アメリカン・オープンF	P 67
MFS欧州株ファンドF	P 80
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	※
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	P 91
ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジあり）	P 97
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドF （旧「ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF」）	P 102
AB SICAV Ⅰ-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（円建て円ヘッジ）	P 108
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 114
GIMエマージング株式フォーカスF	P 134
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 141
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 153

＊当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。
＊※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

野村海外株式ファンドＦ（適格機関投資家専用）

第12期(2018年11月21日～2019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		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
12期(2019年11月20日)	24,068	12.6	215.78	15.3	94.1	－	5,801

＊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		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2018年11月20日	21,374	－	187.08	－	92.3	－
11月末	22,000	2.9	189.88	1.5	93.8	－
12月末	19,963	△ 6.6	173.85	△ 7.1	92.9	－
2019年１月末	21,670	1.4	187.37	0.2	90.6	－
２月末	22,665	6.0	195.13	4.3	94.1	－
３月末	22,682	6.1	196.76	5.2	93.9	－
４月末	23,699	10.9	204.44	9.3	96.1	－
５月末	22,467	5.1	195.87	4.7	94.9	－
６月末	23,464	9.8	204.33	9.2	95.7	－
７月末	23,915	11.9	209.10	11.8	96.2	－
８月末	22,988	7.6	202.93	8.5	95.2	－
９月末	23,086	8.0	206.42	10.3	96.0	－
10月末	23,712	10.9	211.07	12.8	95.8	－
（期末）						
2019年11月20日	24,068	12.6	215.78	15.3	94.1	－

＊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」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]

米中貿易協議の進展期待や、好調な米企業決算を背景に上昇しました。基準価額の騰落率は12.6%となり、ベンチマークの15.3%を2.7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、資本財・サービスセクターや一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、金融セクターや素材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JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー（金融）やフェイスブック（コミュニケーション・サービス）への新規投資を行った一方で、ベライゾン・コミュニケーションズ（コミュニケーション・サービス）やパブリック・ストレージ（不動産）の全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

（2018年11月21日～2019年11月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	212	0.935	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(187)	(0.825)	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）	(12)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(12)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	19	0.085	(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）	(19)	(0.085)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	9	0.040	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(9)	(0.040)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	12	0.051	(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）	(11)	(0.048)	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	252	1.111	
期中の平均基準価額は、22,692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

（2018年11月21日～2019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
	千口	千円	千口	千円
野村海外株式マザーファンド	510,211	1,163,400	3,719,876	8,611,500

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2018年11月21日～2019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	65,259,382千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,897,932千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.73

＊(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

（2018年11月21日～2019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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	38,629	726	1.9	32,414	－	－

＜野村海外株式マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	15,383	－	－	37,132	2,444	6.6

平均保有割合　31.7%

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

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

○組入資産の明細

（2019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	5,571,410	2,361,745	5,787,221

＊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

（2019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	5,787,221	97.9
コール・ローン等、その他	121,622	2.1
投資信託財産総額	5,908,843	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（18,194,546千円）の投資信託財産総額（18,434,341千円）に対する比率は98.7%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=108.61円、1カナダドル=81.82円、1英ポンド=140.33円、1スイスフラン=109.61円、1ユーロ=120.32円、1香港ドル=13.88円、1豪ドル=74.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	11,404,707,915
コール・ローン等	120,465,812
野村海外株式マザーファンド(評価額)	5,787,221,655
未収入金	5,497,020,448
(B) 負債	5,603,595,118
未払金	5,577,283,328
未払信託報酬	26,219,141
未払利息	175
その他未払費用	92,474
(C) 純資産総額(A－B)	5,801,112,797
元本	2,410,260,000
次期繰越損益金	3,390,852,797
(D) 受益権総口数	241,026口
１口当たり基準価額(C／D)	24,068円

(注) 期首元本額は5,782,180,000円、期中追加設定元本額は197,210,000円、期中一部解約元本額は3,569,130,000円、１口当たり純資産額は24,068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122,049,576円。(野村海外株式マザーファンド)

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 26,524
支払利息	△ 26,524
(B) 有価証券売買損益	678,308,820
売買益	1,508,563,713
売買損	△ 830,254,893
(C) 信託報酬等	△ 73,137,324
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	605,144,972
(E) 前期繰越損益金	317,587,379
(F) 追加信託差損益金	2,468,120,446
(配当等相当額)	(2,406,222,076)
(売買損益相当額)	(61,898,370)
(G) 計(D＋E＋F)	3,390,852,797
次期繰越損益金(G)	3,390,852,797
追加信託差損益金	2,468,120,446
(配当等相当額)	(2,406,222,076)
(売買損益相当額)	(61,898,370)
分配準備積立金	922,758,875
繰越損益金	△ 26,524

＊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。

野村海外株式マザーファンド

第13期(計算期間：2018年11月21日～2019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21,998円から期末24,504円となりました。基準価額の騰落率は11.4%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12.9%を1.5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

（2018年11月21日～2019年11月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	20	0.087	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(20)	(0.086)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	9	0.040	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(9)	(0.040)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	11	0.049	(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）	(11)	(0.049)	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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	40	0.176	
期中の平均基準価額は、23,028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

（2018年11月21日～2019年11月20日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	21,267	144,697	40,490	290,780
			千カナダドル		千カナダドル
	カナダ	4,592	3,577	3,595	4,445
			千英ポンド		千英ポンド
	イギリス	1,525	4,734	4,112	9,983
			千スイスフラン		千スイスフラン
	スイス	552	3,420	4,160	14,528
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,841 (　－)	10,793 (△　97)	3,465	12,940
	イタリア	2,431	3,984	4,105	7,390
	フランス	1,935 (　16)	15,616 (　83)	3,004	22,767
	オランダ	5,405	6,902	7,512	9,728
	スペイン	8,905	3,735	1,308	2,870
	ポルトガル	333	498	－	－
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	2,992	23,908	1,468	15,327
			千豪ドル		千豪ドル
	オーストラリア	－	－	1,426	2,197

＊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
	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
外国	AMERICOLD REALTY TRUST	14,686	574	－	－
	BOSTON PROPERTIES	9,986	1,336	449	59
	PUBLIC STORAGE	－	－	38,757	8,379
	小計	24,672	1,910	39,206	8,438

＊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

（2018年11月21日～2019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	65,259,382千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,897,932千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.73

＊(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

（2018年11月21日～2019年11月20日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	15,383	－	－	37,132	2,444	6.6

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

○組入資産の明細

（2019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	787	275	2,319	251,965	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	392	211	1,126	122,325	娯楽
ADOBE INC	161	57	1,715	186,290	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES	702	395	1,631	177,196	半導体・半導体製造装置
AGILENT TECHNOLOGIES INC	381	126	1,005	109,178	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR LEASE CORP	673	—	—	—	商社・流通業
ALCOA CORP	475	—	—	—	金属・鉱業
ALPHABET INC-CL C	48	19	2,503	271,885	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	36	16	2,892	314,111	インターネット販売・通信販売
ANTHEM INC	—	19	578	62,853	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ARAMARK	490	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP	1,792	851	2,805	304,737	銀行
BAUSCH HEALTH COS INC	807	—	—	—	医薬品
BIOGEN INC	45	26	761	82,740	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	134	—	—	—	資本市場
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	—	442	2,298	249,592	資本市場
BLUEBIRD BIO INC	100	—	—	—	バイオテクノロジー
BOOKING HOLDINGS INC	12	—	—	—	インターネット販売・通信販売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	647	—	—	—	医薬品
BROADCOM INC	238	78	2,483	269,728	半導体・半導体製造装置
CSX CORP	644	328	2,333	253,475	陸運・鉄道
CARTER S INC	127	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	95	60	2,903	315,350	メディア
CHEGG INC	—	250	918	99,755	各種消費者サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	357	—	—	—	情報技術サービス
CONCHO RESOURCES INC	131	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DR HORTON INC	—	92	499	54,250	家庭用耐久財
DANAHER CORP	636	232	3,337	362,460	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	154	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DOCUSIGN INC	—	171	1,140	123,816	ソフトウェア
DOMINOS PIZZA INC	150	42	1,215	132,050	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP	—	230	2,003	217,620	電力
EOG RESOURCES INC	499	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	591	1,553	168,768	医薬品
ELECTRONIC ARTS	—	206	1,995	216,687	娯楽
EQUIFAX INC	—	121	1,714	186,237	専門サービス
EXPEDIA GROUP INC	234	—	—	—	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	—	229	4,564	495,785	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	180	2,479	269,287	情報技術サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	397	—	—	—	銀行
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	119	—	—	—	情報技術サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	390	—	—	—	建設関連製品
GENERAL DYNAMICS	245	—	—	—	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	541	489	1,781	193,487	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC	243	107	1,957	212,642	情報技術サービス
GRUBHUB INC	—	99	397	43,187	インターネット販売・通信販売
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	178	80	950	103,269	ソフトウェア
HCA HEALTHCARE INC	420	117	1,626	176,692	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	—	—	—	エネルギー設備・サービス
ILLUMINA INC	—	13	425	46,243	ライフサイエンス・ツール/サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	768	210	1,980	215,126	資本市場
INTUIT INC	—	48	1,329	144,420	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	—	26	1,505	163,476	ヘルスケア機器・用品
JPMORGAN CHASE & CO	—	422	5,520	599,556	銀行
JETBLUE AIRWAYS CORPORATION	1,176	—	—	—	旅客航空輸送業
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	130	2,646	287,473	航空宇宙・防衛
LENNAR CORP-A	—	190	1,137	123,590	家庭用耐久財
LOCKHEED MARTIN	169	43	1,683	182,814	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	294	269	3,061	332,480	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	67	204	2,771	300,977	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	465	41	622	67,605	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	373	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	130	2,172	235,912	通信機器
NETFLIX INC	39	85	2,596	281,985	娯楽
NIKE INC-B	616	251	2,355	255,872	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	328	—	—	—	資本市場
NVIDIA CORP	58	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	96	43	844	91,672	陸運・鉄道
PARKER HANNIFIN CORP	—	138	2,710	294,420	機械
PAYPAL HOLDINGS INC	170	141	1,489	161,769	情報技術サービス
PINTEREST INC- CLASS A	—	503	991	107,673	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POST HOLDINGS INC	369	—	—	—	食品
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	137	2,696	292,871	電気設備
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	329	—	—	—	ソフトウェア
SALESFORCE.COM INC	266	—	—	—	ソフトウェア
SCHLUMBERGER LTD	—	622	2,136	232,062	エネルギー設備・サービス
SERVICENOW INC	158	33	941	102,230	ソフトウェア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	158	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SLACK TECHNOLOGIES INC-CL A	—	578	1,224	133,004	ソフトウェア
TD AMERITRADE HOLDING CORP	783	—	—	—	資本市場
T-MOBILE US INC	798	—	—	—	無線通信サービス
TAPESTRY INC	979	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	853	—	—	—	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	167	45	1,385	150,460	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIPADVISOR INC	135	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
UGI CORP	—	528	2,312	251,144	ガス
UBER TECHOLOGIES INC	—	723	1,958	212,692	陸運・鉄道
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	65	—	—	—	ソフトウェア
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	1,020	659	1,142	124,045	繊維・アパレル・贅沢品
UNITED TECHNOLOGIES	—	108	1,604	174,310	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	248	114	3,136	340,670	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALERO ENERGY CORP	140	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VERIZON COMMUNICATIONS	1,529	—	—	—	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	315	91	1,663	180,700	情報技術サービス
WALMART INC	859	252	3,027	328,864	食品・生活必需品小売り
WORKDAY INC-CLASS A	167	111	1,858	201,832	ソフトウェア
ASSURED GUARANTY LTD	413	198	967	105,117	保険
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	357	—	—	—	自動車部品
IHS MARKIT LTD	744	—	—	—	専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	—	414	1,092	118,612	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	518	102	1,141	123,962	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	188	93	851	92,434	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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		120	26	367	39,883	娯楽
AERCAP HOLDINGS NV		741	101	600	65,254	商社・流通業
MYLAN NV		663	—	—	—	医薬品
FLEX LTD		2,818	1,093	1,306	141,867	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	34,309	15,086	122,755	13,332,526	
	銘柄数<比率>	78	68	—	<72.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENCANA CORP		1,667	2,891	1,521	124,462	石油・ガス・消耗燃料
MAGNA INTERNATIONAL INC		227	—	—	—	自動車部品
小計	株数・金額	1,894	2,891	1,521	124,462	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DIAGEO PLC		—	437	1,365	191,624	飲料
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,755	—	—	—	タバコ
INTERTEK GROUP PLC		263	221	1,220	171,312	専門サービス
THE BERKELEY GRP HOLDINGS		—	167	757	106,334	家庭用耐久財
ANGLO AMERICAN PLC		1,923	529	1,083	152,093	金属・鉱業
小計	株数・金額	3,943	1,356	4,427	621,365	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<3.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		1,154	285	2,969	325,464	食品
ALCON INC		—	125	730	80,079	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG		2,863	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額	4,018	410	3,699	405,544	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG		146	60	1,330	160,120	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	998	1,924	231,546	半導体・半導体製造装置
VONOVIA SE		537	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額	683	1,059	3,255	391,666	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
FERRARI NV		197	60	897	107,928	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		1,536	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	1,734	60	897	107,928	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		431	191	2,591	311,797	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		—	6	257	30,950	繊維・アパレル・贅沢品
CAPGEMINI SA		—	175	1,894	227,989	情報技術サービス
AXA		—	675	1,697	204,289	保険
SAFRAN SA		405	121	1,802	216,898	航空宇宙・防衛
TOTAL SA		1,498	424	2,075	249,727	石油・ガス・消耗燃料
VINCI		—	270	2,737	329,339	建設・土木
VALEO SA		583	—	—	—	自動車部品
小計	株数・金額	2,918	1,865	13,056	1,570,991	
	銘柄数<比率>	4	7	—	<8.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		760	125	513	61,821	ヘルスケア機器・用品
ING GROEP NV		2,471	1,000	1,053	126,800	銀行
小計	株数・金額	3,232	1,125	1,567	188,622	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA		—	8,721	3,098	372,845	銀行

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…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDITEX SA		1,197	－	－	－	専門小売り
CELLNEX TELECOM SA		－	73	269	32,459	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	1,197	8,794	3,368	405,304	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜2.2%＞	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		－	333	508	61,217	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	－	333	508	61,217	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.3%＞	
ユーロ計	株数・金額	9,765	13,239	22,654	2,725,731	
	銘柄数＜比率＞	11	15	－	＜14.8%＞	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		－	1,523	12,114	168,155	保険
小計	株数・金額	－	1,523	12,114	168,155	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.9%＞	
(オーストラリア)				千豪ドル		
TREASURY WINE ESTATES LTD		1,426	－	－	－	飲料
小計	株数・金額	1,426	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
合計	株数・金額	55,358	34,508	－	17,377,785	
	銘柄数＜比率＞	97	91	－	＜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	%
AMERICOLD REALTY TRUST		－	14,686	554	60,228	0.3
BOSTON PROPERTIES		－	9,537	1,318	143,221	0.8
PUBLIC STORAGE		38,757	－	－	－	－
合計	口数・金額	38,757	24,223	1,873	203,450	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜1.1%＞	

＊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

（2019年11月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	17,377,785	94.3
投資証券	203,450	1.1
コール・ローン等、その他	853,106	4.6
投資信託財産総額	18,434,341	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（18,194,546千円）の投資信託財産総額（18,434,341千円）に対する比率は98.7%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=108.61円、1カナダドル=81.82円、1英ポンド=140.33円、1スイスフラン=109.61円、1ユーロ=120.32円、1香港ドル=13.88円、1豪ドル=74.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年11月20日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**18,478,598,267**
コール・ローン等	778,596,817
株式(評価額)	17,377,785,043
投資証券(評価額)	203,450,896
未収入金	112,035,034
未収配当金	6,730,477
(B) 負債	**58,117,852**
未払金	58,117,524
未払利息	328
(C) 純資産総額(A－B)	**18,420,480,415**
元本	7,517,364,497
次期繰越損益金	10,903,115,918
(D) 受益権総口数	**7,517,364,497口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**24,504円**

（注）期首元本額は16,925,674,528円、期中追加設定元本額は1,171,414,205円、期中一部解約元本額は10,579,724,236円、1口当たり純資産額は2.4504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） 4,029,330,062円
・野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 2,361,745,697円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 919,447,783円
・野村海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 206,840,955円

○損益の状況

（2018年11月21日～2019年11月20日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**375,801,902**
受取配当金	359,579,578
受取利息	13,370,397
その他収益金	3,022,726
支払利息	△ 170,799
(B) 有価証券売買損益	**2,772,785,024**
売買益	5,546,759,991
売買損	△ 2,773,974,967
(C) 保管費用等	**△ 12,466,248**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**3,136,120,678**
(E) 前期繰越損益金	**20,306,865,209**
(F) 追加信託差損益金	**1,440,335,795**
(G) 解約差損益金	**△13,980,205,764**
(H) 計(D＋E＋F＋G)	**10,903,115,918**
次期繰越損益金(H)	**10,903,115,918**

＊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）
第10期(2018年４月28日～2019年５月７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	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 MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・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
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
10期(2019年5月7日)	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	－	3.9	5,665

＊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-KOKUSAI指数（円ベース・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
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2018年４月27日	28,372	－	291.25	－	93.2	－	3.5
５月末	29,167	2.8	293.41	0.7	92.7	－	2.6
６月末	28,426	0.2	290.48	△ 0.3	94.5	－	2.1
７月末	29,120	2.6	300.01	3.0	94.7	－	1.9
８月末	29,832	5.1	305.54	4.9	95.0	－	1.7
９月末	29,868	5.3	305.93	5.0	94.7	－	1.6
10月末	26,898	△ 5.2	278.88	△ 4.2	94.5	－	1.7
11月末	27,124	△ 4.4	283.97	△ 2.5	95.4	－	1.4
12月末	24,915	△12.2	259.11	△11.0	93.8	－	1.7
2019年１月末	27,032	△ 4.7	280.13	△ 3.8	94.2	－	1.8
２月末	28,188	△ 0.6	291.60	0.1	93.1	－	3.5
３月末	28,409	0.1	292.55	0.4	93.0	－	3.9
４月末	28,789	1.5	302.61	3.9	93.3	－	3.9
（期末） 2019年５月７日	28,733	1.3	302.66	3.9	92.9	－	3.9

＊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]

堅調な米企業業績や米経済指標の発表が続くなか、期首より2018年９月にかけ上昇基調となりました。その後、米中貿易摩擦問題の長期化により世界経済の先行きが懸念されたことなどから一時下落に転じましたが、米国の中間選挙がほぼ市場予想通りの結果となり目先の不透明感が和らいだことや、FRB（米連邦準備制度理事会）の早期利上げ打ち止め観測が高まったことから反発しました。しかし、カナダ当局による中国通信機器大手企業の幹部逮捕などを受けた米中貿易摩擦懸念が再燃したことや、米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったことなどから年末にかけ再度下落しました。年明け以降は、米中貿易協議の進展期待が高まったことや３月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の利上げ見送りが示されたことなどから反発基調となりました。このような環境下、今期の基準価額の騰落率は＋1.3%となり、ベンチマークの＋3.9%を下回りました。

[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

（2018年４月28日～2019年５月７日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	258	0.915	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(227)	(0.804)	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）	(16)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(16)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	25	0.088	(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）	(24)	(0.085)	
（投資信託証券）	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	15	0.052	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(14)	(0.050)	
（投資信託証券）	(1)	(0.002)	
(d) その他費用	28	0.100	(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）	(25)	(0.090)	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）	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	326	1.155	
期中の平均基準価額は、28,164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

（2018年４月28日～2019年５月７日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	883,549	3,211,047	764,310	2,818,280

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2018年４月28日～2019年５月７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	36,513,779千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,661,275千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.49

＊(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

（2018年４月28日～2019年５月７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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	23,212	89	0.4	23,713	－	－

＜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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	7,807	959	12.3	6,816	959	14.1

平均保有割合　34.2%

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

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

○組入資産の明細

（2019年５月７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	1,399,647	1,518,886	5,644,639

＊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

（2019年５月７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	5,644,639	98.9
コール・ローン等、その他	64,077	1.1
投資信託財産総額	5,708,716	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（16,313,852千円）の投資信託財産総額（16,501,510千円）に対する比率は98.9%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=110.69円、1カナダドル=82.33円、1英ポンド=145.08円、1スイスフラン=108.80円、1スウェーデンクローナ=11.58円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=16.60円、1ユーロ=123.93円、1香港ドル=14.11円、1シンガポールドル=81.17円、1豪ドル=77.38円、1ニュージーランドドル=73.13円、1新シェケル=30.87円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月7日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,158,178,988
コール・ローン等	46,019,256
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)	5,644,639,327
未収入金	5,467,520,405
(B) 負債	5,492,553,841
未払金	5,467,212,907
未払信託報酬	25,249,085
未払利息	91
その他未払費用	91,758
(C) 純資産総額(A－B)	5,665,625,147
元本	1,971,850,000
次期繰越損益金	3,693,775,147
(D) 受益権総口数	197,185口
1口当たり基準価額(C／D)	28,733円

(注) 期首元本額は1,779,440,000円、期中追加設定元本額は286,420,000円、期中一部解約元本額は94,010,000円、1口当たり純資産額は28,733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75,496,078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 (2018年4月28日～2019年5月7日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 45,474
支払利息	△ 45,474
(B) 有価証券売買損益	131,364,782
売買益	557,715,171
売買損	△ 426,350,389
(C) 信託報酬等	△ 48,883,035
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	82,436,273
(E) 前期繰越損益金	875,330,712
(F) 追加信託差損益金	2,736,008,162
(配当等相当額)	(2,400,402,040)
(売買損益相当額)	(335,606,122)
(G) 計(D＋E＋F)	3,693,775,147
次期繰越損益金(G)	3,693,775,147
追加信託差損益金	2,736,008,162
(配当等相当額)	(2,400,402,040)
(売買損益相当額)	(335,606,122)
分配準備積立金	957,812,459
繰越損益金	△ 45,474

＊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＞

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10期(計算期間：2018年４月28日～2019年５月７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35,964円から期末37,163円となりました。今期の基準価額の騰落率は＋3.3%となり、ベンチマークの＋8.2%を下回りました。

（２）株式組入比率は概ね高位を維持しました。

（３）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

（2018年４月28日～2019年５月７日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	32	0.088	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(31)	(0.085)	
（投資信託証券）	(1)	(0.003)	
(b) 有価証券取引税	19	0.052	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(18)	(0.050)	
（投資信託証券）	(1)	(0.002)	
(c) その他費用	35	0.097	(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）	(33)	(0.090)	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）	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	86	0.237	
期中の平均基準価額は、36,246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

（2018年４月28日～2019年５月７日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 16,357 (332)	千米ドル 115,733 (922)	百株 13,680 (275)	千米ドル 107,987 (2,423)
	カナダ	 1,606	千カナダドル 8,254	 1,444	千カナダドル 6,926
	イギリス	 11,311 (489)	千英ポンド 7,807 (177)	 9,803 (136)	千英ポンド 7,354 (233)
	スイス	 246 (37)	千スイスフラン 5,112 (△ 18)	 405 (3)	千スイスフラン 4,542 (－)
	スウェーデン	 630 (530)	千スウェーデンクローナ 11,563 (6,196)	 797 (372)	千スウェーデンクローナ 14,069 (6,342)
	ノルウェー	 523	千ノルウェークローネ 10,684	 838	千ノルウェークローネ 9,066
	デンマーク	 235	千デンマーククローネ 9,100	 198	千デンマーククローネ 7,679
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	685 (1)	3,532 (△ 16)	946	2,985
	イタリア	2,147 (13)	1,967 (－)	3,155	2,355
	フランス	1,205 (0.63)	5,045 (△0.11916)	1,442	6,518
	オランダ	959	2,139	826	1,611
	スペイン	1,119 (125)	2,042 (2)	1,032 (121)	1,020 (2)
	ベルギー	161	1,004	134	623
	オーストリア	92 (－)	326 (△ 10)	248	866
	ルクセンブルグ	278	210	1	80
	フィンランド	773 (108)	1,479 (－)	353	737
	アイルランド	3	29	20	189
	ポルトガル	257	227	296	261
	香港	 4,530 (15)	千香港ドル 15,152 (－)	 2,279	千香港ドル 12,621
	シンガポール	 1,106	千シンガポールドル 752	 720	千シンガポールドル 1,329

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	オーストラリア	百株 4,271 (682)	千豪ドル 6,328 (543)	百株 6,681 (699)	千豪ドル 5,734 (557)
	ニュージーランド	 1,584	千ニュージーランドドル 902	 589	千ニュージーランドドル 659
	イスラエル	 886 (2)	千新シェケル 2,989 (126)	 － (14)	千新シェケル － (514)

＊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	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	－	－	5,100	97
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	－	－	1,700	213
	AMERICAN TOWER CORP	1,149	203	5,600	883
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	3,124	31	29,000	301
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	670	130	500	80
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,260	120	700	60
	CROWN CASTLE INTL CORP	551	64	3,800	406
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,720	196	2,100	223
	EQUINIX INC	－	－	502	196
	EQUITY RESIDENTIAL	2,459	180	－	－
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	－	－	1,100	260
	EXTRA SPACE STORAGE INC	3,600	332	1,264	120
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	478	63	－	－
	HCP INC	10,794	332	－	－
	LIBERTY PROPERTY TRUST	1,623	77	800	33
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,343	239	－	－
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	6,340	320	1,836	96
	PROLOGIS INC	－	－	7,800	514
	REALTY INCOME CORP	8,003	552	－	－
	REGENCY CENTERS CORP	1,367	89	－	－
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,569	260	4,055	658
	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,320	423	－	－
	UDR INC	5,421	239	1,400	50
	VENTAS INC	2,766	173	－	－
	VEREIT INC	5,214	41	－	－
	WP CAREY INC	436	32	－	－
	WELLTOWER INC	8,050	615	－	－
	小計	71,257	4,721	67,257	4,198
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	5,500	121	2,400	56
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	6,100	151	1,700	42
	小計	11,600	273	4,100	98
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	15,821	103	15,821	93
	SEGRO PLC	19,814	124	24,046	156
	小計	35,635	227	39,867	250
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	261	20	1,004	76
	GECINA SA	566	82	1,728	213
	COVIVIO	317	28	1,134	100
	小計	1,144	131	3,866	389
	ユーロ計	1,144	131	3,866	389

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	23,500	1,950	9,000	687
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	107,000	802	107,000	868
	小計	130,500	2,752	116,000	1,556
	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	66,800	128	57,200	100
	SUNTEC REIT	－ (　－)	－ (△0.12492)	51,200	90
	小計	66,800 (　－)	128 (△0.12492)	108,400	191
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	33,364	198	－	－
	LENDLEASE GROUP	4,077	74	13,754	196
	DEXUS	25,534	309	－	－
	GOODMAN GROUP	63,711	673	57,806	589
	小計	126,686	1,256	71,560	786

＊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

（2018年４月28日～2019年５月７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	36,513,779千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,661,275千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.49

＊(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

（2018年４月28日～2019年５月７日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	7,807	959	12.3	6,816	959	14.1

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です。

○組入資産の明細

（2019年５月７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	44	－	－	－	保険
AES CORP	－	278	468	51,813	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABBOTT LABORATORIES	79	80	635	70,394	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	68	－	－	－	バイオテクノロジー
ABIOMED INC	－	17	474	52,514	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	47	－	－	－	娯楽
ADOBE INC	45	49	1,407	155,798	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	－	31	504	55,889	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	－	389	1,068	118,293	半導体・半導体製造装置
AETNA INC	33	－	－	－	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	4	－	－	－	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC	4	－	－	－	ライフサイエンス・ツール/サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES	5	－	－	－	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	18	－	－	－	化学
ALIGN TECHNOLOGY INC	22	9	305	33,805	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	－	0.94	62	6,932	保険
ALLIANT ENERGY CORP	33	25	118	13,073	電力
ALLSTATE CORP	98	9	90	10,044	保険
ALLY FINANCIAL INC	22	－	－	－	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	22	－	－	－	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC	119	－	－	－	タバコ
AMAZON.COM INC	9	0.91	177	19,647	インターネット販売・通信販売
AMEREN CORPORATION	58	104	763	84,513	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	93	32	274	30,366	電力
AMERICAN EXPRESS CO	13	－	－	－	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	3	－	－	－	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	40	43	469	51,989	水道
AMERIPRISE FINANCIAL INC	5	－	－	－	資本市場
AMETEK INC	33	－	－	－	電気設備
AMGEN INC	－	18	324	35,963	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	92	－	－	－	電子装置・機器・部品
ANDEAVOR	27	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC	6	－	－	－	ソフトウェア
ANTHEM INC	13	57	1,553	171,911	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	78	39	813	90,022	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	236	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	17	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	－	80	348	38,619	食品
ARISTA NETWORKS INC	11	－	－	－	通信機器
ATMOS ENERGY CORP	3	50	517	57,323	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	45	79	1,273	140,982	情報技術サービス
AUTOZONE	－	10	1,128	124,919	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	25	－	－	－	容器・包装
BALL CORP	－	135	837	92,696	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	91	－	－	－	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC.	138	46	357	39,549	ヘルスケア機器・用品
BECTON,DICKINSON	53	11	283	31,391	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	－	11	69	7,728	保険

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	
BEST BUY COMPANY INC	16	—	—	—	専門小売り
BLACKROCK INC	8	—	—	—	資本市場
H & R BLOCK INC	—	83	226	25,046	各種消費者サービス
BOEING CO	82	29	1,113	123,232	航空宇宙・防衛
BORGWARNER INC	10	—	—	—	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	186	698	77,269	ヘルスケア機器・用品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	16	—	—	—	情報技術サービス
BROADCOM INC	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROWN-FORMAN CORP-CL B	31	—	—	—	飲料
CBOE GLOBAL MARKETS INC	30	—	—	—	資本市場
CBRE GROUP INC	15	—	—	—	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	—	5	54	6,083	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	54	238	26,384	化学
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	—	37	309	34,309	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	61	—	—	—	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
CIGNA CORP	—	67	1,066	117,998	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
CME GROUP INC	9	121	2,158	238,920	資本市場
CMS ENERGY CORP	19	92	511	56,627	総合公益事業
CSX CORP	220	167	1,339	148,259	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	—	40	229	25,423	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
CABOT OIL & GAS CORP	9	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	71	—	—	—	ソフトウェア
CARNIVAL CORP	95	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	43	—	—	—	機械
CELANESE CORP-SERIES A	37	—	—	—	化学
CENTENE CORP	42	171	959	106,196	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
CENTERPOINT ENERGY INC	20	88	274	30,344	総合公益事業
CENTURYLINK INC	—	152	175	19,468	各種電気通信サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	1	55	6,122	メディア
CHEMOURS CO/THE	15	—	—	—	化学
CHENIERE ENERGY INC	—	69	444	49,167	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	2	177	19,594	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	104	773	85,660	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	35	337	37,324	保険
CISCO SYSTEMS	6	—	—	—	通信機器
CINTAS CORP	—	4	104	11,546	商業サービス・用品
CITIGROUP	36	—	—	—	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	—	28	283	31,362	ソフトウェア
CLOROX CO	—	36	543	60,141	家庭用品
COGNEX CORP	47	—	—	—	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	4	—	—	—	情報技術サービス
COMCAST CORP-CL A	23	—	—	—	メディア
CONOCOPHILLIPS	—	176	1,089	120,585	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	63	—	—	—	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	31	—	—	—	飲料
THE COOPER COMPANIES, INC.	—	14	440	48,809	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	—	35	236	26,179	商業サービス・用品
CORNING INC	63	—	—	—	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	—	39	957	105,972	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	8	—	—	—	専門サービス
CUMMINS INC	8	—	—	—	機械
DR HORTON INC	93	—	—	—	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	38	41	516	57,166	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	15	—	—	—	情報技術サービス

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	
DARDEN RESTAURANTS INC	－	9	117	12,952	ホテル・レストラン・レジャー
DEERE & COMPANY	55	－	－	－	機械
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	32	－	－	－	ソフトウェア
DELL TECHNOLOGIES-C	－	61	417	46,231	コンピュータ・周辺機器
DEXCOM INC	－	44	541	59,926	ヘルスケア機器・用品
DISNEY (WALT) CO	－	17	234	25,956	娯楽
DISCOVERY INC - A	－	61	180	19,949	メディア
DISCOVERY INC - C	－	127	351	38,892	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	4	108	1,353	149,767	複合小売り
DOLLAR TREE INC	27	87	953	105,491	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	68	19	149	16,503	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	－	14	413	45,732	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	3	－	－	－	機械
DUKE ENERGY CORP	4	26	235	26,068	電力
E*TRADE FINANCIAL CORP	33	－	－	－	資本市場
EASTMAN CHEMICAL CO.	3	－	－	－	化学
EATON VANCE CORP	29	－	－	－	資本市場
ECOLAB INC	－	3	66	7,358	化学
EDISON INTERNATIONAL	3	20	124	13,753	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	－	53	980	108,527	ヘルスケア機器・用品
ENTERGY CORP	5	37	360	39,861	電力
EQUIFAX INC	5	－	－	－	専門サービス
EVERGY INC	－	22	131	14,599	電力
EVERSOURCE ENERGY	97	66	477	52,894	電力
EXELON CORPORATION	7	156	771	85,388	電力
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	－	4	34	3,772	航空貨物・物流サービス
FMC CORP	38	－	－	－	化学
FACEBOOK INC-A	10	－	－	－	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FEDEX CORPORATION	4	－	－	－	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC	－	27	422	46,805	通信機器
FNF GROUP	66	－	－	－	保険
FIFTH THIRD BANCORP	13	－	－	－	銀行
FIRST DATA CORP- CLASS A	－	65	170	18,865	情報技術サービス
FISERV INC	82	111	978	108,313	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	－	124	519	57,533	電力
FLOWSERVE CORP	－	8	44	4,916	機械
FORTINET INC	－	54	459	50,812	ソフトウェア
FORTIVE CORP	29	－	－	－	機械
FOX CORP-CLASS A	－	6	26	2,891	メディア
FOX CORP-CLASS B	－	31	118	13,108	メディア
FREEPORT-MCMORAN INC	19	－	－	－	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	－	45	378	41,880	保険
GARTNER INC	20	37	603	66,853	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	63	－	－	－	航空宇宙・防衛
GENUINE PARTS CO	－	3	30	3,365	販売
GODADDY INC - CLASS A	－	22	176	19,532	情報技術サービス
GRAINGER(W.W.) INC	－	17	482	53,362	商社・流通業
HCA HEALTHCARE INC	－	109	1,404	155,518	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HARRIS CORP	21	－	－	－	航空宇宙・防衛
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	74	－	－	－	保険
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	14	32	444	49,237	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	－	14	183	20,295	食品
HESS CORP	－	17	106	11,833	石油・ガス・消耗燃料
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	27	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー

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	
HOLLYFRONTIER CORP	39	30	136	15,119	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	—	57	269	29,789	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	28	—	—	—	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	25	—	—	—	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	—	130	512	56,747	食品
HUMANA INC	25	45	1,145	126,811	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	—	—	—	陸運・鉄道
IAC/INTERACTIVE CORP	13	33	765	84,781	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IPG PHOTONICS CORP	11	—	—	—	電子装置・機器・部品
IDEX CORP	17	—	—	—	機械
IDEXX LABORATORIES INC	—	9	236	26,152	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	53	—	—	—	機械
ILLUMINA INC	—	20	666	73,764	ライフサイエンス・ツール/サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6	24	197	21,818	資本市場
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	2	16	229	25,457	化学
INTUIT INC	2	47	1,188	131,607	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	32	35	1,787	197,893	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	15	31	442	48,999	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	26	—	—	—	銀行
JONES LANG LASALLE INC	9	—	—	—	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	—	123	335	37,091	通信機器
KANSAS CITY SOUTHERN	29	—	—	—	陸運・鉄道
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	13	119	13,229	電子装置・機器・部品
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	48	—	—	—	陸運・鉄道
KOHLS CORP	6	51	353	39,162	複合小売り
KROGER CO	—	234	602	66,652	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	—	11	30	3,397	専門小売り
LKQ CORP	73	—	—	—	販売
L3 TECHNOLOGIES INC	9	—	—	—	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH	47	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	59	400	44,336	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	75	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	20	5	99	11,049	パーソナル用品
LEAR CORP	3	—	—	—	自動車部品
LENNOX INTERNATIONAL INC	—	4	109	12,147	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-C	—	11	111	12,332	メディア
ELI LILLY & CO.	—	129	1,506	166,758	医薬品
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	22	54	352	39,011	娯楽
LOCKHEED MARTIN	23	—	—	—	航空宇宙・防衛
LULULEMON ATHLETICA INC	3	43	774	85,676	繊維・アパレル・贅沢品
MSCI INC	23	8	191	21,249	資本市場
MACYS INC	—	122	283	31,404	複合小売り
MANPOWERGROUP INC	18	—	—	—	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	44	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARSH & MCLENNAN COS	40	—	—	—	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	28	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MASCO CORP	23	—	—	—	建設関連製品
MASTERCARD INC	44	46	1,150	127,371	情報技術サービス
MCCORMICK & CO INC.	—	46	711	78,783	食品
MCDONALD'S CORP	122	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	60	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MERCADOLIBRE INC	1	—	—	—	インターネット販売・通信販売
MERCK & CO INC	—	122	973	107,762	医薬品
METTLER-TOLEDO INTL	7	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/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	
MICROSOFT CORP	45	44	567	62,810	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	5	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	267	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MOHAWK INDUSTRIES	3	－	－	－	家庭用耐久財
MONSANTO CO	69	－	－	－	化学
MONSTER BEVERAGE CORP	34	－	－	－	飲料
MOODYS CORP	40	3	63	7,051	資本市場
MORGAN STANLEY	69	－	－	－	資本市場
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	－	57	44	4,940	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	－	157	397	44,007	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	－	67	962	106,526	通信機器
NRG ENERGY INC	－	103	398	44,105	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NVR INC	1	－	－	－	家庭用耐久財
NASDAQ INC	11	28	268	29,704	資本市場
NETAPP INC	－	109	771	85,407	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	2	－	－	－	娯楽
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	－	117	82	9,143	不動産管理・開発
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	19	－	－	－	メディア
NEXTERA ENERGY INC	95	70	1,348	149,225	電力
NISOURCE INC	28	148	414	45,932	総合公益事業
NORDSTROM INC	－	49	200	22,179	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP	－	11	231	25,593	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	6	－	－	－	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	41	－	－	－	航空宇宙・防衛
NVIDIA CORP	27	－	－	－	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	－	74	311	34,459	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	－	34	1,296	143,537	専門小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE	21	－	－	－	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP	－	26	211	23,400	メディア
ONEOK INC	－	26	174	19,336	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	－	18	98	10,946	ソフトウェア
OWENS CORNING INC	30	－	－	－	建設関連製品
PNC FINANCIAL	9	－	－	－	銀行
PPL CORPORATION	19	85	264	29,231	電力
PVH CORP	11	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
PACKAGING CORP OP AMERICA	11	－	－	－	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC	－	2	53	5,898	ソフトウェア
PAYCHEX INC	－	29	246	27,300	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	92	37	413	45,791	情報技術サービス
PEPSICO INC	63	－	－	－	飲料
PFIZER INC	－	170	710	78,669	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	142	－	－	－	タバコ
PHILLIPS 66	34	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	6	34	320	35,497	電力
PRAXAIR INC	6	－	－	－	化学
T ROWE PRICE GROUP INC	61	－	－	－	資本市場
PROGRESSIVE CO	130	237	1,760	194,872	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	8	49	291	32,263	総合公益事業
PULTEGROUP INC	74	－	－	－	家庭用耐久財
RAYTHEON COMPANY	27	－	－	－	航空宇宙・防衛
RED HAT INC	12	59	1,095	121,217	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	－	3	130	14,402	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	27	－	－	－	銀行
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	60	89	743	82,243	商業サービス・用品

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千米ドル	千円	
RESMED INC	－	46	525	58,171	ヘルスケア機器・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	33	15	91	10,116	専門サービス
ROCKWELL COLLINS INC	5	－	－	－	航空宇宙・防衛
ROLLINS INC	25	53	200	22,148	商業サービス・用品
ROSS STORES INC	－	114	1,117	123,744	専門小売り
S&P GLOBAL INC	28	－	－	－	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	32	－	－	－	資本市場
SALESFORCE.COM INC	19	48	793	87,831	ソフトウェア
HENRY SCHEIN INC	－	62	397	43,967	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SEATTLE GENETICS INC	－	34	235	26,052	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY	26	－	－	－	総合公益事業
SERVICENOW INC	25	32	869	96,234	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	4	4	206	22,884	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	－	92	54	5,999	メディア
SMITH (A.O.) CORP	14	－	－	－	建設関連製品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	8	－	－	－	航空宇宙・防衛
SQUARE INC - A	81	125	881	97,606	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	3	－	－	－	機械
STARBUCKS CORP	－	53	418	46,304	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	15	－	－	－	資本市場
STEEL DYNAMICS	6	－	－	－	金属・鉱業
SYNOPSYS INC	37	－	－	－	ソフトウェア
SYSCO CORP	－	123	903	99,974	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP	21	－	－	－	資本市場
TJX COS INC	－	186	1,011	111,910	専門小売り
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	40	－	－	－	娯楽
TAPESTRY INC	6	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP	－	23	175	19,402	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	－	26	105	11,634	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC	17	－	－	－	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC	103	－	－	－	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	5	－	－	－	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	－	4	124	13,833	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	61	－	－	－	コングロマリット
TIFFANY & CO	6	－	－	－	専門小売り
TIME WARNER INC	69	－	－	－	メディア
TOLL BROTHERS INC	47	－	－	－	家庭用耐久財
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	31	4	42	4,723	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	－	51	528	58,481	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC	1	10	517	57,239	航空宇宙・防衛
TRUNSUNION	46	12	86	9,609	専門サービス
TRIPADVISOR INC	－	24	137	15,221	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TWITTER INC	－	17	68	7,636	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYSON FOODS INC-CL A	5	－	－	－	食品
UGI CORP	－	71	392	43,412	ガス
ULTA BEAUTY INC	－	15	531	58,827	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	－	27	54	6,082	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP	－	9	169	18,805	陸運・鉄道
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	－	27	241	26,693	旅客航空輸送業
UNITED RENTALS INC	10	－	－	－	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC	74	42	1,028	113,831	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	－	2	27	2,990	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	12	－	－	－	保険
V F CORP	45	147	1,381	152,879	繊維・アパレル・贅沢品

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	
（アメリカ）	百株	百株	千米ドル	千円	
VAIL RESORTS INC	7	11	265	29,339	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	20	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	33	473	52,465	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC	25	36	710	78,596	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	—	29	166	18,394	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	—	46	665	73,645	専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	26	9	146	16,256	情報技術サービス
VISTRA ENERGY CORP	—	118	311	34,475	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A	11	—	—	—	ソフトウェア
WABCO HOLDINGS INC	3	—	—	—	機械
WEC ENERGY GROUP INC	14	31	247	27,404	総合公益事業
WABTEC CORP	—	12	92	10,240	機械
WALMART INC	16	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	142	769	85,121	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	66	43	408	45,219	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	98	18	192	21,308	商業サービス・用品
WATERS CORP	13	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
WAYFAIR INC - CLASS A	—	4	68	7,528	インターネット販売・通信販売
WESTERN DIGITAL CORP	3	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
WORKDAY INC-CLASS A	—	27	556	61,561	ソフトウェア
WYNDHAM DESTINATIONS INC	32	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD	20	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC	144	76	434	48,051	電力
XILINX INC	—	20	237	26,302	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	26	—	—	—	機械
YUM BRANDS INC	6	40	419	46,419	ホテル・レストラン・レジャー
ZIONS BANCORP NA	7	—	—	—	銀行
ZOETIS INC	9	24	255	28,262	医薬品
ALLEGION PLC	—	4	48	5,412	建設関連製品
AON PLC	59	13	235	26,054	保険
ACCENTURE PLC-CL A	25	—	—	—	情報技術サービス
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	—	78	427	47,268	飲料
IHS MARKIT LTD	26	—	—	—	専門サービス
MEDTRONIC PLC	—	17	157	17,392	ヘルスケア機器・用品
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	29	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	2	—	—	—	保険
CHUBB LTD	2	—	—	—	保険
TE CONNECTIVITY LTD	24	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	27	4	59	6,554	ソフトウェア
NXP SEMICONDUCTORS NV	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計 株数・金額	8,318	11,052	94,314	10,439,723	
小計 銘柄数＜比率＞	240	200	—	＜63.3%＞	
（カナダ）			千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	—	22	174	14,334	食品・生活必需品小売り
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	155	—	—	—	銀行
BAUSCH HEALTH COS INC	—	141	483	39,828	医薬品
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	7	—	—	—	資本市場
CAE INC	—	12	37	3,123	航空宇宙・防衛
CGI INC	—	101	976	80,359	情報技術サービス
CI FINANCIAL CORP	17	—	—	—	資本市場
CANADIAN NATL RAILWAY CO	110	—	—	—	陸運・鉄道
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1	36	1,075	88,578	陸運・鉄道
CANOPY GROWTH CORP	—	82	542	44,658	医薬品

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	－	8	944	77,719	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	3	－	－	－	複合小売り
EMPIRE CO LTD A	－	71	213	17,618	食品・生活必需品小売り
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	22	－	－	－	金属・鉱業
FRANCO-NEVADA CORP	31	－	－	－	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	46	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
INTACT FINANCIAL CORP	31	－	－	－	保険
LINAMAR CORP	8	－	－	－	自動車部品
LOBLAW COMPANIES	－	38	250	20,657	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	42	－	－	－	自動車部品
METHANEX CORP	10	3	21	1,739	化学
METRO INC	－	73	355	29,233	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	8	－	－	－	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	－	94	599	49,351	銀行
PEMBINA PIPELINE CORP	－	13	61	5,087	石油・ガス・消耗燃料
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	79	16	109	9,015	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	21	－	－	－	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A	13	－	－	－	情報技術サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	16	－	－	－	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP	－	78	647	53,294	専門サービス
TORONTO DOMINION BANK	170	156	1,191	98,098	銀行
WSP GLOBAL INC	－	28	199	16,406	建設・土木
WEST FRASER TIMBER	20	－	－	－	紙製品・林産品
小計 株数・金額	810	972	7,884	649,104	
小計 銘柄数＜比率＞	20	17	－	＜3.9%＞	
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	51	－	－	－	金属・鉱業
BHP BILLITON PLC	46	－	－	－	金属・鉱業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	274	－	－	－	家庭用耐久財
DIAGEO PLC	39	－	－	－	飲料
SCHRODERS PLC	29	－	－	－	資本市場
BAE SYSTEMS PLC	51	－	－	－	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	25	－	－	－	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	931	－	－	－	銀行
LEGAL & GENERAL	841	352	97	14,153	保険
MEGGITT PLC	－	272	149	21,721	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS	－	907	195	28,377	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	21	－	－	－	食品
PEARSON	－	318	258	37,462	メディア
PERSIMMON PLC	83	－	－	－	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	66	－	－	－	保険
RIO TINTO PLC-REG	5	－	－	－	金属・鉱業
BP PLC	431	147	80	11,741	石油・ガス・消耗燃料
TAYLOR WIMPEY PLC	896	－	－	－	家庭用耐久財
TESCO PLC	－	1,192	294	42,787	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC	20	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
ASTRAZENECA PLC	－	24	143	20,797	医薬品
CARNIVAL PLC	44	25	102	14,892	ホテル・レストラン・レジャー
INTERTEK GROUP PLC	46	8	42	6,210	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	15	155	311	45,177	繊維・アパレル・贅沢品
SAINSBURY	－	565	124	18,064	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	－	80	175	25,419	保険
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	29	－	－	－	家庭用耐久財
CENTRICA PLC	－	2,079	219	31,796	総合公益事業

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（イギリス）	百株	百株	千英ポンド	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	100	184	452	65,582	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	69	145	360	52,282	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	－	118	265	38,512	商社・流通業
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	78	76	389	56,565	資本市場
UNILEVER PLC	85	－	－	－	パーソナル用品
TUI AG-DI	63	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
EXPERIAN PLC	－	133	296	43,006	専門サービス
WHITBREAD PLC	－	3	17	2,510	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC	75	37	85	12,386	資本市場
ANGLO AMERICAN PLC	47	270	534	77,614	金属・鉱業
3I GROUP PLC	284	115	123	17,848	資本市場
RELX PLC	284	59	103	14,991	専門サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC	－	109	88	12,907	水道
GLENCORE PLC	31	－	－	－	金属・鉱業
OLD MUTUAL PLC	93	－	－	－	保険
EASYJET PLC	45	－	－	－	旅客航空輸送業
SAGE GROUP PLC (THE)	33	－	－	－	ソフトウェア
COCA-COLA HBC AG-DI	13	－	－	－	飲料
COMPASS GROUP PLC	426	98	171	24,865	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	13	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL MAIL PLC	33	－	－	－	航空貨物・物流サービス
BHP GROUP PLC	－	362	644	93,487	金属・鉱業
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	－	136	242	35,242	ソフトウェア
CRODA INTERNATIONAL PLC	－	51	263	38,199	化学
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	755	－	－	－	各種金融サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	－	343	198	28,745	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	26	－	－	－	化学
小計 株数・金額	6,516	8,376	6,433	933,352	
小計 銘柄数＜比率＞	39	29	－	＜5.7%＞	
（スイス）			千スイスフラン		
SIKA AG-BR	0.57	－	－	－	化学
SGS SA-REG	1	0.71	186	20,254	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG	0.62	－	－	－	食品
SWISSCOM AG-REG	2	－	－	－	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	－	0.44	299	32,600	食品
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	－	0.02	155	16,864	食品
GIVAUDAN-REG	0.36	2	640	69,638	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	24	20	653	71,113	保険
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	－	4	126	13,733	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG	11	－	－	－	専門サービス
CLARIANT AG-REG	91	－	－	－	化学
BALOISE HOLDING AG	15	－	－	－	保険
TEMENOS AG-REG	－	19	317	34,522	ソフトウェア
SONOVA HOLDING AG-REG	－	22	460	50,099	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG	2	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	15	－	－	－	資本市場
LONZA AG-REG	22	30	955	103,948	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	1	13	630	68,590	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.76	－	－	－	化学
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	10	－	－	－	各種金融サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	0.75	57	6,226	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	0.18	2	43	4,777	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG	－	5	119	12,984	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	17	－	－	－	海運業

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
JULIUS BAER GROUP LTD		3	—	—	—	資本市場
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		22	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額	247	122	4,644	505,353	
	銘柄数<比率>	20	13	—	<3.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB		8	76	3,599	41,687	タバコ
INVESTOR AB-B SHS		5	24	1,078	12,490	各種金融サービス
ERICSSON LM-B		—	328	3,018	34,954	通信機器
LUNDIN PETROLEUM AB		—	75	2,155	24,955	石油・ガス・消耗燃料
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		12	—	—	—	無線通信サービス
ICA GRUPPEN AB		22	25	932	10,803	食品・生活必需品小売り
VOLVO AB-B SHS		204	—	—	—	機械
SANDVIK AB		83	—	—	—	機械
KINNEVIK AB - B		26	—	—	—	各種金融サービス
ATLAS COPCO AB-A		134	—	—	—	機械
ATLAS COPCO AB-B		41	—	—	—	機械
小計	株数・金額	539	530	10,785	124,891	
	銘柄数<比率>	9	5	—	<0.8%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		15	—	—	—	各種電気通信サービス
EQUINOR ASA		43	77	1,440	18,274	石油・ガス・消耗燃料
MOWI ASA		—	176	3,309	42,000	食品
NORSK HYDRO		338	—	—	—	金属・鉱業
AKER AB ASA		—	10	279	3,548	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA		166	—	—	—	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		16	—	—	—	保険
小計	株数・金額	578	263	5,029	63,823	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<0.4%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		11	—	—	—	飲料
H LUNDBECK A/S		7	28	819	13,602	医薬品
DSV A/S		49	—	—	—	陸運・鉄道
CHR HANSEN HOLDING A/S		26	40	2,809	46,636	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES		5	—	—	—	化学
COLOPLAST-B		—	37	2,686	44,602	ヘルスケア機器・用品
TRYG A/S		30	41	842	13,987	保険
ORSTED A/S		40	55	2,809	46,634	電力
DEMANT A/S		8	11	247	4,109	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	178	216	10,215	169,572	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		29	—	—	—	各種電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE		—	22	295	36,566	保険
CONTINENTAL AG		1	—	—	—	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		16	—	—	—	航空貨物・物流サービス
AXEL SPRINGER SE		12	—	—	—	メディア
MERCK KGAA		—	5	53	6,653	医薬品
RWE AG		94	211	455	56,500	総合公益事業
E.ON SE		163	—	—	—	総合公益事業
PUMA SE		—	3	165	20,485	繊維・アパレル・贅沢品
BASF SE		6	—	—	—	化学
ALLIANZ SE-REG		10	—	—	—	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		66	—	—	—	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		—	7	156	19,388	保険

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	
1&1 DRILLISCH AG		15	－	－	－	無線通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		－	6	114	14,193	ヘルスケア機器・用品
DEUTSCHE BOERSE AG		10	－	－	－	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		8	－	－	－	自動車
FRAPORT AG		11	－	－	－	運送インフラ
WIRECARD AG		33	47	599	74,276	情報技術サービス
MTU AERO ENGINES AG		4	20	421	52,204	航空宇宙・防衛
DEUTSCHE WOHNEN SE		14	118	478	59,290	不動産管理・開発
COMMERZBANK AG		287	－	－	－	銀行
KION GROUP AG		5	－	－	－	機械
VONOVIA SE		114	151	676	83,850	不動産管理・開発
INNOGY SE		－	6	24	3,068	総合公益事業
LINDE AG - TENDER		10	－	－	－	化学
COVESTRO AG		4	－	－	－	化学
QIAGEN NV		－	45	157	19,492	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNIPER SE		54	71	189	23,429	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	977	717	3,787	469,400	
	銘柄数＜比率＞	22	13	－	＜2.8%＞	
（ユーロ…イタリア）						
INTESA SANPAOLO-RSP		226	－	－	－	銀行
MEDIOBANCA S.P.A.		25	－	－	－	銀行
ENEL SPA		1,523	－	－	－	電力
ENI SPA		－	58	86	10,774	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		－	376	168	20,921	石油・ガス・消耗燃料
TERNA SPA		43	99	53	6,643	電力
RECORDATI SPA		32	21	74	9,247	医薬品
FERRARI NV		31	－	－	－	自動車
MONCLER SPA		－	37	135	16,740	繊維・アパレル・贅沢品
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		16	－	－	－	自動車
POSTE ITALIANE SPA		－	96	89	11,127	保険
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA		－	215	190	23,652	飲料
小計	株数・金額	1,899	904	799	99,107	
	銘柄数＜比率＞	7	7	－	＜0.6%＞	
（ユーロ…フランス）						
AIRBUS SE		18	－	－	－	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		77	－	－	－	総合公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		23	3	132	16,475	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT AVIATION SA		0.17	－	－	－	航空宇宙・防衛
THALES SA		－	1	20	2,563	航空宇宙・防衛
FAURECIA		18	－	－	－	自動車部品
BOLLORE		155	－	－	－	航空貨物・物流サービス
MICHELIN (CGDE)		31	－	－	－	自動車部品
PERNOD RICARD SA		12	－	－	－	飲料
REMY COINTREAU		4	－	－	－	飲料
HERMES INTERNATIONAL		5	13	810	100,484	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE BIC SA		－	8	63	7,809	商業サービス・用品
DASSAULT SYSTEMES SA		4	21	292	36,206	ソフトウェア
KERING SA		21	20	1,066	132,111	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES		5	－	－	－	保険
ATOS SE		4	－	－	－	情報技術サービス
SANOFI		－	22	173	21,523	医薬品
STMICROELECTRONICS NV		87	－	－	－	半導体・半導体製造装置
TELEPERFORMANCE		－	20	347	43,038	専門サービス
EURAZEO SE		12	－	－	－	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	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SODEXO		－	4	43	5,361	ホテル・レストラン・レジャー
CREDIT AGRICOLE SA		240	－	－	－	銀行
WENDEL		7	－	－	－	各種金融サービス
SES FDR		－	156	232	28,781	メディア
SAFRAN SA		94	1	16	2,046	航空宇宙・防衛
ENGIE		－	25	33	4,103	総合公益事業
ALSTOM		3	－	－	－	機械
EUTELSAT COMMUNICATIONS		－	60	95	11,848	メディア
ELECTRICITE DE FRANCE		99	254	314	39,030	電力
EIFFAGE SA		21	－	－	－	建設・土木
ADP		8	－	－	－	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT		15	－	－	－	娯楽
SCOR SE		－	61	222	27,564	保険
BUREAU VERITAS SA		20	－	－	－	専門サービス
SUEZ		16	35	45	5,602	総合公益事業
EDENRED		－	79	326	40,441	商業サービス・用品
BIOMERIEUX		3	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		－	2	35	4,390	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		15	－	－	－	資本市場
小計	株数・金額	1,031	795	4,271	529,381	
	銘柄数＜比率＞	28	18	－	＜3.2%＞	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		122	－	－	－	専門サービス
WOLTERS KLUWER		－	117	720	89,250	専門サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		26	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		11	－	－	－	飲料
HEINEKEN HOLDING NV		7	－	－	－	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		22	－	－	－	化学
UNILEVER NV-CVA		18	－	－	－	パーソナル用品
ASML HOLDING NV		3	－	－	－	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		－	131	281	34,904	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV		13	108	412	51,072	保険
小計	株数・金額	225	357	1,413	175,226	
	銘柄数＜比率＞	8	3	－	＜1.1%＞	
(ユーロ…スペイン)						
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		186	－	－	－	運送インフラ
ENDESA S.A.		－	125	281	34,920	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA		－	141	361	44,797	ガス
ENAGAS		－	88	220	27,364	石油・ガス・消耗燃料
FERROVIAL SA		－	106	228	28,367	建設・土木
CAIXABANK		40	－	－	－	銀行
IBERDROLA SA		736	381	305	37,847	電力
AMADEUS IT GROUP SA		61	118	787	97,585	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		26	185	341	42,326	電力
AENA SME SA		6	－	－	－	運送インフラ
小計	株数・金額	1,057	1,146	2,527	313,209	
	銘柄数＜比率＞	6	7	－	＜1.9%＞	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA		－	54	380	47,138	医薬品
COLRUYT SA		－	24	155	19,244	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		3	－	－	－	各種金融サービス
AGEAS		5	11	53	6,683	保険

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…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UMICORE		54	－	－	－	化学
小計	株数・金額	63	90	589	73,065	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜0.4%＞	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		37	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		－	23	104	12,955	電力
VOESTALPINE AG		16	－	－	－	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		84	－	－	－	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		40	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	179	23	104	12,955	
	銘柄数＜比率＞	4	1	－	＜0.1%＞	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
EUROFINS SCIENTIFIC SE		1	－	－	－	ライフサイエンス・ツール/サービス
AROUNDTOWN SA		－	278	200	24,843	不動産管理・開発
小計	株数・金額	1	278	200	24,843	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.2%＞	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ		－	94	237	29,417	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		61	－	－	－	紙製品・林産品
FORTUM OYJ		75	179	329	40,887	電力
ELISA OYJ		10	－	－	－	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		－	262	119	14,794	通信機器
NESTE OYJ		37	162	470	58,263	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		24	－	－	－	機械
ORION OYJ		－	40	119	14,765	医薬品
小計	株数・金額	210	739	1,275	158,128	
	銘柄数＜比率＞	5	5	－	＜1.0%＞	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		17	－	－	－	食品
小計	株数・金額	17	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		38	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	38	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
ユーロ計	株数・金額	5,702	5,053	14,970	1,855,319	
	銘柄数＜比率＞	86	58	－	＜11.2%＞	
(香港)				千香港ドル		
CLP HLDGS		－	505	4,454	62,847	電力
MTR CORP		170	－	－	－	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		129	－	－	－	銀行
HENDERSON LAND		150	－	－	－	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		－	890	1,664	23,483	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		580	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		30	－	－	－	銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT		－	640	816	11,522	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		－	200	1,936	27,316	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		425	－	－	－	家庭用耐久財
MINTH GROUP LTD		240	－	－	－	自動車部品
HKT TRUST AND HKT LTD		－	1,420	1,712	24,163	各種電気通信サービス
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		－	400	2,364	33,356	不動産管理・開発
CK ASSET HOLDINGS LTD		65	－	－	－	不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,789	4,055	12,947	182,690	
	銘柄数＜比率＞	8	6	－	＜1.1%＞	

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	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
DBS GROUP HLDGS		267	20	53	4,306	銀行
COMFORTDELGRO CORP LTD		—	852	218	17,773	陸運・鉄道
UOL GROUP LIMITED		100	—	—	—	不動産管理・開発
OCBC-ORD		119	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	486	872	272	22,080	
	銘柄数＜比率＞	3	2	—	＜0.1%＞	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BANK OF QUEENSLAND LTD		48	—	—	—	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		—	405	289	22,421	金属・鉱業
BHP GROUP LIMITED		45	305	1,122	86,891	金属・鉱業
COMPUTERSHARE LTD		—	93	172	13,319	情報技術サービス
CSL LIMITED		15	26	517	40,016	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		12	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		44	—	—	—	運送インフラ
COCHLEAR LTD		12	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		131	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BORAL LTD		298	—	—	—	建設資材
RIO TINTO LTD		30	62	586	45,380	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		135	29	75	5,823	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		346	—	—	—	保険
BLUESCOPE STEEL LTD		126	—	—	—	金属・鉱業
NEWCREST MINING		—	30	76	5,903	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED		26	—	—	—	各種金融サービス
SANTOS LTD.		—	76	52	4,052	石油・ガス・消耗燃料
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON		—	54	123	9,569	石油・ガス・消耗燃料
ALUMINA LTD		649	—	—	—	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM		—	13	48	3,715	石油・ガス・消耗燃料
SEEK LTD		25	—	—	—	専門サービス
MACQUARIE GROUP LIMITED		4	70	889	68,850	資本市場
TREASURY WINE ESTATES LTD		164	—	—	—	飲料
SYDNEY AIRPORT		293	—	—	—	運送インフラ
SOUTH32 LTD		1,150	—	—	—	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD		31	—	—	—	建設・土木
小計	株数・金額	3,596	1,168	3,953	305,943	
	銘柄数＜比率＞	20	11	—	＜1.9%＞	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		34	—	—	—	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	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SPARK NEW ZEALAND LTD		—	744	270	19,817	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		—	450	184	13,526	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	199	1,195	455	33,343	
	銘柄数＜比率＞	2	2	—	＜0.2%＞	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		—	607	1,475	45,535	銀行
FRUTAROM		8	—	—	—	化学
ISRAEL CHEMICALS LIMITED		—	249	453	14,014	化学
NICE LTD		8	27	1,295	40,005	ソフトウェア
AZRIELI GROUP		—	6	138	4,265	不動産管理・開発
小計	株数・金額	17	891	3,363	103,820	
	銘柄数＜比率＞	2	4	—	＜0.6%＞	
合計	株数・金額	28,980	34,770	—	15,389,019	
	銘柄数＜比率＞	462	356	—	＜93.3%＞	

＊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			
		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	%
AGNC INVESTMENT CORP		5,100	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		1,700	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		5,600	1,149	220	24,441	0.1
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT		29,000	3,124	29	3,319	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		500	670	134	14,874	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST		700	1,260	127	14,071	0.1
CROWN CASTLE INTL CORP		3,700	451	56	6,228	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		2,100	1,720	205	22,730	0.1
EQUINIX INC		502	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL		—	2,459	187	20,743	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1,100	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC		400	2,736	290	32,177	0.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST		—	478	63	7,027	0.0
HCP INC		—	10,794	326	36,178	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST		800	1,623	80	8,917	0.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM		—	2,343	257	28,484	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC		—	4,504	242	26,816	0.2
PROLOGIS INC		7,800	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP		—	8,003	559	61,974	0.4
REGENCY CENTERS CORP		—	1,367	90	10,032	0.1
SBA COMMUNICATIONS CORP		2,700	214	44	4,880	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		—	2,320	413	45,738	0.3
UDR INC		1,400	5,421	240	26,624	0.2
VENTAS INC		—	2,766	171	18,994	0.1
VEREIT INC		—	5,214	43	4,819	0.0
WP CAREY INC		—	436	34	3,805	0.0
WELLTOWER INC		—	8,050	611	67,720	0.4
小計	口数・金額	63,102	67,102	4,432	490,601	
	銘柄数＜比率＞	15	22	—	＜3.0%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		—	3,100	71	5,857	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		—	4,400	114	9,404	0.1
小計	口数・金額	—	7,500	185	15,261	
	銘柄数＜比率＞	—	2	—	＜0.1%＞	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC		22,968	18,736	127	18,511	0.1
小計	口数・金額	22,968	18,736	127	18,511	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜0.1%＞	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		743	—	—	—	—
GECINA SA		1,162	—	—	—	—
COVIVIO		817	—	—	—	—
ユーロ計	口数・金額	2,722	—	—	—	
	銘柄数＜比率＞	3	—	—	＜—%＞	

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	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		3,000	17,500	1,665	23,494	0.1
小計	口数・金額	3,000	17,500	1,665	23,494	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		57,200	66,800	128	10,410	0.1
SUNTEC REIT		51,200	－	－	－	－
小計	口数・金額	108,400	66,800	128	10,410	
	銘柄数<比率>	2	1	－	<0.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
GPT GROUP		－	33,364	188	14,612	0.1
LENDLEASE GROUP		9,677	－	－	－	－
DEXUS		－	25,534	317	24,598	0.1
GOODMAN GROUP		40,912	46,817	616	47,710	0.3
小計	口数・金額	50,589	105,715	1,123	86,922	
	銘柄数<比率>	2	3	－	<0.5%>	
合計	口数・金額	250,781	283,353	－	645,201	
	銘柄数<比率>	24	30	－	<3.9%>	

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

（2019年５月７日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	15,389,019	93.3
投資証券	645,201	3.9
コール・ローン等、その他	467,290	2.8
投資信託財産総額	16,501,510	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（16,313,852千円）の投資信託財産総額（16,501,510千円）に対する比率は98.9%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=110.69円、1カナダドル=82.33円、1英ポンド=145.08円、1スイスフラン=108.80円、1スウェーデンクローナ=11.58円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=16.60円、1ユーロ=123.93円、1香港ドル=14.11円、1シンガポールドル=81.17円、1豪ドル=77.38円、1ニュージーランドドル=73.13円、1新シェケル=30.87円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月7日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	16,501,510,823
コール・ローン等	441,375,696
株式(評価額)	15,389,019,925
投資証券(評価額)	645,201,748
未収入金	8,372,623
未収配当金	17,540,831
(B) 負債	1,100,372
未払解約金	1,100,000
未払利息	372
(C) 純資産総額(A－B)	16,500,410,451
元本	4,440,015,346
次期繰越損益金	12,060,395,105
(D) 受益権総口数	4,440,015,346口
1万口当たり基準価額(C／D)	37,163円

(注) 期首元本額は4,144,567,000円、期中追加設定元本額は1,822,476,995円、期中一部解約元本額は1,527,028,649円、1口当たり純資産額は3.7163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） 2,782,482,005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） 1,518,886,884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） 138,646,457円

○損益の状況 (2018年４月28日～2019年５月７日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	277,783,917
受取配当金	273,364,723
受取利息	4,410,133
その他収益金	145,390
支払利息	△ 136,329
(B) 有価証券売買損益	318,057,390
売買益	2,244,164,743
売買損	△ 1,926,107,353
(C) 保管費用等	△ 14,911,417
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	580,929,890
(E) 前期繰越損益金	10,761,159,161
(F) 追加信託差損益金	4,811,582,405
(G) 解約差損益金	△ 4,093,276,351
(H) 計(D＋E＋F＋G)	12,060,395,105
次期繰越損益金(H)	12,060,395,105

＊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＞

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10期(決算日：2019年４月22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）		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
		期中騰落率	(円ヘッジベース)	期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
6期(2015年４月20日)	19,865	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
10期(2019年４月22日)	23,606	5.7	182.03	△ 3.6	97.3	－	1.1	1,825

(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）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	(円ヘッジベース)	騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2018年４月20日	22,330	－	188.88	－	94.5	－	1.3
４月末	22,190	△0.6	185.01	△ 2.1	94.8	－	1.3
５月末	22,364	0.2	185.79	△ 1.6	94.3	－	1.3
６月末	22,413	0.4	182.59	△ 3.3	94.2	－	1.3
７月末	22,663	1.5	185.72	△ 1.7	96.8	－	1.3
８月末	22,845	2.3	182.83	△ 3.2	93.5	－	1.3
９月末	22,571	1.1	178.04	△ 5.7	94.6	－	1.4
10月末	20,683	△7.4	161.87	△14.3	93.6	－	1.5
11月末	21,280	△4.7	168.29	△10.9	98.9	－	1.5
12月末	20,715	△7.2	160.65	△14.9	95.4	－	1.5
2019年１月末	21,711	△2.8	171.71	△ 9.1	95.4	－	1.3
２月末	22,902	2.6	178.94	△ 5.3	97.1	－	1.2
３月末	22,889	2.5	177.67	△ 5.9	96.5	－	1.2
（期末）							
2019年４月22日	23,606	5.7	182.03	△ 3.6	97.3	－	1.1

(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、上昇しました（円ベース）。2018年後半は、貿易摩擦の緊迫化や追加関税、また米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）のタカ派的な政策や、逆イールドが発生したことなど、複数の要因が重なり、株式市場は下押し圧力に押されました。この動きは2019年初に急速に反転し、ＦＲＢをはじめ主要中央銀行が、景気減速懸念を受けて今後の金融政策について慎重な姿勢を強めたため、投資家のリスク志向が回復し、アジア太平洋株式市場は大幅に上昇しました。

当期の基準価額の騰落率は5.7%となり、ベンチマークの－3.6%を9.3%上回りました。

国別で、オーストラリアの銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、シンガポールの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種別で、金融と一般消費財・サービスの銘柄選択がプラスに寄与した一方、シンガポールの電子部品メーカー等の保有がマイナス効果となりました。

[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]

2019年は政治・経済の先行き不透明感が強まる中、株価変動性が高まると予想されます。米中貿易摩擦問題は、収束まで時間を要するとみています。また、オーストラリアについては、住宅市場の鈍化が経済の下押し要因になると予想される一方、ブラジル鉄鉱石開発会社の減産計画は、オーストラリアの資源セクターにとって追い風となっています。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。

○１口当たりの費用明細

(2018年４月21日～2019年４月22日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	180	0.814	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(156)	(0.706)	・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	7	0.034	(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）	(7)	(0.033)	
（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)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	19	0.087	(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）	(14)	(0.065)	・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)	(0.014)	・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
（印刷費用）	(1)	(0.006)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
（その他）	(0)	(0.002)	・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、金銭信託手数料等
合計	210	0.952	
期中の平均基準価額は、22,102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

(2018年４月21日～2019年４月22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
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	102,613	327,615	99,980	317,006

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年４月21日～2019年４月22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	2,323,928千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,516,838千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.51

(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

(2018年４月21日～2019年４月22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

(2019年４月22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
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	529,794	532,426	1,845,550

(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

(2019年４月22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	1,845,550	100.0
コール・ローン等、その他	175	0.0
投資信託財産総額	1,845,725	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（5,102,538千円）の投資信託財産総額（5,219,182千円）に対する比率は97.8%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＝111.99円、１オーストラリアドル＝80.05円、１ニュージーランドドル＝74.88円、１香港ドル＝14.27円、１シンガポールドル＝82.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年４月22日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,710,358,200
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)	1,845,550,406
未収入金	1,864,807,794
(B) 負債	1,884,571,829
未払金	1,877,821,296
未払信託報酬	6,546,391
その他未払費用	204,142
(C) 純資産総額(A－B)	1,825,786,371
元本	773,440,000
次期繰越損益金	1,052,346,371
(D) 受益権総口数	77,344口
１口当たり基準価額(C／D)	23,606円

［元本増減］

期首元本額	763,610,000円
期中追加設定元本額	116,570,000円
期中一部解約元本額	106,740,000円

○損益の状況 (2018年４月21日～2019年４月22日)

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	112,368,809
売買益	245,497,135
売買損	△ 133,128,326
(B) 信託報酬等	△ 13,898,458
(C) 当期損益金(A＋B)	98,470,351
(D) 前期繰越損益金	236,682,200
(E) 追加信託差損益金	717,193,820
(配当等相当額)	(607,997,335)
(売買損益相当額)	(109,196,485)
(F) 計(C＋D＋E)	1,052,346,371
次期繰越損益金(F)	1,052,346,371
追加信託差損益金	717,193,820
(配当等相当額)	(607,997,335)
(売買損益相当額)	(109,196,485)
分配準備積立金	335,152,551

(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) 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。

＜お知らせ＞

投資信託約款の運用の基本方針に信用リスク集中回避のための投資制限を追加しました。(2018年６月13日より適用)

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10期(計算期間：2018年４月21日～2019年４月22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、国別で、オーストラリアの銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、シンガポールの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種別で、金融と一般消費財・サービスの銘柄選択がプラスに寄与した一方、シンガポールの電子部品メーカー等の保有がマイナス効果となりました。
（３）主な取引として、オーストラリアと香港で銘柄の入れ替えを実施しました。オーストラリアでは、ブックメーカー銘柄の株価が魅力的な水準にあるとみて購入した一方、株価が割高な水準となっていた小売りチェーン会社の銘柄を一部売却しました。香港では、カジノ運営会社の銘柄を売却した一方、良好な成長見通し等を背景に長期にわたり当セクター内で選好しているホテル・カジノ運営会社の銘柄を追加購入しました。
（４）当期の基準価額の騰落率は8.2%となり、ベンチマークの3.1%を5.1%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。

○１万口当たりの費用明細

（2018年４月21日～2019年４月22日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	11	0.033	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(11)	(0.033)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	5	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
（株式）	(5)	(0.017)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	21	0.065	(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）	(21)	(0.065)	・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）	(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、金銭信託手数料等
合計	37	0.115	
期中の平均基準価額は、31,989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

(2018年４月21日～2019年４月22日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 256	千米ドル 324	百株 1,342	千米ドル 1,109
	オーストラリア	 8,189 (206)	千オーストラリアドル 8,146 (218)	 4,055 (－)	千オーストラリアドル 7,571 (202)
	ニュージーランド	 491	千ニュージーランドドル 293	 383	千ニュージーランドドル 233
	香港	 8,812	千香港ドル 28,546	 4,247 (－)	千香港ドル 17,886 (0.435)
	シンガポール	 1,446 (23)	千シンガポールドル 1,536 (24)	 1,424	千シンガポールドル 1,053

(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	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITAMALL TRUST	51,900	113	124,000	276

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年４月21日～2019年４月22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	2,323,928千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,516,838千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.51

(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

(2018年４月21日～2019年４月22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

(2019年４月22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	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		1,084	－	－	－	不動産
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		255	253	935	104,777	資本財
小計	株数・金額	1,339	253	935	104,777	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜2.0%＞	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP		920	1,009	2,703	216,406	銀行
ASX LTD		221	215	1,542	123,469	各種金融
BHP GROUP LTD		1,243	1,122	4,292	343,596	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		256	261	1,921	153,851	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		385	385	974	78,013	銀行
RIO TINTO LTD		194	165	1,613	129,183	素材
TABCORP HOLDINGS LTD		－	1,857	888	71,089	消費者サービス
TELSTRA CORP LTD		1,151	1,130	385	30,848	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP		869	836	2,243	179,568	銀行
WOOLWORTHS GROUP LIMITED		665	559	1,747	139,870	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD		277	286	1,021	81,763	エネルギー
CSL LTD		168	172	3,293	263,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD		295	－	－	－	素材
WESFARMERS LTD		171	－	－	－	小売
COMPUTERSHARE LTD		597	323	575	46,041	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD		747	800	1,020	81,690	保険
BRAMBLES LTD		1,845	1,774	2,106	168,640	商業・専門サービス
CROWN RESORTS LTD		826	1,027	1,355	108,518	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD		3,453	4,949	1,653	132,338	素材
RESMED INC-CDI		1,021	952	1,295	103,695	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		659	836	1,578	126,335	素材
DULUXGROUP LTD		1,043	880	856	68,591	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD		3,421	4,288	1,174	94,051	保険
COLES GROUP LTD		－	941	1,172	93,832	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	20,438	24,778	35,416	2,835,075	
	銘柄数＜比率＞	22	22	－	＜54.6%＞	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		1,971	2,079	1,418	106,208	公益事業
小計	株数・金額	1,971	2,079	1,418	106,208	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜2.0%＞	
(香港)				千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		662	662	5,485	78,280	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES		540	520	6,942	99,062	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS		680	－	－	－	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC		744	788	5,326	76,014	銀行
HANG LUNG PROPERTIES LTD		－	4,610	8,556	122,096	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,675	2,590	9,155	130,651	銀行
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1,240	1,880	11,026	157,343	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,620	1,345	7,834	111,800	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD		148	149	5,834	83,263	メディア・娯楽
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		920	844	2,856	40,768	保険
SANDS CHINA LTD		660	－	－	－	消費者サービス

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SWIRE PROPERTIES LTD		2,576	2,502	7,943	113,358	不動産
AIA GROUP LTD		3,900	4,040	32,198	459,476	保険
小計	株数・金額	15,365	19,930	103,161	1,472,116	
	銘柄数<比率>	12	11	－	<28.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		784	909	839	69,369	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD		452	580	1,554	128,517	銀行
VENTURE CORP LTD		381	372	715	59,176	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		3,484	3,063	964	79,773	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		1,201	1,423	1,675	138,542	銀行
小計	株数・金額	6,302	6,347	5,749	475,379	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<9.2%>	
合計	株数・金額	45,415	53,389	－	4,993,556	
	銘柄数<比率>	42	40	－	<96.2%>	

(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		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	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
CAPITAMALL TRUST		367,000	294,900	681	56,323	1.1
合計	口数・金額	367,000	294,900	681	56,323	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<1.1%>	

(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

(2019年４月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	4,993,556	95.7
投資証券	56,323	1.1
コール・ローン等、その他	169,303	3.2
投資信託財産総額	5,219,182	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（5,102,538千円）の投資信託財産総額（5,219,182千円）に対する比率は97.8%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＝111.99円、１オーストラリアドル＝80.05円、１ニュージーランドドル＝74.88円、１香港ドル＝14.27円、１シンガポールドル＝82.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年４月22日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,305,754,908
コール・ローン等	139,493,528
株式(評価額)	4,993,556,420
投資証券(評価額)	56,323,186
未収入金	110,733,833
未収配当金	5,647,941
(B) 負債	116,599,448
未払金	105,898,538
未払解約金	10,700,910
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	5,189,155,460
元本	1,497,026,503
次期繰越損益金	3,692,128,957
(D) 受益権総口数	1,497,026,503口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	34,663円

［元本増減］

期首元本額	1,527,704,687円
期中追加設定元本額	324,499,455円
期中一部解約元本額	355,177,639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)	532,426,624円
シュローダー・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)	886,715,933円
シュローダー・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)	77,883,946円

○損益の状況 (2018年４月21日～2019年４月22日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	182,818,181
受取配当金	182,800,937
受取利息	74,231
支払利息	△ 56,987
(B) 有価証券売買損益	196,767,279
売買益	507,667,262
売買損	△ 310,899,983
(C) 保管費用等	△ 3,130,511
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	376,454,949
(E) 前期繰越損益金	3,367,255,534
(F) 追加信託差損益金	717,337,978
(G) 解約差損益金	△ 768,919,504
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	3,692,128,957
次期繰越損益金(Ｈ)	3,692,128,957

(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。

＜お知らせ＞

投資信託約款の運用の基本方針に信用リスク集中回避のための投資制限を追加しました。(2018年６月13日より適用)

アメリカン・オープンF（適格機関投資家専用）

第18期（2018年４月６日～2019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。
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		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
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
18期（2019年４月５日）	25,990	3.6	18,941	6.4	84.8	15,260

＊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	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2018年４月５日	25,089	－	17,807	－	89.6
４月末	25,441	1.4	17,953	0.8	91.4
５月末	25,995	3.6	18,286	2.7	89.8
６月末	25,714	2.5	18,203	2.2	91.8
７月末	26,457	5.5	18,747	5.3	90.9
８月末	27,539	9.8	19,370	8.8	90.8
９月末	27,370	9.1	19,420	9.1	91.3
10月末	24,888	△0.8	17,842	0.2	91.9
11月末	25,242	0.6	18,172	2.0	89.8
12月末	22,759	△9.3	16,464	△7.5	88.7
2019年１月末	24,718	△1.5	17,718	△0.5	90.2
２月末	25,662	2.3	18,416	3.4	90.6
３月末	25,385	1.2	18,527	4.0	90.3
（期末）					
2019年４月５日	25,990	3.6	18,941	6.4	84.8

＊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25,089円から901円上昇し、期末には25,990円となりました。米国株式市場は、米中通商問題の先行き不透明感に加え、景気や企業業績に対する悲観的な見方などを背景に、2018年10－12月期に大幅に下落しましたが、2019年に入り、米中通商協議の再開を受け、解決への進展期待が高まったことなどから反発し、通期ではプラスとなりました。その結果、期中の騰落率は＋3.59％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＋6.37％を2.78％下回りました。

［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97.3％（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下回りました。

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、ベンチマークとの連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、「収益性」が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」に加え「マネジメント」、「クオリティ」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市場配分や、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。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2018年10月６日から2019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、ベンチマークとの連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

（2018年４月６日～2019年４月５日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	213	0.832	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(180)	(0.702)	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）	(14)	(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）	(19)	(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	4	0.016	(b)有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(4)	(0.014)	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
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	(c)有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.002)	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	4	0.015	(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）	(2)	(0.006)	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
（監査費用）	(2)	(0.007)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	222	0.865	
期中の平均基準価額は25,597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

（2018年４月６日～2019年４月５日）

先物取引の銘柄別取引状況

			買建		売建	
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
			百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式先物取引	S&P 500 EMINI	4,318	4,250	－	－

＊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

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
アメリカン・オープン・マザーファンド	1,320,176	4,507,402	240,777	852,096

○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 （2018年４月６日～2019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	123,371,623千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,829,637千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	4.00

＊(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

（2018年４月６日～2019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

（2019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
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	S&P 500 EMINI	1,063	－

＊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
	千口	千口	千円
アメリカン・オープン・マザーファンド	2,922,081	4,001,481	14,262,481

＊単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年４月５日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
アメリカン・オープン・マザーファンド	14,262,481	92.8
コール・ローン等、その他	1,103,278	7.2
投資信託財産総額	15,365,759	100.0

＊当期末における外貨建純資産（101,291千円）の投資信託財産総額（15,365,759千円）に対する比率は0.7%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（40,930,779千円）の投資信託財産総額（41,858,910千円）に対する比率は97.8%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＝111.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年４月５日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	29,264,710,285
コール・ローン等	1,023,206,330
アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額)	14,262,481,030
未収入金	13,933,560,681
差入委託証拠金	45,462,244
(B) 負債	14,004,077,539
未払金	13,950,081,000
未払信託報酬	53,362,925
未払利息	2,730
その他未払費用	630,884
(C) 純資産総額(A－B)	15,260,632,746
元本	5,871,620,000
次期繰越損益金	9,389,012,746
(D) 受益権総口数	587,162口
１口当たり基準価額(C／D)	25,990円

○損益の状況 (2018年４月６日～2019年４月５日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	263,348
受取利息	1,098,865
支払利息	△ 835,517
(B) 有価証券売買損益	491,180,436
売買益	1,911,925,821
売買損	△1,420,745,385
(C) 先物取引等取引損益	109,615,210
取引益	185,251,903
取引損	△ 75,636,693
(D) 信託報酬等	△ 99,686,171
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	501,372,823
(F) 前期繰越損益金	2,178,158,232
(G) 追加信託差損益金	6,709,481,691
(配当等相当額)	(7,261,661,269)
(売買損益相当額)	(△ 552,179,578)
(H) 計(E＋F＋G)	9,389,012,746
次期繰越損益金(H)	9,389,012,746
追加信託差損益金	6,709,481,691
(配当等相当額)	(7,269,736,899)
(売買損益相当額)	(△ 560,255,208)
分配準備積立金	2,679,531,055

＊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4,045,090,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,908,310,000円、同解約元本額は81,780,000円です。

○お知らせ

約款変更について
・投資対象資産の取引コストの検証を行い、信託財産留保額の廃止により残存受益者にとって実質的に不利益とならないことが合理的に推察されたため、一部解約時の信託財産留保額を廃止し、文言の整備を行いました。

アメリカン・オープン・マザーファンド
第42期(計算期間：2018年10月６日～2019年４月５日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の37,356円から1,713円下落し、期末には35,643円となりました。期中の騰落率は－4.59％となり、ベンチマークであるＳ＆Ｐ500種株価指数（円換算ベース）の－2.78％を1.80％下回りました。

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、「収益性」が小幅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」に加え、「バリュー」、「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や市場配分、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、ベンチマークとの連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

（2018年10月６日～2019年４月５日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	3	0.009	(a)有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(3)	(0.008)	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
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	0	0.001	(b)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)	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	1	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
(保管費用)	(1)	(0.003)	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	0.013	
期中の平均基準価額は33,605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

（2018年10月６日～2019年４月５日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	57,166 (291)	365,767 (795)	46,309 (200)	286,847 (785)

＊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

			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 EMINI	百万円 10,950	百万円 8,879	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。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2018年10月６日～2019年４月５日）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	72,759,193千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,559,745千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.16

＊(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

（2018年10月６日～2019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

（2019年４月５日現在）

外国株式

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	
（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	－	51	251	28,095	資本財
AES CORP	－	197	356	39,845	公益事業
ABBVIE INC	455	374	3,099	346,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	213	184	571	63,946	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	－	415	3,355	375,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AON PLC	－	202	3,502	391,602	保険
TECHNIPFMC PLC	－	917	2,216	247,863	エネルギー
PENTAIR PLC	164	－	－	－	資本財
MEDTRONIC PLC	416	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	177	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	－	197	918	102,661	資本財
ALLSTATE CORP	304	140	1,348	150,811	保険
ALLY FINANCIAL INC	681	594	1,710	191,267	各種金融
AMEREN CORPORATION	84	218	1,560	174,456	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	－	473	3,916	437,850	公益事業
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	190	235	541	60,531	不動産
AMERICAN TOWER CORP	30	234	4,528	506,360	不動産
AMETEK INC	89	－	－	－	資本財
ANADARKO PETROLEUM CORP	155	－	－	－	エネルギー
ANTHEM INC	－	155	4,523	505,772	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	26	10	341	38,129	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOZONE INC	17	－	－	－	小売
BAKER HUGHES A GE CO	－	411	1,100	123,099	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	144	473	1,380	154,303	銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	88	107	2,199	245,958	各種金融
BERRY GLOBAL GROUP INC	－	15	84	9,498	素材
BEST BUY CO INC	330	192	1,434	160,433	小売
BLACK KNIGHT INC	294	－	－	－	ソフトウェア・サービス
H&R BLOCK INC	226	－	－	－	消費者サービス
BOEING CO/THE	97	93	3,704	414,151	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	178	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	7	－	－	－	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	618	853	3,981	445,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	－	53	267	29,861	メディア・娯楽
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	－	195	843	94,347	素材
CIGNA CORP	20	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	556	292	1,596	178,486	公益事業
CNX RESOURCES CORP	435	－	－	－	エネルギー
CABLE ONE INC	1	－	－	－	メディア・娯楽
CAMDEN PROPERTY TRUST	－	189	1,925	215,241	不動産
CARNIVAL CORP	443	－	－	－	消費者サービス
CATERPILLAR INC	52	261	3,664	409,732	資本財
CENTERPOINT ENERGY INC	870	－	－	－	公益事業
CENTURYLINK INC	－	769	952	106,541	電気通信サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	－	0	44	4,954	消費者サービス
CITIGROUP INC	633	845	5,565	622,246	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	719	178	619	69,289	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	－	524	3,545	396,467	家庭用品・パーソナル用品
COMERICA INC	207	458	3,553	397,366	銀行
CONAGRA BRANDS INC	114	－	－	－	食品・飲料・タバコ

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	
CONOCOPHILLIPS	476	671	4,374	489,129	エネルギー
CORESITE REALTY CORP	7	－	－	－	不動産
DR HORTON INC	655	－	－	－	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	130	297	3,651	408,322	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	24	－	－	－	消費者サービス
DELTA AIR LINES INC	450	－	－	－	運輸
DEVON ENERGY CORP	－	306	949	106,215	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	52	－	－	－	メディア・娯楽
DOMTAR CORP	－	23	114	12,805	素材
DOW INC	－	41	245	27,432	素材
DOWDUPONT INC	－	123	465	52,075	素材
DUKE REALTY CORP	280	1,015	3,127	349,733	不動産
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	181	－	－	－	不動産
EQUITY RESIDENTIAL	50	－	－	－	不動産
EXELON CORP	315	808	4,011	448,476	公益事業
EXXON MOBIL CORP	150	179	1,468	164,242	エネルギー
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	－	41	468	52,426	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	58	37	199	22,257	保険
FREEPORT-MCMORAN INC	820	－	－	－	素材
GENERAL ELECTRIC CO	779	－	－	－	資本財
GENERAL MOTORS CO	895	－	－	－	自動車・自動車部品
GODADDY INC - CLASS A	39	27	205	22,983	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	13	293	3,881	433,938	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	724	－	－	－	エネルギー
HERBALIFE NUTRITION LTD	－	8	44	4,942	家庭用品・パーソナル用品
HARRIS CORP	－	57	928	103,842	資本財
HESS CORP	－	28	173	19,406	エネルギー
HILL-ROM HOLDINGS INC	－	52	553	61,884	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	－	338	2,951	330,018	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP	221	－	－	－	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	－	86	1,396	156,176	資本財
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,343	1,842	3,547	396,653	不動産
HUMANA INC	57	126	3,441	384,765	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	87	－	－	－	資本財
INGREDION INC	－	257	2,425	271,199	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	－	268	3,835	428,879	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	134	147	1,554	173,853	銀行
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	269	－	－	－	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	486	128	1,743	194,948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	－	6	95	10,723	不動産
JUNIPER NETWORKS INC	285	215	579	64,806	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEYCORP	－	456	752	84,097	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	－	387	3,449	385,723	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMCO REALTY CORP	495	－	－	－	不動産
KINDER MORGAN INC	－	895	1,783	199,459	エネルギー
L BRANDS INC	－	54	151	16,972	小売
LAMB WESTON HOLDINGS INC	－	123	868	97,078	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	－	523	3,431	383,709	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	96	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	－	113	1,699	190,066	自動車・自動車部品
LINCOLN NATIONAL CORP	－	86	544	60,875	保険
MSCI INC	35	51	1,066	119,264	各種金融
MANPOWERGROUP INC	124	83	711	79,589	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	－	1,114	1,910	213,627	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	365	－	－	－	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	
MASCO CORP	－	195	782	87,540	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	－	33	785	87,786	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	318	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MID-AMERICA APARTMENT COMM	114	－	－	－	不動産
MOLINA HEALTHCARE INC	－	7	106	11,857	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	176	510	2,155	241,007	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	62	－	－	－	運輸
NUCOR CORP	226	－	－	－	素材
OGE ENERGY CORP	223	－	－	－	公益事業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	－	202	1,346	150,578	エネルギー
OLIN CORP	－	63	156	17,464	素材
PBF ENERGY INC-CLASS A	76	－	－	－	エネルギー
PPL CORP	－	1,153	3,653	408,481	公益事業
PALO ALTO NETWORKS INC	117	138	3,285	367,331	ソフトウェア・サービス
PARK HOTELS & RESORTS INC	23	－	－	－	不動産
PARKER HANNIFIN CORP	137	123	2,245	251,083	資本財
PFIZER INC	23	144	619	69,263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	489	609	5,242	586,118	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	281	411	3,990	446,160	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	－	26	278	31,177	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	449	388	2,817	315,049	保険
PULTEGROUP INC	167	－	－	－	耐久消費財・アパレル
REPUBLIC SERVICES INC	62	－	－	－	商業・専門サービス
S&P GLOBAL INC	157	－	－	－	各種金融
SCHLUMBERGER LTD	119	－	－	－	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	－	59	269	30,096	各種金融
SEALED AIR CORP	－	142	655	73,258	素材
SERVICENOW INC	117	135	3,219	359,928	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	64	87	3,892	435,250	素材
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	－	126	1,143	127,901	資本財
STATE STREET CORP	－	548	3,767	421,276	各種金融
SUN COMMUNITIES INC	133	－	－	－	不動産
SYNCHRONY FINANCIAL	160	116	380	42,512	各種金融
TJX COMPANIES INC	－	360	1,954	218,577	小売
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	－	98	1,217	136,093	ソフトウェア・サービス
TARGET CORP	185	53	433	48,434	小売
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	－	4	103	11,555	資本財
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	－	71	230	25,766	電気通信サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	－	10	291	32,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THOR INDUSTRIES INC	230	－	－	－	自動車・自動車部品
TORCHMARK CORP	51	－	－	－	保険
TWITTER INC	15	15	53	5,995	メディア・娯楽
UNION PACIFIC CORP	－	299	5,050	564,700	運輸
US FOODS HOLDING CORP	28	－	－	－	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	68	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	28	184	2,470	276,186	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	－	539	1,879	210,097	保険
VALERO ENERGY CORP	276	287	2,428	271,570	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	－	9	53	5,975	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	46	115	1,827	204,352	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	294	631	3,265	365,081	各種金融
WALMART INC	432	－	－	－	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	13	44	450	50,374	商業・専門サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	92	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	－	406	2,000	223,635	銀行

銘柄	前期末 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
	百株	百株	千米ドル	千円	
WESCO INTERNATIONAL INC	－	290	1,591	177,895	資本財
WESTERN ALLIANCE BANCORP	－	445	1,944	217,419	銀行
WESTROCK CO	511	－	－	－	素材
WHIRLPOOL CORP	15	170	2,294	256,513	耐久消費財・アパレル
XPO LOGISTICS INC	－	11	69	7,786	運輸
YUM! BRANDS INC	57	53	536	59,997	消費者サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	－	372	1,660	185,678	消費者サービス
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	100	－	－	－	電気通信サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	－	31	397	44,433	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	339	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND PLC	－	22	255	28,575	資本財
ASSURED GUARANTY LTD	200	－	－	－	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	－	678	2,899	324,157	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	－	70	183	20,517	素材
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	19	11	1,042	116,589	保険
（アメリカ・・・米国店頭市場）					
NXP SEMICONDUCTORS NV	－	348	3,370	376,810	半導体・半導体製造装置
ABIOMED INC	25	37	1,055	117,971	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	－	181	851	95,245	メディア・娯楽
ADOBE INC	131	－	－	－	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	－	8	123	13,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	－	29	854	95,527	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	33	45	5,573	623,140	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	32	44	5,454	609,878	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	43	59	10,854	1,213,692	小売
AMGEN INC	107	12	233	26,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	174	－	－	－	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	379	799	15,649	1,749,817	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	279	－	－	－	半導体・半導体製造装置
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	－	33	311	34,798	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	98	83	1,953	218,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	4	6	1,173	131,199	小売
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	－	139	521	58,354	保険
MYLAN NV	－	583	1,600	178,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDK GLOBAL INC	48	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	224	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSX CORP	101	357	2,671	298,664	運輸
CELGENE CORP	－	58	547	61,262	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	489	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	252	345	3,450	385,850	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	1,255	－	－	－	メディア・娯楽
COSTAR GROUP INC	－	12	603	67,509	商業・専門サービス
EBAY INC	－	837	3,187	356,431	小売
ECHOSTAR CORP-A	20	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXPEDIA GROUP INC	9	9	117	13,085	小売
FLIR SYSTEMS INC	35	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FACEBOOK INC-A	257	348	6,127	685,088	メディア・娯楽
F5 NETWORKS INC	－	41	695	77,749	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP	302	－	－	－	銀行
FORTINET INC	120	303	2,534	283,398	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	194	682	4,560	509,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	210	－	－	－	自動車・自動車部品
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	157	－	－	－	不動産
ARCH CAPITAL GROUP LTD	572	416	1,353	151,299	保険
IDEXX LABORATORIES INC	121	－	－	－	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	－	189	1,580	176,763	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	－	24	137	15,343	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	148	－	－	－	ソフトウェア・サービス
KLA-TENCOR CORP	14	－	－	－	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	183	196	3,756	419,961	半導体・半導体製造装置
LAMAR ADVERTISING CO-A	－	64	513	57,384	不動産
MATCH GROUP INC	－	118	655	73,318	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	602	795	9,497	1,061,872	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	42	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	－	612	3,043	340,287	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP	－	700	3,705	414,353	食品・飲料・タバコ
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	－	170	779	87,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	40	55	2,025	226,476	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	－	1,573	1,967	219,965	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	4	－	－	－	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	20	82	3,292	368,181	小売
ORACLE CORP	85	552	2,973	332,509	ソフトウェア・サービス
PACWEST BANCORP	134	－	－	－	銀行
PAYPAL HOLDINGS INC	－	222	2,327	260,258	ソフトウェア・サービス
POPULAR INC	－	153	833	93,177	銀行
SVB FINANCIAL GROUP	34	134	3,171	354,594	銀行
SPLUNK INC	175	－	－	－	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC	13	－	－	－	素材
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	70	－	－	－	運輸
VERISIGN INC	63	48	895	100,143	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	44	123	2,274	254,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOM INC-CLASS B	646	－	－	－	メディア・娯楽
WESTERN DIGITAL CORP	－	28	148	16,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	19	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIONS BANCORP NA	－	737	3,516	393,174	銀行
IHS MARKIT LTD	5	75	413	46,180	商業・専門サービス
合計 株数・金額	33,901	44,849	332,334	37,158,347	
合計 銘柄数〈比率〉	155	167	－	〈90.7%〉	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
＊〈 〉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	
			百万円		百万円
外国	株式先物取引	S&P 500 EMINI	2,465		－

＊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

（2019年４月５日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	37,158,347	88.8
コール・ローン等、その他	4,700,563	11.2
投資信託財産総額	41,858,910	100.0

＊当期末における外貨建純資産（40,930,779千円）の投資信託財産総額（41,858,910千円）に対する比率は97.8％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＝111.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2019年４月５日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	42,786,186,995
コール・ローン等	991,393,883
株式（評価額）	37,158,347,119
未収入金	4,500,010,512
未収配当金	36,481,880
差入委託証拠金	99,953,601
(B) 負債	1,811,481,630
未払金	1,811,481,512
未払利息	118
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	40,974,705,365
元本	11,495,998,289
次期繰越損益金	29,478,707,076
(D) 受益権総口数	11,495,998,289口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	35,643円

○損益の状況 （2018年10月６日～2019年４月５日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	304,675,411
受取配当金	302,167,866
受取利息	571,922
その他収益金	1,956,148
支払利息	△ 20,525
(B) 有価証券売買損益	△ 1,181,054,616
売買益	2,266,442,632
売買損	△ 3,447,497,248
(C) 先物取引等取引損益	△ 11,398,551
取引益	92,534,502
取引損	△ 103,933,053
(D) 信託報酬等	△ 1,087,845
(E) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ）	△ 888,865,601
(F) 前期繰越損益金	22,210,215,736
(G) 追加信託差損益金	8,457,395,661
(H) 解約差損益金	△ 300,038,720
(I) 計（Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ）	29,478,707,076
次期繰越損益金（Ｉ）	29,478,707,076

＊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。

（注）期首元本額は8,118,948,480円、当作成期間中において、追加設定元本額は3,504,866,149円、同解約元本額は127,816,340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）　6,893,128,182円
アメリカン・オープンＦ（適格機関投資家専用）　4,001,481,646円
アメリカン・オープンＦＶＡ（適格機関投資家専用）　601,388,461円

ＭＦＳ欧州株ファンドＦ(適格機関投資家専用)

第13期（2018年11月21日～2019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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2015年11月20日)	14,416	13.7	9,194	3.9	98.7	－	1,937
10期(2016年11月21日)	13,941	△ 3.3	8,708	△ 5.3	99.6	－	1,943
11期(2017年11月20日)	16,520	18.5	10,049	15.4	97.7	－	4,250
12期(2018年11月20日)	15,944	△ 3.5	9,363	△ 6.8	98.1	－	3,874
13期(2019年11月20日)	19,375	21.5	10,496	12.1	97.7	－	3,785

＊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		株式組入比率	株式先物比率
		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		
	円	%		%	%	%
（期首）2018年11月20日	15,944	－	－	－	98.1	－
11月末	16,192	1.6	9,363	－	98.5	－
12月末	15,122	△ 5.2	8,866	△ 5.3	97.1	－
2019年１月末	16,245	1.9	9,351	△ 0.1	99.0	－
２月末	17,000	6.6	9,674	3.3	100.6	－
３月末	17,259	8.2	9,819	4.9	97.5	－
４月末	17,943	12.5	10,165	8.6	96.9	－
５月末	17,670	10.8	9,645	3.0	97.3	－
６月末	18,116	13.6	10,078	7.6	99.0	－
７月末	18,353	15.1	10,136	8.3	98.0	－
８月末	18,336	15.0	9,939	6.2	98.1	－
９月末	18,844	18.2	10,243	9.4	97.2	－
10月末	19,026	19.3	10,274	9.7	98.3	－
（期末）2019年11月20日	19,375	21.5	10,496	12.1	97.7	－

＊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年末にかけて、米中貿易摩擦の激化が危惧されたことや、米国が利上げを実施したことから市場心理が急速に悪化し、下落しました。年が明けると、米中通商協議の進展や米国のハト派的な金融政策への期待感から上昇に転じました。その後、英国の合意なき欧州連合（ＥＵ）離脱回避への期待や欧州中央銀行（ＥＣＢ）の緩和的な金融政策に対する安心感も手伝って市場心理が改善し、2019年４月にかけて前期末を上回る水準へと上昇を続けました。５月以降は、世界や域内の景気鈍化懸念がくすぶる中、米中貿易摩擦を巡る両国の追加関税の応酬や英国のＥＵ離脱を巡る混乱が波乱材料となった一方、ＥＣＢの金融緩和策への期待などが下支えとなって徐々に値を上げる展開となりました。期末近くは、景気動向や米中通商協議に対する楽観的な見方が強まり一段と上昇し、期中の高値圏で期末を迎えました。当期の基準価額騰落率は、前期末比＋21.5％となりました。

ベンチマークと比較可能な2018年11月末から2019年10月末の基準価額騰落率が＋17.5％であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は＋9.7％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。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

（2018年11月21日～2019年11月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	144	0.825	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(131)	(0.749)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(10)	(0.055)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.021)	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	20	0.115	(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）	(20)	(0.115)	
(c) その他費用	36	0.207	(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）	(34)	(0.195)	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）	(2)	(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
合計	200	1.147	
期中の平均基準価額は、17,508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

（2018年11月21日～2019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
	千口	千円	千口	千円
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド	891,292	1,327,985	1,328,021	1,955,017

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2018年11月21日～2019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	8,912,840千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,484,866千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.93

＊(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

（2018年11月21日～2019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

（2019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
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド	2,775,916	2,339,187	3,783,168

＊ＭＦＳ欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は6,703,975千口です。
＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019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	3,783,168	99.4
コール・ローン等、その他	23,237	0.6
投資信託財産総額	3,806,405	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（10,815,995千円）の投資信託財産総額（10,842,272千円）に対する比率は99.8%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＝108.61円、１ユーロ＝120.32円、１イギリスポンド＝140.33円、１スイスフラン＝109.61円、１スウェーデンクローナ＝11.26円、１デンマーククローネ＝16.10円、１香港ドル＝13.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	7,463,555,093
コール・ローン等	15,576,922
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド(評価額)	3,783,168,613
未収入金	3,664,809,558
(B) 負債	3,678,070,342
未払金	3,664,505,211
未払信託報酬	13,358,206
未払利息	38
その他未払費用	206,887
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	3,785,484,751
元本	1,953,810,000
次期繰越損益金	1,831,674,751
(D) 受益権総口数	195,381口
１口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	19,375円

［元本増減］

期首元本額	2,430,090,000円
期中追加設定元本額	510,730,000円
期中一部解約元本額	987,010,000円
１口当たり純資産額	19,375円

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 82
支払利息	△ 82
(B) 有価証券売買損益	570,537,491
売買益	907,652,235
売買損	△ 337,114,744
(C) 信託報酬等	△ 27,950,590
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	542,586,819
(E) 前期繰越損益金	251,583,472
(F) 追加信託差損益金	1,037,504,460
(配当等相当額)	(1,105,931,517)
(売買損益相当額)	(△ 68,427,057)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	1,831,674,751
次期繰越損益金(Ｇ)	1,831,674,751
追加信託差損益金	1,037,504,460
(配当等相当額)	(1,105,931,517)
(売買損益相当額)	(△ 68,427,057)
分配準備積立金	794,170,373
繰越損益金	△ 82

(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11,542,113円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

ＭＦＳ欧州株 マザーファンド

第13期（計算期間：2018年11月21日～2019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97.7%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、一般消費財・サービス、ヘルスケアなどの投資比率が上昇する一方、金融、素材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、コミュニケーション・サービスや一般消費財・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13,938円でスタートした基準価額は、16,173円で期末を迎えました。期中の騰落率は＋16.0%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＋9.0%を上回りました。その要因を分析しますと、業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、コミュニケーション・サービスのオーバーウェイトや資本財・サービス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（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービス、素材といった業種における銘柄選択が奏功し、大きくプラスに寄与しました。

◎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

(2018年11月21日～2019年11月20日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	17	0.114	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(17)	(0.114)	
(b) その他費用	29	0.196	(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）	(29)	(0.196)	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
合計	46	0.310	
期中の平均基準価額は、14,747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

(2018年11月21日～2019年11月20日)

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
	アメリカ	61	402	30	211
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
外国	ドイツ	569 (113)	3,739 (412)	1,318 (113)	3,736 (479)
外国	イタリア	2,915	1,388	3,559	1,837
外国	フランス	610 (－)	5,930 (0.01161)	497 (－)	4,374 (6)
外国	オランダ	1,646 (178)	2,061 (1,316)	2,273 (200)	1,522 (1,473)
外国	スペイン	1,496 (3,155)	1,332 (748)	3,133 (1,732)	4,149 (290)
外国	ベルギー	123	616	138	708
外国	アイルランド	1,655	490	870	321
外国	ポルトガル	510	720	384	524
外国	その他	55	812	578	2,012

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	イギリス	百株 21,758 (△ 4)	千イギリスポンド 7,868 (－)	百株 21,612	千イギリスポンド 11,874
	スイス	737 (23)	千スイスフラン 3,564 (123)	848 (－)	千スイスフラン 4,809 (238)
	スウェーデン	883	千スウェーデンクローナ 11,895	2,523	千スウェーデンクローナ 29,727
	デンマーク	305	千デンマーククローネ 11,844	225	千デンマーククローネ 7,109
	香港	－	千香港ドル －	1,445	千香港ドル 250

＊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。

○株式売買比率

(2018年11月21日～2019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	8,912,840千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,484,866千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.93

＊(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

(2018年11月21日～2019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

(2019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	千アメリカドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		81	112	966	104,953	運輸
小計	株数・金額	81	112	966	104,953	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		—	32	891	107,272	耐久消費財・アパレル
GEA GROUP AG		236	278	803	96,694	資本財
E.ON SE		808	—	—	—	公益事業
BAYER AG		269	258	1,815	218,402	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		214	215	1,155	139,077	メディア・娯楽
DEUTSCHE BOERSE AG		92	94	1,304	156,989	各種金融
SYMRISE AG		180	167	1,427	171,734	素材
LEG IMMOBILIEN AG		76	74	771	92,818	不動産
SCOUT24 AG		295	306	1,608	193,560	メディア・娯楽
QIAGEN N.V.		163	161	599	72,190	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	2,337	1,588	10,378	1,248,741	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<11.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		5,537	5,451	1,279	153,971	銀行
ENI SPA		861	929	1,299	156,307	エネルギー
ITALGAS SPA		930	909	522	62,900	公益事業
CERVED GROUP SPA		605	—	—	—	各種金融
小計	株数・金額	7,934	7,290	3,101	373,179	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<3.4%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL		61	54	1,419	170,766	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		76	71	2,847	342,566	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		244	242	2,116	254,620	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA		—	50	703	84,598	ソフトウェア・サービス
EUROFINS SCIENTIFIC		—	12	596	71,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSILORLUXOTTICA		90	101	1,427	171,760	耐久消費財・アパレル
BNP PARIBAS		338	356	1,811	217,962	銀行
LEGRAND SA		120	128	924	111,185	資本財
DANONE		184	252	1,884	226,789	食品・飲料・タバコ
EURONEXT NV		195	153	1,081	130,066	各種金融
小計	株数・金額	1,312	1,425	14,811	1,782,116	
	銘柄数<比率>	8	10	—	<16.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
AKZO NOBEL		216	—	—	—	素材
WOLTERS KLUWER		—	98	636	76,641	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		5,273	4,542	1,261	151,816	電気通信サービス
AKZO NOBEL		—	188	1,654	199,065	素材
TAKEAWAY.COM HOLDING BV		175	186	1,549	186,489	小売
小計	株数・金額	5,664	5,014	5,103	614,013	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<5.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		1,253	1,279	1,140	137,183	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		202	198	1,424	171,372	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA		106	—	—	—	運輸

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…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SAU		500	367	1,357	163,380	電気通信サービス
BANKIA SA		2,951	2,954	509	61,254	銀行
小計	株数・金額	5,013	4,799	4,431	533,189	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<4.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D'IETEREN SA/NV		181	178	1,077	129,652	小売
KBC GROEP NV		205	193	1,305	157,134	銀行
小計	株数・金額	387	372	2,383	286,786	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.6%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC		2,682	3,467	974	117,226	銀行
小計	株数・金額	2,682	3,467	974	117,226	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA		574	710	1,083	130,373	エネルギー
JERONIMO MARTINS		508	497	740	89,096	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	1,082	1,208	1,824	219,469	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.0%>	
(ユーロ…その他)						
LINDE PLC		161	143	2,707	325,734	素材
RELX PLC		505	—	—	—	商業・専門サービス
小計	株数・金額	666	143	2,707	325,734	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<3.0%>	
ユーロ計	株数・金額	27,081	25,310	45,715	5,500,459	
	銘柄数<比率>	36	36	—	<50.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		476	506	1,463	205,328	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC		193	—	—	—	素材
SSE PLC		396	—	—	—	公益事業
BP PLC		3,764	3,686	1,850	259,667	エネルギー
TESCO PLC		5,331	5,330	1,253	175,868	食品・生活必需品小売り
BARCLAYS PLC		2,172	1,003	171	24,004	銀行
BURBERRY GROUP PLC		275	271	563	79,100	耐久消費財・アパレル
IG GROUP HOLDINGS PLC		1,471	1,447	961	134,980	各種金融
EXPERIAN PLC		595	565	1,402	196,818	商業・専門サービス
MONEYSUPERMARKET.COM		2,326	2,325	827	116,060	小売
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		241	198	1,173	164,713	家庭用品・パーソナル用品
GREGGS PLC		446	224	460	64,689	消費者サービス
CAIRN ENERGY PLC		2,103	2,459	429	60,319	エネルギー
SAGE GROUP PLC/THE		1,355	1,620	1,202	168,754	ソフトウェア・サービス
WPP PLC		736	—	—	—	メディア・娯楽
CYBG PLC		1,231	—	—	—	銀行
VODAFONE GROUP PLC		7,568	15,795	2,420	339,663	電気通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	206	993	139,351	素材
JUST EAT PLC		1,890	1,199	904	126,866	小売
AUTO TRADER GROUP PLC		1,806	—	—	—	メディア・娯楽
HISCOX LTD		692	678	856	120,123	保険
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		110	133	1,130	158,643	消費者サービス
BEAZLEY PLC/UK		3,896	1,786	967	135,748	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		216	—	—	—	素材
小計	株数・金額	39,298	39,439	19,031	2,670,702	
	銘柄数<比率>	23	18	—	<24.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		144	123	1,101	120,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		116	114	3,450	378,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		494	387	4,029	441,634	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		36	34	851	93,327	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD		151	227	1,058	116,006	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		118	132	991	108,637	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		38	30	528	57,935	素材
UBS GROUP AG-REG		1,362	1,325	1,590	174,291	各種金融
小計	株数・金額	2,463	2,375	13,600	1,490,799	
	銘柄数<比率>	8	8	－	<13.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS		2,273	966	8,511	95,842	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS		1,175	1,024	14,400	162,151	電気通信サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B		578	396	12,096	136,211	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	4,027	2,387	35,009	394,205	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<3.6%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
JYSKE BANK-REG		148	146	3,321	53,480	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		373	366	14,103	227,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DFDS A/S		128	126	3,707	59,692	運輸
ORSTED A/S		－	91	5,585	89,921	公益事業
小計	株数・金額	650	731	26,717	430,153	
	銘柄数<比率>	3	4	－	<4.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ESPRIT HOLDINGS LTD		2,901	1,456	221	3,071	小売
小計	株数・金額	2,901	1,456	221	3,071	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
合計	株数・金額	76,502	71,812	－	10,594,345	
	銘柄数<比率>	75	71	－	<97.7%>	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
＊株数・評価額の単位未満は切り捨て。
＊－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

(2019年11月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	10,594,345	97.7
コール・ローン等、その他	247,927	2.3
投資信託財産総額	10,842,272	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（10,815,995千円）の投資信託財産総額（10,842,272千円）に対する比率は99.8%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＝108.61円、１ユーロ＝120.32円、１イギリスポンド＝140.33円、１スイスフラン＝109.61円、１スウェーデンクローナ＝11.26円、１デンマーククローネ＝16.10円、１香港ドル＝13.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,868,456,376
コール・ローン等	199,693,341
株式(評価額)	10,594,345,186
未収入金	68,621,527
未収配当金	5,796,322
(B) 負債	26,206,060
未払金	26,205,996
未払利息	64
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	10,842,250,316
元本	6,703,975,122
次期繰越損益金	4,138,275,194
(D) 受益権総口数	6,703,975,122口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	16,173円

[元本増減]

期　首　元　本　額	7,616,714,591円
期中追加設定元本額	2,040,722,361円
期中一部解約元本額	2,953,461,830円
１口当たり純資産額	1.6173円

[期末における元本の内訳]

ＭＦＳ欧州株ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）	4,177,657,277円
ＭＦＳ欧州株ファンドＦ（適格機関投資家専用）	2,339,187,914円
ＭＦＳ欧州株ファンドＦＶＡ（適格機関投資家専用）	187,129,931円

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	262,397,829
受取配当金	263,688,264
その他収益金	59,663
支払利息	△ 1,350,098
(B) 有価証券売買損益	1,317,399,234
売買益	1,986,972,921
売買損	△ 669,573,687
(C) 保管費用等	△ 18,878,655
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	1,560,918,408
(E) 前期繰越損益金	2,999,289,473
(F) 追加信託差損益金	997,155,069
(G) 解約差損益金	△1,419,087,756
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	4,138,275,194
次期繰越損益金(Ｈ)	4,138,275,194

(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

該当事項はございません。

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

2018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(預託証書)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(預託証書)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
2018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	34,318
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	5,341,880
雑収益	14,458
収益合計	5,390,656
費用	
投資顧問報酬	1,868,684
事務管理代行報酬	266,718
保管費用	80,092
当座借越利息	3,208
取引銀行報酬	54,505
銀行手数料	53,640
受託報酬	53,391
法務報酬	2,210
海外登記手数料	446
専門家報酬	17,303
その他税	46,799
雑費用	96
費用合計	2,447,092
純投資損益	2,943,564
投資有価証券売買に係る損益	16,647,639
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(937,957)
当期実現純損益	15,709,682
投資有価証券評価差損益	(44,148,309)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,390,825
当期評価差損益	(41,757,484)
運用の結果による純資産の増減額	(23,104,238)

組入資産明細
2018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				
	1,105,260	CIELO SA	2,482,446	0.81
	523,900	AMBEV SA	2,042,309	0.66
			4,524,755	1.47
		ブラジル計	4,524,755	1.47
		デンマーク		
普通株				
	208,636	JYSKE BANK REG	7,332,852	2.37
			7,332,852	2.37
		デンマーク計	7,332,852	2.37
		フィンランド		
普通株				
	117,751	KONE OYJ	5,661,430	1.83
			5,661,430	1.83
		フィンランド計	5,661,430	1.83
		フランス		
普通株				
	25,092	L'OREAL	5,621,124	1.82
	38,634	DANONE SA	2,667,240	0.86
	147,833	ALD SA	1,720,221	0.56
			10,008,585	3.24
		フランス計	10,008,585	3.24
		ドイツ		
普通株				
	120,699	BASF SE	8,248,573	2.67
	23,882	SAP AG	2,346,532	0.76
			10,595,105	3.43
		ドイツ計	10,595,105	3.43
		香港		
普通株				
	2,554,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	4,969,338	1.61
	518,500	CHINA MOBILE LTD	4,891,994	1.58
			9,861,332	3.19
		香港計	9,861,332	3.19
		ルクセンブルグ		
普通株				
	2,046,000	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	5,616,125	1.82
			5,616,125	1.82
		ルクセンブルグ計	5,616,125	1.82

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		オランダ		
普通株				
	33,650	NXP SEMICONDUCTO	2,456,787	0.80
			2,456,787	0.80
		オランダ計	2,456,787	0.80
		韓国		
普通株				
	179,397	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,217,939	2.01
			6,217,939	2.01
		韓国計	6,217,939	2.01
		ロシア		
普通株				
	66,289	LUKOIL PJSC-SPON ADR	4,633,601	1.50
			4,633,601	1.50
		ロシア計	4,633,601	1.50
		シンガポール		
普通株				
	1,577,700	SINGAPORE EXCHANGE LTD	8,208,722.00	2.66
	382,000	DBS GROUP HOLDING LTD	6,568,351.00	2.13
			14,777,073	4.79
		シンガポール計	14,777,073	4.79
		南アフリカ		
普通株				
	43,620	NASPERS LTD	8,632,684	2.80
			8,632,684	2.80
		南アフリカ計	8,632,684	2.80
		スペイン		
普通株				
	184,204	TELEPIZZA GROUP SA	1,240,496	0.40
			1,240,496	0.40
		スペイン計	1,240,496	0.40
		スイス		
普通株				
	243,114	JULIUS BAER GROUP LTD	8,340,690.00	2.71
	13,955	ROCHE HLDG-GENUS	3,338,603	1.08
	17,550	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	2,843,056	0.92
	26,760	PARGESA HOLDING SA-BR	1,864,670	0.60
			16,387,019	5.31
		スイス計	16,387,019	5.31
		台湾		
普通株				
	366,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,690,276	0.87
	547,000	TAIWAN SECOM	1,576,191	0.51
			4,266,467	1.38
		台湾計	4,266,467	1.38

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		イギリス		
普通株				
	235,120	ROYAL DUTCH SHELL B	6,754,057	2.18
	324,949	RELX PLC	6,537,060	2.12
	90,421	DIAGEO PLC (CONSOLIDATED SHS)	3,167,071	1.03
	135,961	COMPASS GROUP PLC	2,783,946	0.90
	51,037	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	2,574,138	0.83
	82,420	MONDI PLC	1,662,067	0.54
			23,478,339	7.60
		イギリス計	23,478,339	7.60
		アメリカ		
普通株				
	15,545	ALPHABET INC C	16,227,114	5.26
	60,013	ANTHEM INC	15,656,190	5.07
	151,174	MICROSOFT CORP	15,295,784	4.95
	257,137	WELLS FARGO & CO	11,707,447	3.79
	288,407	SERVICE CORP INTERNATIONAL	11,412,265	3.70
	159,766	STARBUCKS CORP	10,097,211	3.27
	73,278	VISA INC CLASS A SHS	9,673,429	3.13
	121,350	DOVER CORP	8,507,849	2.76
	183,380	INTEL CORP	8,501,497	2.75
	109,020	COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP A	6,876,982	2.23
	68,900	PROCTER & GAMBLE CO	6,340,178	2.05
	99,913	GILEAD SCIENCES INC	6,288,524	2.04
	150,773	CBRE GROUP INC - A	6,050,520	1.96
	93,170	LAS VEGAS SANDS CORP	4,764,714	1.54
	91,710	CITIGROUP INC	4,747,827	1.54
	60,120	ARTHUR J GALLAGHER & CO	4,346,075	1.41
	28,150	MOODY'S CORP	3,939,593	1.28
	96,290	SOTHEBY'S	3,749,533	1.21
	7,356	BLACKROCK INC	2,852,657	0.92
	3,114	AUTOZONE INC	2,625,227	0.85
	21,530	STANLEY BLACK&DECKER INC	2,587,045	0.84
	17,590	IPG PHOTONICS	2,025,137	0.66
	11,830	S&P GLOBAL INC	2,000,926	0.65
	117,870	KINDER MORGAN INC	1,828,164	0.59
	18,178	C.H ROBINSON WORLDWIDE INC	1,514,773	0.49
	4,440	CHOICE HOTELS INTL INC	314,707	0.10
			169,931,368	55.04
		アメリカ計	169,931,368	55.04
		投資有価証券合計	**305,621,957**	**98.98**

外国為替先渡し契約

2018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	2,452,095	AUD	3,391,200	January 16,2019	61,698
USD	3,579,735	CAD	4,791,000	January 16,2019	59,934
USD	6,386,397	GBP	4,999,000	January 16,2019	49,689
EUR	9,414	USD	10,751	January 16,2019	50
CHF	2,548	USD	2,579	January 16,2019	13
GBP	4,119	USD	5,212	January 16,2019	10
AUD	2,838	USD	2,000	January 16,2019	1
CAD	3,969	USD	2,923	January 16,2019	(7)
USD	3,156,015	CHF	3,124,200	January 16,2019	(21,104)
USD	13,157,707	EUR	11,536,900	January 16,2019	(78,526)
JPY	12,722,780,813	USD	113,255,413	January 16,2019	1,852,096
USD	90,499	JPY	10,015,484	January 16,2019	(114)
					1,923,740

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）

2018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
2018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	44,696,544
受取利息	20
収益合計	**44,696,564**
費用	
銀行手数料および支払利息	324,518
投資管理手数料	23,946,929
運用手数料	4,599,135
費用合計	**28,870,582**
純投資損益	**15,825,982**
当期実現純損益:	
投資有価証券	144,030,824
先渡為替契約	7,278,006
外国為替取引	2,431,090
当期実現純損益合計	**153,739,920**
当期未実現損益:	
投資有価証券	231,987,268
先渡為替契約	(1,994,843)
当期未実現損益合計	**229,992,425**
運用の結果による純資産の増減額	**399,558,327**
資本取引	
発行手取金	1,247,045,719
買戻支払金	(1,007,766,459)
分配金	(619,690)
当期純資産の増減額合計	**638,217,897**
期首純資産総額	2,328,278,866
期末純資産総額	**2,966,496,763**

投資有価証券明細表(2018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	ユーロ	1,684,546	81,127,735	2.73
			81,127,735	**2.73**
デンマーク				
ALK-Abello A/S	デンマーク・クローネ	90,193	12,931,347	0.43
Chr Hansen Holding A/S	デンマーク・クローネ	285,096	24,639,954	0.83
Coloplast A/S 'B'	デンマーク・クローネ	271,867	23,919,581	0.81
Novo Nordisk A/S 'B'	デンマーク・クローネ	4,413,000	181,275,334	6.11
			242,766,216	**8.18**
フィンランド				
Wartsila OYJ Abp	ユーロ	1,503,000	25,438,275	0.86
			25,438,275	**0.86**
フランス				
BioMerieux	ユーロ	1,310,039	93,929,796	3.16
Dassault Systemes SE	ユーロ	1,079,747	138,855,464	4.68
Edenred	ユーロ	2,569,169	84,499,969	2.85
			317,285,229	**10.69**
ドイツ				
adidas AG	ユーロ	674,559	141,691,118	4.78
Axel Springer SE	ユーロ	241,000	13,917,750	0.47
Bayer AG	ユーロ	1,247,086	95,925,855	3.23
Carl Zeiss Meditec AG	ユーロ	85,000	6,196,500	0.21
Deutsche Boerse AG	ユーロ	1,696,873	195,182,817	6.58
Fresenius SE & Co. KGaA	ユーロ	168,850	10,681,451	0.36
GRENKE AG	ユーロ	903,484	93,149,200	3.14
Infineon Technologies AG	ユーロ	1,860,000	36,576,900	1.23
KWS Saat SE	ユーロ	44,538	14,886,827	0.50
Wirecard AG	ユーロ	1,518,208	287,169,043	9.68
			895,377,461	**30.18**
アイルランド				
Ryanair Holdings plc	ユーロ	5,347,050	70,260,237	2.37
			70,260,237	**2.37**

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
イタリア				
doBank SpA	ユーロ	1,336,346	11,846,707	0.40
Luxottica Group SpA	ユーロ	767,974	45,003,277	1.52
			56,849,984	**1.92**
ジャージー				
Experian plc	英ポンド	6,462,226	143,749,420	4.85
			143,749,420	**4.85**
ノルウェー				
Marine Harvest ASA	ノルウェー・クローネ	4,486,192	89,539,959	3.02
			89,539,959	**3.02**
スペイン				
Amadeus IT Group SA	ユーロ	1,789,940	144,304,963	4.87
Grifols SA	ユーロ	5,017,000	120,508,340	4.06
			264,813,303	**8.93**
スウェーデン				
Assa Abloy AB 'B'	スウェーデン・クローナ	63,361	1,101,609	0.04
Intrum AB	スウェーデン・クローナ	797,288	17,810,474	0.60
			18,912,083	**0.64**
スイス				
Barry Callebaut AG	スイス・フラン	8,000	13,200,400	0.44
Tecan Group AG	スイス・フラン	34,700	7,008,273	0.24
			20,208,673	**0.68**
英国				
Arrow Global Group plc	英ポンド	13,955,365	36,618,370	1.23
Carnival plc	英ポンド	3,759,330	201,330,014	6.79
Genus plc	英ポンド	547,391	14,702,389	0.50
Inmarsat plc	英ポンド	12,972,405	73,366,718	2.47
Intermediate Capital Group plc	英ポンド	8,395,736	102,208,345	3.44
London Stock Exchange Group plc	英ポンド	624,607	32,251,363	1.09
RELX plc	ユーロ	10,560,852	190,068,934	6.41
			650,546,133	**21.93**
株式合計			**2,876,874,708**	**96.98**
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			**2,876,874,708**	**96.98**
投資有価証券合計			**2,876,874,708**	**96.98**
現金			**80,140,250**	**2.70**
その他の資産(負債)			**9,481,805**	**0.32**
純資産総額			**2,966,496,763**	**100.00**

財務書類に対する注記(2018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(%)
香港ドル	641,258	ユーロ	70,374	2018/10/15	J.P. Morgan	322	–
日本円	7,435,742	ユーロ	56,126	2018/10/15	J.P. Morgan	473	–
米ドル	204,069,326	ユーロ	175,651,031	2018/10/15	J.P. Morgan	378,241	0.01
先渡為替契約未実現利益合計						**379,036**	**0.01**
ユーロ	605	香港ドル	5,582	2018/10/15	J.P. Morgan	(11)	–
ユーロ	2,968,623	米ドル	3,488,470	2018/10/15	J.P. Morgan	(40,516)	–
先渡為替契約未実現損失合計						**(40,527)**	**–**
先渡為替契約未実現純損益						**338,509**	**0.01**

ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

2018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
2018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	123,639
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,802,547
雑収益	270,017
収益合計	3,196,203
費用	
投資顧問報酬	1,136,550
事務管理代行報酬	227,164
保管費用	68,198
当座借越利息	335
取引銀行報酬	32,762
銀行手数料	2,740
受託報酬	45,462
法務報酬	2,210
海外登記手数料	90
立替費用	22,712
専門家報酬	17,303
費用合計	1,555,526
純投資損益	1,640,677
投資有価証券売買に係る損益	2,695,310
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,045,799)
当期実現純損益	1,649,511
投資有価証券評価差損益	(27,294,607)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	1,842,244
当期評価差損益	(25,452,363)
運用の結果による純資産の増減額	(22,162,175)

組入資産明細
2018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				
	130,491	SUNCOR ENERGY INC	3,599,781	1.54
	79,129	TOROMONT INDS	3,088,114	1.33
			6,687,895	2.87
		カナダ計	6,687,895	2.87
		ケイマン諸島		
普通株				
	31,503	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	4,361,591	1.87
	88,000	TENCENT HOLDING LTD	3,482,868	1.50
			7,844,459	3.37
		ケイマン諸島計	7,844,459	3.37
		デンマーク		
普通株				
	19,337	GENMAB A/S	3,111,882	1.34
			3,111,882	1.34
		デンマーク計	3,111,882	1.34
		フィンランド		
普通株				
	93,809	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	4,048,317	1.74
			4,048,317	1.74
		フィンランド計	4,048,317	1.74
		フランス		
普通株				
	237,444	VIVENDI UNIVERSAL	5,702,676	2.45
	31,667	SAFRAN SA	3,652,208	1.57
	23,995	UBISOFT ENTERTAINMENT	1,847,854	0.79
			11,202,738	4.81
		フランス計	11,202,738	4.81
		香港		
普通株				
	602,000	AIA GROUP LTD	4,930,442	2.12
	391,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	2,031,720	0.87
			6,962,162	2.99
		香港計	6,962,162	2.99

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		インド		
普通株				
	359,873	ICICI BANK LTD SP ADR	3,659,908	1.57
			3,659,908	1.57
		インド計	3,659,908	1.57
		インドネシア		
普通株				
	6,953,962	MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	329,725	0.14
			329,725	0.14
		インドネシア計	329,725	0.14
		アイルランド		
普通株				
	38,985	ACCENTURE PLC A	5,473,884	2.35
	56,545	MEDTRONIC PLC	5,069,259	2.18
			10,543,143	4.53
		アイルランド計	10,543,143	4.53
		イスラエル		
普通株				
	604,843	BANK LEUMI LE-IS	3,659,833	1.57
			3,659,833	1.57
		イスラエル計	3,659,833	1.57
		オランダ		
普通株				
	146,939	ABN AMRO GROUP NV CVA	3,355,686	1.44
			3,355,686	1.44
		オランダ計	3,355,686	1.44
		ニュージーランド		
普通株				
	707,322	TRADE ME GROUP LTD	2,994,584	1.29
			2,994,584	1.29
		ニュージーランド計	2,994,584	1.29
		南アフリカ		
普通株				
	14,660	NASPERS LTD	2,901,310	1.25
	499,123	SANLAM LTD	2,654,961	1.14
			5,556,271	2.39
		南アフリカ計	5,556,271	2.39
		スイス		
普通株				
	56,987	NOVARTIS AG-REG	4,732,719	2.03
	6,219	PARTNER GROUP HLDG AG-REG	3,686,453	1.58

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	10,092	SWATCH GROUP-BR	2,854,891	1.23
			11,274,063	4.84
		スイス計	11,274,063	4.84
		イギリス		
普通株				
	40,551	AON PLC USD	5,804,065	2.49
	244,373	RELX PLC	4,916,097	2.11
	90,397	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	4,139,195	1.78
	514,222	INFORMA PLC	3,994,209	1.72
	127,276	BUNZL PLC	3,737,521	1.61
	146,649	PRUDENTIAL PLC	2,495,829	1.07
	47,494	RIO TINTO PLC	2,232,457	0.96
			27,319,373	11.74
		イギリス計	27,319,373	11.74
		アメリカ		
普通株				
	12,052	ALPHABET INC A	12,689,550	5.44
	78,395	MICROSOFT CORP	7,932,006	3.40
	58,184	VISA INC CLASS A SHS	7,680,870	3.30
	148,159	COCA-COLA	7,041,997	3.03
	55,050	IQVIA HOLDINGS I	6,186,519	2.66
	82,944	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	6,158,592	2.65
	29,905	S&P GLOBAL INC	5,058,132	2.17
	51,725	ZOETIS INC	4,361,969	1.87
	177,298	BANK OF AMERICA CORP	4,320,752	1.86
	27,783	RAYTHEON CO	4,266,635	1.83
	29,074	DEERE & CO	4,265,737	1.83
	61,894	COMERICA INC	4,203,840	1.81
	22,839	PALO ALTO NETWOKS INC	4,162,865	1.79
	38,484	DANAHER CORP	3,906,126	1.68
	47,519	WORLDPAY INC (USD)	3,622,849	1.56
	38,258	EOG RESOURCES INC	3,396,928	1.46
	11,532	BIOGEN INC	3,395,136	1.46
	43,555	HENRY SCHEIN INC	3,389,015	1.46
	23,461	UNION PACIFIC CORP	3,217,442	1.38
	110,139	HALLIBURTON CO	2,903,264	1.25
	37,771	BAXTER INTL INC	2,476,267	1.06
	22,400	DOLLAR TREE INC	1,956,192	0.84
	23,669	ELECTRONIC ARTS INC	1,880,029	0.81
	9,011	IPG PHOTONICS	1,037,436	0.45
			109,510,148	47.05
		アメリカ計	109,510,148	47.05
		投資有価証券合計	**218,060,187**	**93.68**

外国為替先渡し契約

2018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	1,824,899	AUD	2,523,800	January 16, 2019	45,917
USD	2,628,875	CAD	3,518,400	January 16, 2019	44,014
USD	4,623,143	GBP	3,618,800	January 16, 2019	35,970
USD	3,206,241	HKD	25,044,900	January 16, 2019	6,750
JPY	1,992,077	USD	17,727	January 16, 2019	296
USD	709,684	SEK	6,374,400	January 16, 2019	(278)
USD	2,325,543	CHF	2,302,100	January 16, 2019	(15,551)
USD	8,342,334	EUR	7,314,700	January 16, 2019	(49,788)
JPY	9,350,268,743	USD	83,234,047	January 16, 2019	1,361,148
USD	393	AUD	544	January 16, 2019	10
USD	567	CAD	758	January 16, 2019	10
USD	996	GBP	778	January 16, 2019	9
USD	691	HKD	5,403	January 16, 2019	2
USD	153	SEK	1,377	January 16, 2019	0
USD	502	CHF	496	January 16, 2019	(3)
USD	1,800	EUR	1,578	January 16, 2019	(10)
					1,428,496

AB SICAV Ⅰ－セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（円建て円ヘッジ）／（円建て）

2019年5月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

主要投資対象	米国の株式
運用方針	主に米国の金融商品取引所で取引されている株式等に投資します。 様々なマーケット・サイクルを通じてリスク調整後リターンを最大化し、 米国株式市場全般と比較して良好なリターンの獲得を目指します。
投資顧問会社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
管理会社	アライアンス・バーンスタイン・ルクセンブルグ・エス・エイ・アール・エル
保管銀行 管理事務代行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイ

＊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

2019年5月31日に終了する計測期間

	（米ドル）
投資収益	
配当（純額）	54,145,560
利息	3,173,189
スワップ収益	1,483,812
有価証券貸付収益（純額）	44,290
	58,846,851
費用	
運用報酬	40,270,438
スワップに係る費用	2,562,501
名義書換代理人報酬	1,036,451
運用会社報酬	901,447
税金	1,051,061
預託および保管報酬	384,464
成功報酬	475,143
専門家報酬	360,016
会計および管理事務代行報酬	217,350
販売報酬	-0-
印刷費	79,709
設立費	-0-
その他	115,533
	47,454,113
償還または免除された費用	-0-
費用純額	47,454,113
純投資収益（損失）	11,392,738
実現（損）益	
投資有価証券、外国為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、オプションおよび通貨	93,345,043
キャピタル・ゲインに係る源泉徴収税	-0-
未実現（損）益の変動額	
投資有価証券	(78,428,126)
金融先物契約	-0-
外国為替先渡契約	(4,022,474)
スワップ	(3,974,715)
売建オプション	-0-
運用の結果	18,312,466

投資有価証券明細表

2019年5月31日現在

	数量	評価額(米ドル)	純資産に占める割合(%)
証券取引所またはその他規制市場で取引される譲渡可能有価証券			
普通株式			
情報技術			
通信機器			
Cisco Systems, Inc.	1,515,202	78,835,960	2.0
情報技術サービス			
PayPal Holdings, Inc.	314,106	34,473,134	0.9
Visa, Inc. - Class A	459,992	74,210,509	1.8
		108,683,643	2.7
半導体・半導体装置			
Broadcom, Inc.	133,437	33,578,087	0.8
QUALCOMM, Inc.	365,921	24,450,841	0.6
Texas Instruments, Inc.	379,818	39,618,816	1.0
		97,647,744	2.4
ソフトウエア			
Adobe, Inc.	217,035	58,794,781	1.5
Lyft, Inc.	73,165	4,215,767	0.1
Microsoft Corp.	1,637,616	202,540,347	5.0
VMware, Inc. - Class A	94,171	16,666,384	0.4
		282,217,279	7.0
テクノロジー・ハードウエア、記憶装置・周辺機器			
Apple, Inc.	604,621	105,850,998	2.6
		673,235,624	16.7
通信サービス			
各種電気通信サービス			
AT&T, Inc.	2,622,258	80,188,650	2.0
娯楽	.	.	.
Sciplay Corp.	164,262	2,628,192	0.1
Vivendi SA	2,619,726	70,539,803	1.7
Walt Disney Co. (The)	1,003,713	132,530,264	3.3
		205,698,259	5.1
双方向メディア／双方向サービス			
Alphabet, Inc. - Class C	121,563	134,160,574	3.3
Facebook, Inc. - Class A	617,617	109,608,489	2.7
		243,769,063	6.0
メディア			
Comcast Corp. - Class A	1,843,855	75,598,055	1.9
		605,254,027	15.0
金融			
銀行			
Bank of America Corp.	1,858,352	49,432,163	1.2
Citigroup, Inc.	1,262,496	78,464,127	1.9
JPMorgan Chase & Co.	1,226,618	129,972,443	3.2
US Bancorp	1,244,832	62,490,566	1.6
Wells Fargo & Co.	598,923	26,574,214	0.7
		346,933,513	8.6
各種金融サービス			
Berkshire Hathaway, Inc. - Class B	1,055,509	208,378,587	5.2

	数量	評価額(米ドル)	純資産に占める割合(%)
保険			
Progressive Corp. (The)	439,470	34,841,181	0.8
		590,153,281	14.6
ヘルスケア			
ヘルスケア機器・用品			
Abbott Laboratories	951,341	72,425,591	1.8
Boston Scientific Corp.	1,908,081	73,289,391	1.8
		145,714,982	3.6
ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス			
Cigna Corp.	149,455	22,122,329	0.6
Humana, Inc.	172,149	42,152,404	1.0
UnitedHealth Group, Inc.	371,365	89,796,057	2.2
		154,070,790	3.8
医薬品			
Eli Lilly & Co.	310,008	35,942,327	0.9
Johnson & Johnson	661,386	86,740,774	2.2
Merck & Co., Inc.	787,866	62,406,866	1.5
Pfizer, Inc.	1,414,482	58,729,293	1.5
Zoetis, Inc.	405,079	40,933,233	1.0
		284,752,493	7.1
		584,538,265	14.5
資本財・サービス			
航空宇宙・防衛			
Boeing Co. (The)	91,872	31,384,394	0.8
L3 Technologies, Inc.	192,349	46,559,999	1.2
Raytheon Co.	259,367	45,259,541	1.1
United Technologies Corp.	353,195	44,608,529	1.1
		167,812,463	4.2
旅客航空輸送業			
Delta Air Lines, Inc.	777,670	40,050,005	1.0
建設・土木			
Jacobs Engineering Group, Inc.	1,184,750	89,199,828	2.2
コングロマリット			
Honeywell International, Inc.	827,155	135,909,838	3.4
陸運・鉄道			
Norfolk Southern Corp.	236,329	46,117,241	1.1
		479,089,375	11.9
一般消費財・サービス			
ホテル・レストラン・レジャー			
Royal Caribbean Cruises Ltd.	142,857	17,394,268	0.4
Starbucks Corp.	397,390	30,225,484	0.8
		47,619,752	1.2
耐久消費財			
Lennar Corp. - Class A	375,088	18,626,870	0.5
インターネット販売／ダイレクト・マーケティング			
Amazon.com, Inc.	65,080	115,521,556	2.8
Booking Holdings, Inc.	21,693	35,928,380	0.9
		151,449,936	3.7
レジャー製品			
Mattel, Inc. (a)	968,313	9,537,883	0.2
専門小売り			
Home Depot, Inc. (The)	334,194	63,446,731	1.6

	数量	評価額(米ドル)	純資産に占める割合(%)
TJX Cos., Inc. (The)	484,156	24,348,205	0.6
		87,794,936	2.2
		315,029,377	7.8
生活必需品			
食品・生活必需品小売り			
Walmart, Inc.	633,113	64,222,983	1.6
食品			
General Mills, Inc.	622,516	30,777,191	0.7
家庭用品			
Procter & Gamble Co. (The)	771,972	79,443,638	2.0
パーソナル用品			
Estee Lauder Cos., Inc. (The) - Class A	248,925	40,084,393	1.0
		214,528,205	5.3
エネルギー			
石油・ガス・消耗燃料			
Chevron Corp.	649,597	73,956,618	1.8
EOG Resources, Inc.	323,904	26,521,260	0.7
Exxon Mobil Corp.	738,711	52,278,577	1.3
Valero Energy Corp.	255,380	17,978,752	0.5
		170,735,207	4.3
公益事業			
電力			
NextEra Energy, Inc.	536,141	106,268,508	2.6
独立系発電事業者および再生可能エネルギー発電事業者			
NRG Energy, Inc.	587,226	19,989,173	0.5
		126,257,681	3.1
素材			
容器・包装			
Berry Global Group, Inc.	1,124,668	52,881,889	1.3
不動産			
エクイティREIT(不動産投資信託)			
Equinix, Inc.	65,680	31,906,687	0.8
		3,843,609,618	95.3

	利率	数量	評価額(米ドル)	純資産に占める割合(%)
優先株式				
生活必需品				
食品				
Dream Holdings, Inc.(b)	0.00%	257,130	1,366,954	0.0
			3,844,976,572	95.3
その他の譲渡可能有価証券				
優先株式				
情報技術				
ソフトウエア				
Lyft, Inc. Series G (b)		358,791	20,673,538	0.5

	利率	数量	評価額(米ドル)	純資産に占める割合(%)
生活必需品				
食品				
Dream Holdings, Inc. (b)		1,394,469	6,671,976	0.2
一般消費財・サービス				
耐久消費財				
Honest Co., Inc. (The) Series D (b)		52,760	1,404,319	0.0
			28,749,833	0.7
投資有価証券合計				
(取得原価 $3,773,751,415)			3,873,726,405	96.0
定期預金				
BBH, Grand Cayman(c)	0.66 %		76	0.0
BBH, Grand Cayman(c)	0.86 %		8	0.0
Citibank, New York(c)	1.75 %		179,292,000	4.5
Deutsche Bank, Frankfurt(c)	(0.57)%		29,245	0.0
定期預金合計			179,321,329	4.5
その他の資産(負債控除後)			(20,013,311)	(0.5)
純資産			4,033,034,423	100.0

外国為替先渡契約

カウンターパーティー		約定引渡通貨および金額		交換通貨および金額	決済日	未実現評価(損)益(米ドル)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	19,887	CHF	20,233	6/06/19	324,247
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	289,556	EUR	258,345	6/06/19	(899,101)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	14,791	GBP	11,333	6/06/19	(461,943)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	60,300	JPY	6,677,427	6/06/19	1,328,902
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	209,607	SGD	285,416	6/06/19	(1,830,880)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	9,861	AUD	14,203	6/17/19	(4,560)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	573	CZK	13,193	6/17/19	(2,327)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD	10	PLN	37	6/17/19	51
						(1,545,611)
					益	1,653,200
					損	(3,198,811)

+ クラス証券のヘッジ目的で使用

トータル・リターン・スワップ

カウンターパーティーおよび参照債務	株式数またはユニット数	支払/受取金利		想定元本	満期日	未実現評価(損)益(米ドル)
参照債務に係るトータル・リターンの受取						
Morgan Stanley Capital Services LLC						
Blackstone Group LP (The)	704,853	FedFundEffective Plus 0.95%	USD	23,504	3/5/21	1,392,022
Blackstone Group LP (The)	65,109	FedFundEffective Minus 0.30%		2,469	3/5/21	128,584
						1,520,606

(a)貸付に出されている有価証券の全体または一部を表す。
(b)管理会社の取締役会およびファンドの取締役会によって定められた手続きに従い、管理会社の取締役会およびファンドの取締役会の全般的な監督の下で決定された公正価値。
(c)翌日物預金。

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）
第10期(2018年11月20日～2019年11月18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（預託証書）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	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		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
10期(2019年11月18日)	17,102	0.5	144.42	6.0	96.9	－	3,262

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

＊参考指数（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円ヘッジベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。
＊参考指数は設定時を100として、指数化しております。
＊MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2018年11月19日	17,012	－	136.21	－	96.2	－
11月末	16,987	△0.1	137.76	1.1	96.7	－
12月末	16,101	△5.4	131.45	△3.5	93.4	－
2019年１月末	17,472	2.7	142.76	4.8	97.1	－
２月末	17,809	4.7	146.01	7.2	94.2	－
３月末	17,355	2.0	143.71	5.5	94.8	－
４月末	17,584	3.4	147.85	8.5	92.3	－
５月末	16,489	△3.1	136.61	0.3	92.9	－
６月末	17,388	2.2	145.28	6.7	95.5	－
７月末	17,185	1.0	143.90	5.6	97.2	－
８月末	16,035	△5.7	133.82	△1.8	95.8	－
９月末	16,452	△3.3	138.14	1.4	96.0	－
10月末	17,022	0.1	143.53	5.4	90.9	－
（期末）						
2019年11月18日	17,102	0.5	144.42	6.0	96.9	－

＊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する場面もあった一方、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことで上昇するなど値動きの荒い展開となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は＋0.5%となり、参考指数の＋6.0%を下回りました。

[運用経過]

［ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド］の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

[今後の運用方針]

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

○１口当たりの費用明細

（2018年11月20日～2019年11月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	205	1.207	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(186)	(1.097)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(9)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(9)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	9	0.055	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(9)	(0.055)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	14	0.083	(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）	(14)	(0.083)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	22	0.132	(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）	(20)	(0.119)	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）	(2)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	250	1.477	
期中の平均基準価額は、16,989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

（2018年11月20日～2019年11月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	530,427	1,273,240	172,697	412,600

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2018年11月20日～2019年11月18日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	17,066,992千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,562,045千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.47

＊(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

（2018年11月20日～2019年11月18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）＞

該当事項はございません。

＜ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	12,337	475	3.9	10,244	475	4.6

平均保有割合　22.4%

※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

（2019年11月18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－アカディアン新興国株ファンド マザーファンド	978,008	1,335,739	3,250,389

＊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

（2019年11月18日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ノムラ－アカディアン新興国株ファンド マザーファンド	3,250,389	97.7
コール・ローン等、その他	76,521	2.3
投資信託財産総額	3,326,910	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ノムラ－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（13,352,105千円）の投資信託財産総額（13,865,814千円）に対する比率は96.3%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カタールリヤル=29.77円、1米ドル=108.82円、1トルコリラ=18.95円、1ユーロ=120.31円、1フォリント=0.3595円、1ズロチ=28.14円、1香港ドル=13.90円、1リンギ=26.21円、1バーツ=3.59円、1フィリピンペソ=2.15円、1ルピア=0.0078円、1ウォン=0.0935円、1新台湾ドル=3.56円、1インドルピー=1.53円、1メキシコペソ=5.67円、1レアル=25.97円、1ソル=32.34円、1ＵＡＥディルハム=29.59円、1ランド=7.40円、1サウジアラビアリヤル=29.07円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	6,315,846,703
コール・ローン等	55,935,110
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)	3,250,389,183
未収入金	3,009,522,410
(B) 負債	3,053,156,199
未払金	3,034,846,422
未払信託報酬	18,259,958
未払利息	80
その他未払費用	49,739
(C) 純資産総額(A－B)	3,262,690,504
元本	1,907,810,000
次期繰越損益金	1,354,880,504
(D) 受益権総口数	190,781口
1口当たり基準価額(C／D)	17,102円

(注) 期首元本額は1,376,400,000円、期中追加設定元本額は654,730,000円、期中一部解約元本額は123,320,000円、1口当たり純資産額は17,102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83,733,186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 (2018年11月20日～2019年11月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,748
支払利息	△ 13,748
(B) 有価証券売買損益	37,576,982
売買益	193,488,268
売買損	△ 155,911,286
(C) 信託報酬等	△ 32,509,453
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,053,781
(E) 前期繰越損益金	96,616,603
(F) 追加信託差損益金	1,253,210,120
(配当等相当額)	(1,073,103,224)
(売買損益相当額)	(180,106,896)
(G) 計(D＋E＋F)	1,354,880,504
次期繰越損益金(G)	1,354,880,504
追加信託差損益金	1,253,210,120
(配当等相当額)	(1,073,103,224)
(売買損益相当額)	(180,106,896)
分配準備積立金	324,048,361
繰越損益金	△ 222,377,977

＊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－アカディアン新興国株ファンド マザーファンド
第10期(計算期間：2018年11月20日～2019年11月18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23,913円から期末24,334円となりました。今期の基準価額の騰落率は＋1.8%となり、ベンチマークの＋5.3%を下回りました。
（２）株式組入比率は概ね高位を維持しました。
（３）複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

＊ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。
＊MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所）MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○１万口当たりの費用明細

（2018年11月20日～2019年11月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	13	0.054	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(13)	(0.054)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	20	0.083	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(20)	(0.083)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	31	0.129	(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）	(29)	(0.120)	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）	(2)	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	64	0.266	
期中の平均基準価額は、23,823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

（2018年11月20日～2019年11月18日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	カタール	百株 1,412 (3,489)	千カタールリヤル 627 (－)	百株 －	千カタールリヤル －
	アメリカ	 6,922 (601)	千米ドル 16,982 (499)	 5,835	千米ドル 13,664
	トルコ	 39,258 (7,416)	千トルコリラ 30,765 (－)	 18,685	千トルコリラ 17,022
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	3,113 (－)	1,442 (△ 0.6167)	1,418	186
	ポーランド	 928	千ズロチ 2,308	 6,956 (401)	千ズロチ 14,962 (134)
	香港	 142,299 (－)	千香港ドル 171,634 (△ 49)	 100,951	千香港ドル 87,350
	マレーシア	 5,742	千リンギ 2,500	 10,649	千リンギ 9,275
	タイ	 254	千バーツ 680	 23,799	千バーツ 20,909
	フィリピン	 －	千フィリピンペソ －	 70	千フィリピンペソ 1,753
	インドネシア	 52,280	千ルピア 21,077,678	 96,013	千ルピア 35,851,718
	韓国	 1,673	千ウォン 7,736,369	 1,341	千ウォン 4,246,364
	台湾	 42,609 (△ 39)	千新台湾ドル 352,942 (△ 257)	 85,427	千新台湾ドル 159,951
	インド	 17,299 (772)	千インドルピー 359,404 (－)	 9,940	千インドルピー 308,684
	メキシコ	 9,920	千メキシコペソ 63,462	 4,208	千メキシコペソ 25,496
	ブラジル	 12,808 (2,578)	千レアル 37,217 (△ 130)	 15,512	千レアル 42,631
	ペルー	 －	千ソル －	 834	千ソル 54

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アラブ首長国連邦	百株 7,091 (31)	千UAEディルハム 2,443 (27)	百株 －	千UAEディルハム －
	南アフリカ	2,935	千ランド 26,480	11,373	千ランド 33,668
	サウジアラビア	5,075	千サウジアラビアリヤル 9,339	1,390	千サウジアラビアリヤル 4,008

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	57,137	163	－	－
	小計	57,137	163	－	－
	サウジアラビア		千サウジアラビアリヤル		千サウジアラビアリヤル
	MUSHARAKA REIT FUND	14,403	119	－	－
	小計	14,403	119	－	－

＊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

（2018年11月20日～2019年11月18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	17,066,992千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,562,045千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.47

＊(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

（2018年11月20日～2019年11月18日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	12,337	475	3.9	10,244	475	4.6

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

○組入資産の明細

（2019年11月18日現在）

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（カタール）	百株	百株	千カタールリヤル	千円	
QATAR NATIONAL BANK	217	2,178	4,222	125,698	銀行
COMMERCIAL BANK OF QATAR	－	1,412	632	18,836	銀行
OOREDOO QSC	145	1,452	1,067	31,786	各種電気通信サービス
WIDAM FOOD CO	24	245	162	4,836	食品
小計 株数・金額	387	5,289	6,085	181,157	
小計 銘柄数＜比率＞	3	4	－	＜1.3%＞	
（アメリカ）			千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	－	106	1,982	215,777	インターネット販売・通信販売
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	－	19	39	4,246	金属・鉱業
AUTOHOME INC-ADR	126	3	25	2,763	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAIDU INC - SPON ADR	28	9	106	11,629	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BANCO SANTANDER MEXICO-ADR	98	－	－	－	銀行
CHANGYOU.COM LTD-ADR	121	77	73	8,031	娯楽
CHEETAH MOBILE INC - ADR	339	－	－	－	ソフトウェア
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	149	－	－	－	飲料
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	577	436	801	87,203	石油・ガス・消耗燃料
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	48	－	－	－	飲料
ENEL AMERICAS S.A-ADR	1,843	1,843	1,823	198,408	電力
58.COM INC-ADR	141	－	－	－	インタラクティブ・メディアおよびサービス
51JOB INC-ADR	41	－	－	－	専門サービス
GRAVITY CO LTD-SPONSORED ADR	－	26	108	11,839	娯楽
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE	－	124	102	11,128	銀行
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	－	1,292	422	45,999	金属・鉱業
JD.COM INC-ADR	－	533	1,789	194,732	インターネット販売・通信販売
KT CORP-SP ADR	741	1,004	1,171	127,516	各種電気通信サービス
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-ADR	－	6	6	710	家庭用品
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	77	77	97	10,562	ソフトウェア
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	560	589	557	60,659	無線通信サービス
MOMO INC-SPON ADR	49	－	－	－	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NETEASE INC-ADR	－	56	1,633	177,758	娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	－	124	1,509	164,277	各種消費者サービス
PPDAI GROUP INC-ADR	－	110	33	3,615	消費者金融
QUDIAN INC SPON ADR	－	132	99	10,792	消費者金融
21VIANET GROUP INC-ADR	307	－	－	－	情報技術サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	－	887	1,108	120,656	インターネット販売・通信販売
WNS HOLDINGS LTD-ADR	5	5	33	3,609	情報技術サービス
YY INC-ADR	123	－	－	－	インタラクティブ・メディアおよびサービス
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	－	0.26	0.88452	96	食品・生活必需品小売り
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	308	4	8	928	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S	62	7	9	1,060	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	337	269	205	22,365	金属・鉱業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,125	1,125	1,704	185,498	銀行
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	140	168	466	50,749	金属・鉱業
POLYUS PJSC-REG S-GDR	－	33	182	19,894	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR	89	89	648	70,522	石油・ガス・消耗燃料
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	－	128	57	6,213	メディア
CREDICORP LTD	－	18	390	42,536	銀行

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	
YANDEX NV-A		174	—	—	—	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	7,623	9,311	17,200	1,871,785	
	銘柄数＜比率＞	25	31	—	＜13.8%＞	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S		7,416	8,636	6,633	125,698	銀行
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		3,715	—	—	—	金属・鉱業
KOC HLDGS		238	3,079	6,325	119,872	コングロマリット
TURK HAVA YOLLARI AO		1,964	—	—	—	旅客航空輸送業
TURKIYE GARANTI BANKASI		4,114	4,681	4,658	88,276	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		1,848	1,848	1,159	21,967	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		—	14	175	3,331	石油・ガス・消耗燃料
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.		—	18,737	4,684	88,769	銀行
AG ANADOLU GRUBU HOLDINGS AS		—	433	684	12,972	コングロマリット
HACI OMER SABANCI HOLDING		1,910	6,825	6,190	117,315	各種金融サービス
COCA-COLA ICECEK AS		—	112	372	7,064	飲料
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		1,277	1,277	604	11,447	銀行
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A		—	48	20	388	資本市場
TURKIYE HALK BANKASI		3,163	4,924	2,821	53,473	銀行
TEKFEN HOLDING AS		—	66	120	2,292	建設・土木
TURK TELEKOMUNIKASYON AS		—	2,951	2,048	38,811	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	25,648	53,638	36,500	691,682	
	銘柄数＜比率＞	9	14	—	＜5.1%＞	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOM		—	859	1,148	138,202	各種電気通信サービス
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE		56	94	70	8,517	水道
MOTOR OIL (HELLAS) SA		257	257	560	67,441	石油・ガス・消耗燃料
PIRAEUS BANK S.A.		—	798	239	28,818	銀行
ユーロ計	株数・金額	313	2,009	2,019	242,980	
	銘柄数＜比率＞	2	4	—	＜1.8%＞	
(ハンガリー)				千フォリント		
OTP BANK NYRT		66	66	92,751	33,344	銀行
小計	株数・金額	66	66	92,751	33,344	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜0.2%＞	
(ポーランド)				千ズロチ		
STALEXPORT AUTOSTRADY SA		222	222	70	1,988	運送インフラ
IMPEXMETAL S.A.		401	—	—	—	金属・鉱業
AGORA SA		35	—	—	—	メディア
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		251	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA		190	190	1,062	29,893	ソフトウェア
LPP SA		1	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CD PROJEKT RED SA		275	—	—	—	娯楽
TRAKCJA SA		2	2	0.36	10	建設・土木
ENEA SA		717	—	—	—	電力
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		2,909	729	664	18,703	電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA		2,369	251	47	1,325	電力
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S		128	—	—	—	金属・鉱業
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN		16	11	8	237	電力
TEN SQUARE GAMES SA		—	18	317	8,921	娯楽
ENERGA SA		462	151	99	2,812	電力
LIVECHAT SOFTWARE SA		33	33	122	3,437	ソフトウェア
PLAYWAY SA		22	—	—	—	娯楽
小計	株数・金額	8,040	1,610	2,392	67,332	
	銘柄数＜比率＞	16	9	—	＜0.5%＞	

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（香港）	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA MOBILE LTD	1,985	1,985	12,148	168,859	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	1,790	3,330	15,800	219,631	建設資材
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HLDG	660	—	—	—	医薬品
CITIC LTD	3,130	—	—	—	コングロマリット
LENOVO GROUP LTD	—	5,780	3,306	45,955	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H	19,340	37,640	13,926	193,582	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	9,080	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	—	720	526	7,315	家庭用耐久財
KINGBOARD HOLDINGS LTD	1,120	60	125	1,738	電子装置・機器・部品
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	11,360	3,476	48,318	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H	440	440	227	3,155	建設・土木
WEICHAI POWER CO LTD-H	6,050	6,050	7,925	110,164	機械
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	1,060	—	—	—	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	—	1,120	5,756	80,019	飲料
CNOOC LTD	9,070	9,070	10,829	150,531	石油・ガス・消耗燃料
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	2,945	26,814	372,717	保険
LI NING CO LTD	—	770	1,925	26,757	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	4,440	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	12,940	25,790	13,385	186,051	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	38,420	45,420	28,205	392,060	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	12,510	7,790	1,768	24,579	機械
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	900	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	—	2,415	1,669	23,205	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	52,240	63,330	20,012	278,170	銀行
SHUI ON LAND LTD	8,055	8,055	1,248	17,354	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,610	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	36,790	42,500	23,842	331,410	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,520	1,520	773	10,754	建設・土木
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	—	9,960	10,736	149,242	不動産管理・開発
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	3,695	—	—	—	不動産管理・開発
SINOTRUK HONG KONG LTD	4,000	4,000	5,248	72,947	機械
PACIFIC ONLINE LTD	—	880	159	2,213	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	3,300	—	—	—	建設・土木
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	3,792	10,977	152,591	保険
CRRC CORP LTD-H	5,220	—	—	—	機械
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	400	400	162	2,251	不動産管理・開発
CHIGO HOLDING LTD	9,180	79	0.38395	5	家庭用耐久財
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	1,060	—	—	—	建設資材
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	6,500	5,150	2,327	32,356	不動産管理・開発
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	410	1,467	20,402	不動産管理・開発
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	2,810	8,893	123,621	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	—	503	1,581	21,988	保険
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	—	1,459	525	7,304	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	37,070	29,580	9,376	130,338	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	700	—	—	—	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	—	1,160	786	10,932	各種金融サービス
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	—	1,118	682	9,480	専門小売り
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	436	—	—	—	商業サービス・用品
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	—	380	301	4,188	専門小売り
LOGAN PROPERTY HLDS CO LTD	—	900	1,051	14,611	不動産管理・開発
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	—	2,640	2,756	38,310	不動産管理・開発
CHINA VANKE CO LTD-H	—	4,106	11,578	160,946	不動産管理・開発

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H		540	540	42	592	資本市場
小計	株数・金額	306,611	347,959	262,350	3,646,665	
	銘柄数＜比率＞	34	40	—	＜26.9%＞	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD		1,668	1,668	331	8,699	銀行
BATU KAWAN BHD		71	—	—	—	化学
PADINI HOLDINGS BERHAD		3,344	3,344	1,163	30,500	専門小売り
RHB BANK BHD		1,026	181	104	2,742	銀行
PETRON MALAYSIA REFINING & M		225	225	116	3,042	石油・ガス・消耗燃料
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		217	202	205	5,389	コングロマリット
INSAS BHD		945	854	73	1,926	資本市場
KUMPULAN FIMA BHD		1,431	1,431	233	6,113	コングロマリット
MBM RESOURCES BERHAD		—	119	46	1,216	販売
ALLIANZ MALAYSIA BHD		56	56	77	2,040	保険
MALAYAN BANKING		895	—	—	—	銀行
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES		1,515	1,515	1,633	42,805	半導体・半導体製造装置
HENGYUAN REFINING CO BHD		132	22	9	254	石油・ガス・消耗燃料
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KELUARGA BERHA		—	947	587	15,388	保険
TENAGA NASIONAL		2,135	—	—	—	電力
PUBLIC BANK BHD		280	—	—	—	銀行
CSC STEEL HOLDINGS BHD		351	308	30	808	金属・鉱業
FAVELLE FAVCO BHD		836	820	239	6,279	機械
POWER ROOT BHD		—	1,073	234	6,159	飲料
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		3,221	—	—	—	化学
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD		—	241	34	903	メディア
RANHILL HOLDINGS BHD		—	312	36	948	水道
BERMAZ AUTO BHD		—	121	26	706	専門小売り
小計	株数・金額	18,348	13,441	5,186	135,925	
	銘柄数＜比率＞	17	18	—	＜1.0%＞	
(タイ)				千バーツ		
G J STEEL PCL-NVDR		15,163	—	—	—	金属・鉱業
PTT PCL-NVDR		8,850	8,850	39,603	142,177	石油・ガス・消耗燃料
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR		25	—	—	—	自動車部品
THAI OIL PCL-NVDR		695	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THAI RAYON PCL-NVDR		274	274	822	2,950	化学
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		519	519	6,253	22,451	石油・ガス・消耗燃料
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR		5,178	—	—	—	不動産管理・開発
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		2,072	—	—	—	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		412	—	—	—	化学
小計	株数・金額	33,188	9,643	46,679	167,580	
	銘柄数＜比率＞	9	3	—	＜1.2%＞	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP		11,462	11,462	4,756	10,226	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC		70	—	—	—	コングロマリット
小計	株数・金額	11,532	11,462	4,756	10,226	
	銘柄数＜比率＞	2	1	—	＜0.1%＞	
(インドネシア)				千ルピア		
METRODATA ELECTRONIC PT		3,834	3,834	674,784	5,263	電子装置・機器・部品
UNITED TRACTORS TBK PT		541	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HM SAMPOERNA TBK PT		4,183	—	—	—	タバコ
INDAH KIAT PULP&PAPER		3,505	—	—	—	紙製品・林産品
BUKIT ASAM TBK PT		17,295	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PT PANIN FINANCIAL TBK PT		7,400	—	—	—	保険
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT		17,803	7,879	1,575,800	12,291	ガス

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	
（インドネシア）		百株	百株	千ルピア	千円	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK		1,772	1,421	182,620	1,424	消費者金融
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT		476	476	166,600	1,299	商社・流通業
PT SAMINDO RESOURCES TBK		2,303	1,361	174,990	1,364	石油・ガス・消耗燃料
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT		4,920	4,920	339,480	2,647	専門小売り
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT		1,277	1,277	73,427	572	情報技術サービス
MODERNLAND REALTY TBK PT		—	407	9,124	71	不動産管理・開発
小計	株数・金額	65,309	21,576	3,196,826	24,935	
	銘柄数＜比率＞	12	8	—	＜0.2%＞	
（韓国）				千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD		16	16	61,335	5,734	ガス
CHEIL WORLDWIDE INC		—	91	219,984	20,568	メディア
KOREA GAS CORPORATION		31	—	—	—	ガス
KAKAO CORP		—	73	1,144,480	107,008	インタラクティブ・メディアおよびサービス
F&F CO LTD		9	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SK TELECOM CO LTD		37	13	340,169	31,805	無線通信サービス
LG UPLUS CORP		670	670	935,514	87,470	各種電気通信サービス
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO		2	—	—	—	情報技術サービス
SEAH HOLDINGS CORP		4	4	34,834	3,257	金属・鉱業
HANWHA CHEMICAL CORP		35	—	—	—	化学
HYUNDAI MOBIS		—	34	890,435	83,255	自動車部品
SK HYNIX INC		273	306	2,614,702	244,474	半導体・半導体製造装置
INDUSTRIAL BK OF KOREA		180	—	—	—	銀行
KIA MOTORS CORP		—	442	1,929,212	180,381	自動車
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD		30	30	65,550	6,128	建設・土木
LG ELECTRONICS INC		161	252	1,779,490	166,382	家庭用耐久財
GS ENGINEERING & CONSTRUCT		27	—	—	—	建設・土木
POSCO		13	—	—	—	金属・鉱業
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS		63	—	—	—	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS		1,489	1,708	9,175,182	857,879	コンピュータ・周辺機器
HANWHA AEROSPACE CO LTD		—	43	165,775	15,500	航空宇宙・防衛
SEOUL CITY GAS		1	1	7,932	741	ガス
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD		2	2	329,967	30,851	化学
LG.DISPLAY CO LTD		247	—	—	—	電子装置・機器・部品
DAEWON SAN UP CO LTD		19	19	11,596	1,084	自動車部品
HANA FINANCIAL HOLDINGS		28	129	465,766	43,549	銀行
LOTTE SHOPPING CO		8	—	—	—	複合小売り
KPX HOLDINGS CORP		1	—	—	—	化学
TAEYOUNG ENGINEERING & CONSTRUCTION		151	—	—	—	建設・土木
SK INNOVATION CO LTD		36	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SK HOLDINGS CO LTD		0.34	—	—	—	コングロマリット
DANAWA CO LTD		45	67	170,167	15,910	インターネット販売・通信販売
FILA KOREA LTD		—	39	232,401	21,729	繊維・アパレル・贅沢品
GS RETAIL CO LTD		27	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CJ HELLO CO LTD		59	59	37,356	3,492	メディア
NHN CORP		24	24	158,358	14,806	娯楽
HANWHA CORPORATION		19	—	—	—	コングロマリット
SAMSUNG SDS CO LTD		31	44	905,985	84,709	情報技術サービス
GOLFZON CO LTD		—	6	50,592	4,730	娯楽
小計	株数・金額	3,752	4,084	21,726,792	2,031,455	
	銘柄数＜比率＞	32	23	—	＜15.0%＞	
（台湾）				千新台湾ドル		
ACER INC		6,680	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC		410	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		360	1,820	41,132	146,429	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台湾ドル	千円	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	1,860	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP	373	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP	1,900	—	—	—	化学
AU OPTRONICS CORP	24,170	—	—	—	電子装置・機器・部品
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE LTD	—	1,440	3,780	13,456	複合小売り
SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS INC	—	1,220	10,711	38,133	半導体・半導体製造装置
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	890	1,130	24,012	85,484	半導体・半導体製造装置
MEDIATEK INC	—	1,390	58,658	208,822	半導体・半導体製造装置
FOUNDING CONSTRUCTION & DEVELOPMENT CO	430	430	688	2,449	不動産管理・開発
HUNG CHING DEVELOPMENT & CON	—	370	847	3,016	不動産管理・開発
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	630	630	18,427	65,601	電子装置・機器・部品
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	—	4,799	9,527	33,917	資本市場
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	1,020	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,709	9,830	88,568	315,303	電子装置・機器・部品
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	31,639	—	—	—	保険
CHONG HONG CONSTRUCTION CO LTD	—	290	2,383	8,486	不動産管理・開発
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	3,660	18,281	65,082	コンピュータ・周辺機器
HOLTEK SEMICONDUCTOR	260	—	—	—	半導体・半導体製造装置
POU CHEN CORP	—	7,610	31,239	111,211	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	380	—	—	—	食品
PHISON ELECTRONICS CORP	—	530	15,290	54,434	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	—	210	7,896	28,109	娯楽
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	700	—	—	—	電子装置・機器・部品
TA CHEN STAINLESS PIPE CO LTD	1,120	—	—	—	金属・鉱業
UNITED MICROELECTRONICS CORP	28,280	28,280	40,440	143,967	半導体・半導体製造装置
YUANTA FUTURES CO LTD	—	150	825	2,937	資本市場
INNOLUX CORP	8,074	—	—	—	電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP	—	3,000	20,940	74,546	コンピュータ・周辺機器
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	—	570	4,873	17,349	娯楽
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	790	2,530	34,914	124,293	電子装置・機器・部品
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	10	10	31	112	家庭用耐久財
PEGAVISION CORP	70	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小計 株数・金額	112,757	69,899	433,468	1,543,146	
小計 銘柄数＜比率＞	22	21	—	＜11.4%＞	
(インド)			千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	—	1,301	65,941	100,890	石油・ガス・消耗燃料
AKZO NOBEL INDIA LTD	—	23	4,595	7,030	化学
GAIL INDIA LTD	537	—	—	—	ガス
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	2,111	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	—	1,709	7,203	11,021	金属・鉱業
WIPRO LTD	706	3,967	100,192	153,295	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	—	117	24,268	37,130	家庭用品
SONATA SOFTWARE LTD	359	137	4,200	6,426	情報技術サービス
WHIRLPOOL OF INDIA LTD	—	8	1,910	2,922	家庭用耐久財
HCL TECHNOLOGIES LTD	367	—	—	—	情報技術サービス
HEG LTD	—	80	8,173	12,505	電気設備
PETRONET LNG LTD	—	1,409	39,175	59,937	石油・ガス・消耗燃料
TATA CONSULTANCY SVS LTD	722	—	—	—	情報技術サービス
SRIKALAHASTHI PIPES LTD	5	—	—	—	金属・鉱業
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	202	676	22,723	34,766	情報技術サービス
POWER FINANCE CORPORATION	—	2,059	22,891	35,024	各種金融サービス
INDIABULLS REAL ESTATE LTD	—	1,059	7,697	11,776	不動産管理・開発
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	71	71	4,409	6,747	情報技術サービス
PERSISTENT SYSTEMS LTD	—	90	5,888	9,009	情報技術サービス

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	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD		35	10	648	992	金属・鉱業
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD		—	13	1,051	1,608	航空宇宙・防衛
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES		97	—	—	—	ソフトウェア
IIFL SECURITIES LTD		—	614	1,566	2,396	資本市場
小計	株数・金額	5,218	13,350	322,539	493,484	
	銘柄数<比率>	11	17	—	<3.6%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B		736	736	689	3,910	金属・鉱業
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		—	2,792	28,782	163,198	銀行
MEXICHEM SAB DE CV-*		380	—	—	—	化学
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		—	1,454	5,595	31,724	家庭用品
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		—	1,677	4,031	22,859	銀行
VITRO S.A.B.-SERIES A		51	51	223	1,268	容器・包装
BIO PAPPEL SAB DE CV		1,931	1,931	4,223	23,946	容器・包装
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B		479	479	3,905	22,146	食品
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		—	40	452	2,565	飲料
RASSINI SAB DE CV		78	—	—	—	自動車部品
WALMART DE MEXICO-SER V		134	—	—	—	食品・生活必需品小売り
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV		—	343	2,787	15,802	保険
小計	株数・金額	3,791	9,503	50,691	287,422	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<2.1%>	
(ブラジル)				千レアル		
VALE SA		1,506	—	—	—	金属・鉱業
GUARARAPES CONFECCOES SA		24	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BANCO DO BRASIL SA		567	922	4,289	111,389	銀行
METALURGICA GERDAU S.A.		6	—	—	—	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU SA-PREF		2,153	—	—	—	金属・鉱業
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		873	1,787	4,937	128,226	専門小売り
GRAZZIOTIN SA-PREF		20	—	—	—	複合小売り
SUZANO SA		195	—	—	—	紙製品・林産品
PORTO SEGURO SA		11	11	61	1,603	保険
INDUSTRIAS ROMI SA		278	—	—	—	機械
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		388	388	743	19,296	電力
TOTVS SA		—	49	309	8,029	ソフトウェア
CSU CARDSYSTEM SA		75	—	—	—	情報技術サービス
JBS SA		—	2,146	5,628	146,184	食品
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA		—	369	488	12,697	家庭用耐久財
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		—	173	897	23,308	水道
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL		1,510	1,510	3,124	81,135	銀行
MINERVA SA		—	490	583	15,143	食品
ESTACIO PARTICIPACOES SA		395	—	—	—	各種消費者サービス
SUL AMERICA SA - UNITS		1,233	1,233	6,349	164,908	保険
TELEFONICA BRASIL-PREF		66	40	224	5,833	各種電気通信サービス
MAGAZINE LUIZA SA		232	—	—	—	複合小売り
T4F ENTRETENIMENTO SA		106	—	—	—	娯楽
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF		148	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR		33	30	115	2,996	電力
SMILES FIDELIDADE SA		—	123	434	11,275	メディア
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC		—	316	574	14,911	食品・生活必需品小売り
NEOENERGIA SA		—	38	82	2,142	電力
VIA VAREJO SA		1,095	—	—	—	専門小売り
ALIANSCE SONAE SHOPPING CENTERS SA		—	3	12	329	不動産管理・開発
IRB BRASIL RESSEGUROS SA		166	1,354	5,070	131,686	保険

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（ブラジル）		百株	百株	千レアル	千円	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT		28	－	－	－	資本市場
小計	株数・金額	11,109	10,983	33,927	881,098	
	銘柄数＜比率＞	23	18	－	＜6.5%＞	
（ペルー）				千ソル		
CORP ACEROS AREQUIPA-INV		834	－	－	－	金属・鉱業
小計	株数・金額	834	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
（アラブ首長国連邦）				千UAEディルハム		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		－	945	718	21,268	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		2,799	2,799	4,254	125,902	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		5,715	5,715	2,354	69,672	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		12,503	18,414	4,014	118,786	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC		－	233	286	8,480	銀行
EMIRATES NBD PJSC-RTS		－	31	11	354	銀行
小計	株数・金額	21,017	28,140	11,641	344,464	
	銘柄数＜比率＞	3	6	－	＜2.5%＞	
（南アフリカ）				千ランド		
NORTHAM PLATINUM LTD		－	273	2,940	21,757	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD		18	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD		21	－	－	－	コングロマリット
TELKOM SA SOC LTD		731	64	360	2,668	各種電気通信サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON		204	204	2,932	21,700	建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		105	145	17,152	126,930	金属・鉱業
SAPPI LIMITED		138	－	－	－	紙製品・林産品
MERAFE RESOURCES LIMITED		6,859	－	－	－	金属・鉱業
LEWIS GROUP LTD		65	65	200	1,481	専門小売り
STANDARD BANK GROUP LTD		1,024	1,024	17,915	132,578	銀行
GRINDROD LTD		471	－	－	－	運送インフラ
ABSA BANK LTD-PREF		10	10	751	5,562	銀行
KUMBA IRON ORE LTD		163	313	11,700	86,584	金属・鉱業
HULAMIN LTD		1,015	－	－	－	金属・鉱業
MONDI LTD		473	－	－	－	紙製品・林産品
SUPER GROUP LTD		－	127	363	2,688	専門小売り
ALEXANDER FORBES GROUP HOLDINGS LTD		－	636	347	2,570	各種金融サービス
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR		155	155	370	2,742	コングロマリット
ALVIVA HOLDINGS LTD		443	443	630	4,662	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	11,903	3,464	55,666	411,929	
	銘柄数＜比率＞	16	12	－	＜3.0%＞	
（サウジアラビア）				千サウジアラビアリヤル		
ASEER TRADING TOURISM & MANU		－	157	132	3,848	各種金融サービス
ARAB NATIONAL BANK		－	320	784	22,802	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY		－	3,206	3,758	109,252	無線通信サービス
小計	株数・金額	－	3,684	4,675	135,903	
	銘柄数＜比率＞	－	3	－	＜1.0%＞	
合計	株数・金額	647,454	619,122	－	13,202,521	
	銘柄数＜比率＞	245	242	－	＜97.2%＞	

＊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、単位未満の場合は小数で記載。
＊銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（トルコ）		口	口	千トルコリラ	千円	%
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM		132,016	132,016	289	5,478	0.0
AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS		－	57,137	163	3,107	0.0
小計	口数・金額	132,016	189,153	453	8,586	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜0.1%＞	
（メキシコ）				千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		163,241	163,241	6,918	39,225	0.3
小計	口数・金額	163,241	163,241	6,918	39,225	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.3%＞	
（サウジアラビア）				千サウジアラビアリヤル		
MUSHARAKA REIT FUND		－	14,403	120	3,496	0.0
小計	口数・金額	－	14,403	120	3,496	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.0%＞	
合計	口数・金額	295,257	366,797	－	51,308	
	銘柄数＜比率＞	2	4	－	＜0.4%＞	

＊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

（2019年11月18日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	13,202,521	95.2
投資証券	51,308	0.4
コール・ローン等、その他	611,985	4.4
投資信託財産総額	13,865,814	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（13,352,105千円）の投資信託財産総額（13,865,814千円）に対する比率は96.3%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カタールリヤル=29.77円、1米ドル=108.82円、1トルコリラ=18.95円、1ユーロ=120.31円、1フォリント=0.3595円、1ズロチ=28.14円、1香港ドル=13.90円、1リンギ=26.21円、1バーツ=3.59円、1フィリピンペソ=2.15円、1ルピア=0.0078円、1ウォン=0.0935円、1新台湾ドル=3.56円、1インドルピー=1.53円、1メキシコペソ=5.67円、1レアル=25.97円、1ソル=32.34円、1ＵＡＥディルハム=29.59円、1ランド=7.40円、1サウジアラビアリヤル=29.07円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月18日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,925,368,361
コール・ローン等	524,254,720
株式(評価額)	13,202,521,496
投資証券(評価額)	51,308,246
未収入金	131,970,629
未収配当金	15,313,270
(B) 負債	346,192,700
未払金	267,892,258
未払解約金	78,300,000
未払利息	442
(C) 純資産総額(A－B)	13,579,175,661
元本	5,580,291,746
次期繰越損益金	7,998,883,915
(D) 受益権総口数	5,580,291,746口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,334円

(注) 期首元本額は4,712,049,633円、期中追加設定元本額は1,457,687,724円、期中一部解約元本額は589,445,611円、1口当たり純資産額は2.4334円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
- ノムラ－アカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用） 3,326,860,026円
- ノムラ－アカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用） 1,335,739,781円
- ノムラ・グローバル・オールスターズ 917,691,939円

○損益の状況 (2018年11月20日～2019年11月18日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	431,850,437
受取配当金	428,418,470
受取利息	3,351,310
その他収益金	150,935
支払利息	△ 70,278
(B) 有価証券売買損益	△ 212,801,968
売買益	1,536,325,110
売買損	△1,749,127,078
(C) 保管費用等	△ 15,696,455
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	203,352,014
(E) 前期繰越損益金	6,556,104,014
(F) 追加信託差損益金	2,056,242,276
(G) 解約差損益金	△ 816,814,389
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,998,883,915
次期繰越損益金(H)	7,998,883,915

＊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14期(決算日:2019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	ベビーファンド	GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
14期(2019年10月15日)	17,727	11.0	14,959	3.6	99.9	—	1,926

(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・マーケッツ・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。(以下同じ)。
(注) MSCIエマージング・マーケッツ・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・マーケッツ・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・マーケッツ・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・マーケッツ・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して円ヘッジベースに換算したものです(以下同じ)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年10月15日	15,976	—	14,446	—	94.2	—
10月末	15,345	△ 3.9	13,782	△4.6	95.6	—
11月末	16,631	4.1	14,663	1.5	99.2	—
12月末	15,908	△ 0.4	13,997	△3.1	97.1	—
2019年1月末	17,025	6.6	15,202	5.2	98.3	—
2月末	17,422	9.1	15,546	7.6	100.4	—
3月末	17,419	9.0	15,302	5.9	99.5	—
4月末	18,067	13.1	15,744	9.0	97.7	—
5月末	17,213	7.7	14,550	0.7	95.1	—
6月末	18,260	14.3	15,478	7.1	96.5	—
7月末	18,285	14.5	15,342	6.2	100.2	—
8月末	17,125	7.2	14,271	△1.2	95.2	—
9月末	17,489	9.5	14,732	2.0	99.3	—
(期末)						
2019年10月15日	17,727	11.0	14,959	3.6	99.9	—

(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・マーケッツ・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、米中間の貿易摩擦への懸念が高まったことなどから軟調となる場面が見られたものの、米国など主要国による金融緩和策が主な支援材料となり、上昇しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+11.0%となり、同期間の参考指数騰落率+3.6%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]

米中間の貿易摩擦の影響から世界経済が減速傾向を示している中、各国の中央銀行は金融緩和政策などで対応しています。新興国市場にも景気減速の影響が出始め、企業業績の見通しは低めに設定されています。このような状況下、マイナス要因は既に織り込まれていると思われ、株価は底堅く推移すると見ています。また、新興国の財政収支や経常収支などのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が以前の景気後退局面に比べて改善していることも市場を支える要因になると考えます。中国においては、足元で経済指標の落ち込みがそれほど大きくないものの、景気がさらに減速する場合には、大きく踏み込んだ金融緩和や財政出動を行うと見ています。

引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

（2018年10月16日～2019年10月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	176	1.023	(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17,182円です。
（投信会社）	(151)	(0.880)	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）	(9)	(0.055)	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）	(15)	(0.088)	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	5	0.031	(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〕
（株式）	(5)	(0.031)	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	3	0.015	(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〕
（株式）	(3)	(0.015)	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	22	0.130	(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)	(0.108)	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）	(4)	(0.022)	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）	(0)	(0.001)	その他　信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	206	1.199	

（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

（2018年10月16日～2019年10月15日）

	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	303,991	637,251	169,635	354,793

（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	1,887,486千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	6,251,708千円
(c)売買高比率（a）／（b）	0.30

（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(2018年10月16日～2019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(2018年10月16日～2019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

(2019年10月15日現在)

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	773,535	907,891	1,964,496

(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

(2019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	1,964,496	99.9
コール・ローン等、その他	1,600	0.1
投資信託財産総額	1,966,096	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,980,920千円)の投資信託財産総額(6,981,924千円)に対する比率は100.0%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=108.42円、1カナダドル=81.96円、1メキシコペソ=5.63円、1ブラジルレアル=26.26円、1英ポンド=136.63円、1トルコリラ=18.29円、1香港ドル=13.82円、1マレーシアリンギット=25.89円、1タイバーツ=3.57円、100インドネシアルピア=0.77円、100韓国ウォン=9.16円、1新台湾ドル=3.54円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.32円、1オフショア元=15.34円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年10月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,994,496,068
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)	1,964,496,640
未収入金	2,029,999,428
(B) 負債	2,068,367,843
未払金	2,057,563,626
未払解約金	1,120,535
未払信託報酬	9,479,869
その他未払費用	203,813
(C) 純資産総額(A－B)	1,926,128,225
元本	1,086,530,000
次期繰越損益金	839,598,225
(D) 受益権総口数	108,653口
1口当たり基準価額(C／D)	17,727円

<注記事項>

期首元本額	951,130,000円
期中追加設定元本額	301,160,000円
期中一部解約元本額	165,760,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	815,475円
未払委託者報酬	8,664,394円

◎損益の状況

(2018年10月16日～2019年10月15日)

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	169,104,506
売買益	374,387,969
売買損	△205,283,463
(B) 信託報酬等	△ 17,695,521
(C) 当期損益金(A＋B)	151,408,985
(D) 前期繰越損益金	53,814,474
(E) 追加信託差損益金	634,374,766
(配当等相当額)	(948,324,219)
(売買損益相当額)	(△313,949,453)
(F) 計(C＋D＋E)	839,598,225
次期繰越損益金(F)	839,598,225
追加信託差損益金	634,374,766
(配当等相当額)	(949,519,627)
(売買損益相当額)	(△315,144,861)
分配準備積立金	252,887,694
繰越損益金	△ 47,664,235

(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(30,132,434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(949,519,627円)および分配準備積立金(222,755,260円)より分配対象収益は1,202,407,321円(1口当たり11,066円)ですが、当期に分配した金額はありません。
(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	1,489,257円
委託者報酬	15,823,265円

＜約款変更のお知らせ＞

・2019 年2月1日付けで、運用の指図に係る権限の委託先の住所変更に伴い、信託約款に所要の変更を行っています。

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第14期(計算期間:2018年10月16日～2019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選好する姿勢を維持し、金融や生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、エネルギーや素材などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2018年10月16日～2019年10月15日)

項目	当期 金額	当期 比率
	円	%
(a) 売買委託手数料	6	0.030
(株式)	(6)	(0.030)
(b) 有価証券取引税	3	0.015
(株式)	(3)	(0.015)
(c) その他費用	22	0.107
(保管費用)	(22)	(0.106)
(その他)	(0)	(0.001)
合計	31	0.152
期中の平均基準価額は、20,925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(2018年10月16日～2019年10月15日)

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	1,329	3,708	1,010	1,443
		(302)	(－)		
	メキシコ	822	千メキシコペソ 5,338	62	千メキシコペソ 405
	ブラジル	414	千ブラジルレアル 1,395	1,368	千ブラジルレアル 3,136
		(714)	(－)		
	トルコ	9	千トルコリラ 15	174	千トルコリラ 314
	オーストラリア	15	千オーストラリアドル 11	264	千オーストラリアドル 193
	香港	5,747	千香港ドル 26,520	1,083	千香港ドル 6,731
				(－)	(2)
	マレーシア	84	千マレーシアリンギット 196	264	千マレーシアリンギット 548
	タイ	130	千タイバーツ 3,002	365	千タイバーツ 7,394

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千インドネシアルピア	百株	千インドネシアルピア
外国	インドネシア	5,607	4,456,879	3,011	2,296,194
	韓国	4	千韓国ウォン 56,341	7	千韓国ウォン 84,910
	台湾	220	千新台湾ドル 5,213	350	千新台湾ドル 5,568
	インド	984	千インドルピー 88,169	534	千インドルピー 48,879
	南アフリカ	375	千南アフリカランド 4,970	999	千南アフリカランド 12,654
		(44)	(311)	(22)	(311)
	中国オフショア	1,120	千オフショア元 10,267	－	千オフショア元 －

(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(2019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(3,226,229千口)の内容です。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		132	143	415	44,997	銀行
CREDICORP LIMITED		37	40	838	90,900	銀行
AMBEV SA-ADR		1,589	1,878	856	92,865	食品・飲料・タバコ
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR		66	78	710	77,069	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR		283	604	3,373	365,717	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		879	954	4,762	516,378	半導体・半導体製造装置
YUM CHINA HOLDINGS INC		—	143	618	67,019	消費者サービス
VALE SA-SP ADR		316	—	—	—	素材
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR		163	185	3,180	344,847	小売
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
JD COM INC-ADR		245	206	616	66,850	小売
BAIDU INC-SPON ADR		54	32	340	36,863	メディア・娯楽
HUAZHU GROUP LIMITED-ADR		—	196	672	72,893	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC		22	24	1,372	148,782	小売
(アメリカ・・・シンガポール市場)						
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		150	160	842	91,378	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		31	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S		31	33	3,532	383,027	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		3,982	3,923	1,395	151,261	銀行
小計	株数・金額	7,983	8,605	23,527	2,550,853	
	銘柄数<比率>	15	15	—	<36.5%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O		1,046	1,173	12,980	73,082	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V		2,215	2,849	15,917	89,616	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	3,261	4,022	28,898	162,699	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.3%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)				千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		843	1,303	4,491	117,943	銀行
CIELO SA		549	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LOJAS RENNER SA		709	774	3,926	103,113	小売
RAIA DROGASIL SA		166	187	1,891	49,674	食品・生活必需品小売り
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		320	—	—	—	エネルギー
WEG SA		707	792	1,882	49,443	資本財
小計	株数・金額	3,297	3,057	12,192	320,176	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<4.6%>	
(トルコ・・・イスタンブール市場)				千トルコリラ		
KOC HOLDING AS		504	339	598	10,943	資本財
小計	株数・金額	504	339	598	10,943	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(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		249	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	249	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		3,040	3,292	24,294	335,756	保険
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED		—	3,702	11,864	163,973	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H		2,220	2,550	24,123	333,379	保険
SANDS CHINA LTD		1,408	1,580	5,767	79,699	消費者サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		760	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		—	915	5,220	72,141	資本財
TENCENT HOLDINGS LIMITED		970	1,023	33,574	464,004	メディア・娯楽
小計	株数・金額	8,398	13,062	104,844	1,448,955	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<20.8%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)		百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
PUBLIC BANK BERHAD		606	426	816	21,131	銀行
小計	株数・金額	606	426	816	21,131	
	銘柄数<比率>	1	1	−	<0.3%>	
(タイ・・・タイ市場)				千タイバーツ		
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)		949	754	8,671	30,955	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR		348	308	11,457	40,903	素材
小計	株数・金額	1,297	1,062	20,128	71,859	
	銘柄数<比率>	2	2	−	<1.0%>	
(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		8,635	7,275	4,674,187	35,991	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		3,743	4,197	13,010,700	100,182	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		27,725	31,077	12,182,184	93,802	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		1,243	1,393	6,198,850	47,731	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	41,346	43,942	36,065,921	277,707	
	銘柄数<比率>	4	4	−	<4.0%>	
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
NAVER CORPORATION		44	41	650,520	59,587	メディア・娯楽
小計	株数・金額	44	41	650,520	59,587	
	銘柄数<比率>	1	1	−	<0.9%>	
(台湾・・・台北市場)				千新台湾ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		1,088	838	11,149	39,469	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED		30	30	13,380	47,365	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		940	1,060	30,634	108,444	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	2,058	1,928	55,163	195,278	
	銘柄数<比率>	3	3	−	<2.8%>	
(インド・・・インド国立証券市場)				千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED		177	199	35,812	54,792	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION		1,026	1,091	219,930	336,493	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED		1,078	1,108	64,524	98,722	保険
INFOSYS LIMITED		1,415	1,437	113,016	172,914	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED		2,389	2,678	65,385	100,040	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		381	393	62,389	95,455	銀行
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		406	355	20,202	30,910	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SERVICES		679	740	149,715	229,064	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	7,555	8,004	730,976	1,118,394	
	銘柄数<比率>	8	8	−	<16.0%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)				千南アフリカランド		
BID CORP LTD		456	477	16,051	117,498	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED		353	268	5,338	39,076	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		63	68	9,228	67,555	銀行
FIRSTRAND LTD		2,124	2,023	13,496	98,793	各種金融
MR PRICE GROUP LIMITED		161	143	2,252	16,489	小売
SHOPRITE HOLDINGS LTD		339	−	−	−	食品・生活必需品小売り
SANLAM LIMITED		831	803	6,234	45,636	保険
TIGER BRANDS LTD		145	87	1,824	13,357	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	4,475	3,873	54,427	398,407	
	銘柄数<比率>	8	7	−	<5.7%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A		−	219	2,416	37,071	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		−	52	6,136	94,126	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		−	849	4,537	69,611	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	−	1,120	13,090	200,809	
	銘柄数<比率>	−	3	−	<2.9%>	
合計	株数・金額	81,076	89,485	−	6,836,804	
	銘柄数<比率>	57	57	−	<97.9%>	

(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です。
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 株数に−印がある場合は組入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

（2019年10月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	6,836,804	97.9
コール・ローン等、その他	145,120	2.1
投資信託財産総額	6,981,924	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
（注）当期末における外貨建純資産（6,980,920千円）の投資信託財産総額（6,981,924千円）に対する比率は100.0%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=108.42円、1カナダドル=81.96円、1メキシコペソ=5.63円、1ブラジルレアル=26.26円、1英ポンド=136.63円、1トルコリラ=18.29円、1香港ドル=13.82円、1マレーシアリンギット=25.89円、1タイバーツ=3.57円、100インドネシアルピア=0.77円、100韓国ウォン=9.16円、1新台湾ドル=3.54円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.32円、1オフショア元=15.34円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年10月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	7,017,924,781
コール・ローン等	143,320,519
株式(評価額)	6,836,804,711
未収入金	36,000,000
未収配当金	1,799,551
(B) 負債	37,124,521
未払金	36,003,985
未払解約金	1,120,535
未払利息	1
(C) 純資産総額（A－B）	6,980,800,260
元本	3,226,229,728
次期繰越損益金	3,754,570,532
(D) 受益権総口数	3,226,229,728口
1万口当たり基準価額（C／D）	21,638円

＜注記事項＞

期首元本額	3,045,385,437円
期中追加設定元本額	829,752,506円
期中一部解約元本額	648,908,215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)	907,891,968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)	2,318,337,760円

◎損益の状況

（2018年10月16日～2019年10月15日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	119,670,542
受取配当金	118,082,411
受取利息	1,629,418
支払利息	△ 41,287
(B) 有価証券売買損益	561,104,114
売買益	969,419,567
売買損	△ 408,315,453
(C) その他費用等	△ 6,833,257
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	673,941,399
(E) 前期繰越損益金	2,874,300,233
(F) 追加信託差損益金	917,704,618
(G) 解約差損益金	△ 711,375,718
(H) 計（D＋E＋F＋G）	3,754,570,532
次期繰越損益金（H）	3,754,570,532

（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。

＜約款変更のお知らせ＞

・2019 年2月1日付けで、運用の指図に係る権限の委託先の住所変更に伴い、信託約款に所要の変更を行っています。

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

2018年8月31日決算

（計算期間：2017年9月1日～2018年8月31日）

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投資目的	◆新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します（選定する運用会社は複数になる場合があります）。
投資態度	●新興国の株式（DR（預託証書）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

2018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	54,588,924
(取得原価:47,278,336米ドル)	
現金預金等	3,282,296
受益証券発行未収金	7,126
ブローカーからの未収金	72,239
未収収益	78,612
現金および現金等価物に係る利息	122
資産合計	58,029,319
負債	
銀行借越金	4,449
外国為替先渡し契約に係る評価差損	76,975
受益証券買戻支払金	2,760
ブローカーへの未払金	933,867
未払費用	179,729
負債合計	1,197,780
純資産総額	56,831,539

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)	11,651	135,002	1,572,929,853
FDクラス (円)	18,048	261,748	4,724,005,083

運用計算書

2018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	24,572
受取配当金等（源泉徴収税控除後）	1,250,776
収益合計	1,275,348
費用	
投資顧問報酬	420,994
事務管理代行報酬	56,457
保管費用	16,956
取引銀行報酬	106,663
銀行手数料	24,440
受託報酬	11,302
法務報酬	1,375
立替費用	11,288
専門家報酬	16,611
キャピタル・ゲイン税	14,189
雑費用	99
費用合計	680,374
純投資損益	594,974
投資有価証券売買に係る損益	1,358,470
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(263,682)
当期実現純損益	1,094,788
投資有価証券評価損益の増減	(2,269,316)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(22,465)
当期評価差損益	(2,291,781)
運用の結果による純資産の増減額	(602,019)

純資産変動計算書

2018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	50,175,897
純投資損益	594,974
当期実現純損益	1,094,788
当期評価差損益	(2,291,781)
運用の結果による純資産の増減額	(602,019)
受益証券の発行手取金	13,880,978
受益証券の買戻支払金	(6,623,317)
	7,257,661
期末純資産総額	56,831,539

発行済受益証券数の変動表

2018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	101,868
発行受益証券数	41,077
買戻受益証券数	(7,943)
期末発行済受益証券数	135,002

FDクラス

期首受益証券数	241,125
発行受益証券数	53,891
買戻受益証券数	(33,268)
期末発行済受益証券数	261,748

統計情報

2018年8月31日現在

(未監査)

	2018	2017	2016
期末純資産総額（米ドル）	56,831,539	50,175,897	31,585,066
FCクラス（円）			
期末純資産総額	1,572,929,853	1,211,868,616	509,831,810
期末1口当たり純資産価格	11,651	11,896	9,617
FDクラス（円）			
期末純資産総額	4,724,005,083	4,332,318,642	2,752,593,090
期末1口当たり純資産価格	18,048	17,967	13,308

組入資産明細

2018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				
12,746	BBVA BANCO F-ADR ADR	219,907	108,596	0.19
		219,907	108,596	0.19
	合計: アルゼンチン	219,907	108,596	0.19
	バミューダ諸島			
普通株式				
1,760	CREDICORP LTD	365,325	383,715	0.68
		365,325	383,715	0.68
	合計: バミューダ諸島	365,325	383,715	0.68
	ブラジル			
普通株式				
80,341	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	911,919	837,153	1.46
44,679	VALE SA SP ADR	415,348	589,763	1.04
58,460	LOJAS RENNER SA	467,669	398,358	0.70
40,148	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	305,476	278,627	0.49
14,600	RAIA DROGASIL SA	310,501	270,882	0.48
51,194	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	300,293	268,419	0.47
52,140	WEG SA	238,261	240,463	0.42
46,000	KLABIN SA - UNIT	236,198	236,642	0.42
19,733	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	189,109	214,498	0.38
15,300	EQUATORIAL E-ORD	273,390	210,137	0.37
18,120	TELEFONICA BRASIL ADR	239,025	179,207	0.32
6,404	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	54,093	60,774	0.11
24,772	CCR SA	135,737	55,869	0.10
		4,077,019	3,840,792	6.76
	合計: ブラジル	4,077,019	3,840,792	6.76
	英領バージン諸島			
普通株式				
3,530	MAIL.RU GROUP LTD GDR	82,883	75,895	0.13
		82,883	75,895	0.13
	合計: 英領バージン諸島	82,883	75,895	0.13

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	ケイマン諸島			
普通株式				
77,400	TENCENT HOLDING LTD	1,825,532	3,352,888	5.89
14,744	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	1,763,841	2,580,348	4.54
219,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	448,322	631,992	1.11
45,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	300,408	590,539	1.04
7,107	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	410,990	558,610	0.98
9,605	PAGSEGURO DIGI-A	275,968	277,488	0.49
4,828	IQIYI INC- ADR	84,378	139,529	0.25
		5,109,439	8,131,394	14.30
	合計： ケイマン諸島	5,109,439	8,131,394	14.30
	チリ			
普通株式				
9,843	BANCO SANTANDER CHILE ADR	300,481	301,195	0.53
15,162	S.A.C.I FALABELLA	119,546	120,720	0.21
10,024	ENEL AMERICAS SA ADR	93,778	74,378	0.13
		513,805	496,293	0.87
	合計： チリ	513,805	496,293	0.87
	中国			
普通株式				
2,231,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,802,560	1,975,529	3.49
1,364,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,067,504	1,371,167	2.41
210,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	823,949	784,844	1.38
610,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	764,187	687,039	1.21
85,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	288,863	517,662	0.91
459,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	406,400	338,018	0.59
49,600	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	239,641	267,630	0.47
196,000	GUANGZHOU AUTO-H	314,399	212,762	0.37
		5,707,503	6,154,651	10.83
	合計： 中国	5,707,503	6,154,651	10.83
	エジプト			
普通株式				
65,112	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	282,282	307,980	0.54
		282,282	307,980	0.54
	合計： エジプト	282,282	307,980	0.54

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	ギリシャ			
普通株式				
25,231	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	276,378	323,971	0.57
150,668	ALPHA BANK AE	323,905	278,484	0.49
394,995	NATL BANK GREECE	142,792	112,973	0.20
		743,075	715,428	1.26
	合計： ギリシャ	743,075	715,428	1.26
	香港			
普通株式				
143,800	AIA GROUP LTD	958,496	1,240,356	2.18
578,000	CNOOC LTD	792,175	1,022,154	1.80
61,000	CHINA MOBILE LTD	543,957	573,569	1.01
84,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	194,055	357,458	0.63
		2,488,683	3,193,537	5.62
	合計： 香港	2,488,683	3,193,537	5.62
	ハンガリー			
普通株式				
13,488	OTP BANK PLC	353,426	499,903	0.89
18,210	RICHTER GEDEON NYRT	386,457	360,258	0.63
27,809	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	242,018	285,526	0.50
		981,901	1,145,687	2.02
	合計： ハンガリー	981,901	1,145,687	2.02
	インド			
普通株式				
67,364	INFOSYS LTD ADR	1,117,750	1,399,150	2.46
13,703	HDFC BANK LTD ADR	968,148	1,387,703	2.44
14,411	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	258,246	498,621	0.88
16,949	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	306,700	322,031	0.57
		2,650,844	3,607,505	6.35
	合計： インド	2,650,844	3,607,505	6.35
	インドネシア			
普通株式				
400,400	ASTRA INTERNATIONAL TBK	183,839	197,052	0.35
		183,839	197,052	0.35
	合計： インドネシア	183,839	197,052	0.35

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	ルクセンブルグ			
普通株式				
3,973	PLAY COMMUNICATI	39,816	23,468	0.04
		39,816	23,468	0.04
	合計： ルクセンブルグ	39,816	23,468	0.04
	メキシコ			
普通株式				
33,102	AMERICA-SPON ADR	544,873	555,121	0.98
3,971	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	380,374	380,739	0.67
		925,247	935,860	1.65
	合計： メキシコ	925,247	935,860	1.65
	オランダ			
普通株式				
6,972	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	187,028	159,380	0.28
		187,028	159,380	0.28
	合計： オランダ	187,028	159,380	0.28
	パキスタン			
普通株式				
68,000	HABIB BANK LTD	138,310	83,453	0.14
55,900	UNITED BANK LTD	100,514	71,783	0.13
		238,824	155,236	0.27
	合計： パキスタン	238,824	155,236	0.27
	ポーランド			
普通株式				
69,084	PKOBP	806,155	793,560	1.39
47,096	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	481,308	572,523	1.01
17,511	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	593,107	556,968	0.98
		1,880,570	1,923,051	3.38
	合計： ポーランド	1,880,570	1,923,051	3.38
	韓国			
普通株式				
89,836	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,002,934	3,907,707	6.87

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	2,533	LG CHEMICAL LTD	747,133	832,327	1.45
	4,595	SK ENERGY CO LTD	717,070	796,197	1.40
	17,833	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	804,296	698,053	1.23
	14,630	HANA FINANCIAL GROUP INC	514,124	560,854	0.99
	4,384	HYUNDAI MOTOR CO LTD	678,727	491,992	0.87
	642	NHN CORP	437,985	433,442	0.76
	1,647	AMOREPACIFIC CORP	454,083	388,890	0.68
	1,096	NCSOFT CORP	312,299	381,294	0.67
	1,443	SK HOLDINGS CO L	377,183	340,722	0.60
	870	KOREA ZINC CO LTD	350,729	316,729	0.56
	3,106	HYUNDAI MOTOR CO LTD	293,320	238,700	0.42
	2,629	KOREA KOLMAR CO LTD	169,401	175,371	0.31
	272	MEDY-TOX INC	121,933	163,566	0.29
	15,265	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	162,842	140,475	0.25
			9,144,059	9,866,319	17.35
		合計： 韓国	9,144,059	9,866,319	17.35
		ロシア			
普通株式					
	22,693	LUKOIL PJSC-SPON ADR	1,103,657	1,565,817	2.76
	91,146	SBERBANK SPONSORED ADR	861,680	989,390	1.74
	2,722	NOVATEK OAO-SPONS GDR	364,401	454,574	0.80
			2,329,738	3,009,781	5.30
		合計： ロシア	2,329,738	3,009,781	5.30
		南アフリカ			
普通株式					
	4,385	NASPERS LTD	874,759	973,274	1.71
	99,466	FIRSTRAND LTD	553,494	477,941	0.84
	40,039	ABSA GROUP LTD	474,046	442,334	0.78
	25,086	AVI LTD	192,042	197,791	0.35
	6,898	BID CORPORATION LTD	141,214	147,016	0.26
			2,235,555	2,238,356	3.94
		合計： 南アフリカ	2,235,555	2,238,356	3.94
		台湾			
普通株式					
	373,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,000,441	3,108,940	5.48
	485,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	729,174	831,938	1.46
	5,000	LARGAN PRECISION CO LTD	650,784	765,937	1.35
	271,404	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	712,154	711,338	1.25
	179,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	450,603	438,995	0.77

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	13,000	ENNOCONN CORP	186,448	126,555	0.22
			4,729,604	5,983,703	10.53
		合計： 台湾	4,729,604	5,983,703	10.53
		タイ			
普通株式					
	94,600	KASIKORNBANK PCL-NVDR	561,375	610,404	1.08
	65,400	PTT EXPL & PRO-F	282,794	284,994	0.50
	44,400	BANGKOK BAN-NVDR NVDR	262,516	278,343	0.49
	254,100	THAI BEVERAGE PCL	173,706	115,133	0.20
			1,280,391	1,288,874	2.27
		合計： タイ	1,280,391	1,288,874	2.27
		トルコ			
普通株式					
	12,542	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	335,787	225,273	0.40
	39,844	TURKCELL	138,394	64,288	0.11
			474,181	289,561	0.51
		合計： トルコ	474,181	289,561	0.51
		アラブ首長国連邦			
普通株式					
	13,025	DP WORLD LTD	290,297	278,735	0.49
	57,242	EMAAR PROPERTIES PJSC	116,521	78,075	0.14
			406,818	356,810	0.63
		合計： アラブ首長国連邦	406,818	356,810	0.63
		組入資産合計	**47,278,336**	**54,588,924**	**96.05**

財務書類に関する注記

2018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

2018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	788,840	USD	7,112	2018年9月27日	20
JPY	788,482	USD	7,126	2018年9月27日	3
JPY	259,477	USD	2,357	2018年9月27日	(11)
USD	2,698	JPY	299,586	2018年9月27日	(10)
USD	2,154	JPY	239,614	2018年9月27日	(12)
JPY	1,622,532,829	USD	14,748,662	2018年9月27日	(76,965)
					(76,975)

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）

2018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
2018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	2,784,070
受取利息	216
収益合計	**2,784,286**
費用	
銀行手数料および支払利息	11,601
投資管理手数料	917,476
運用手数料	208,883
費用合計	**1,137,960**
純投資損益	**1,646,326**
当期実現純損益:	
投資有価証券	(5,013,658)
先渡為替契約	(12,934)
外国為替取引	(556,993)
当期実現純損益合計	**(5,583,585)**
当期未実現損益:	
投資有価証券	(22,721,690)
先渡為替契約	(213,080)
当期未実現損益合計	**(22,934,770)**
運用の結果による純資産の増減額	**(26,872,029)**
資本取引	
発行手取金	135,271,680
買戻支払金	(83,631,441)
当期純資産の増減額合計	**24,768,210**
期首純資産総額	53,646,914
期末純資産総額	**78,415,124**

投資有価証券明細表(2018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				
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	ブラジル・レアル	1,287,915	596,911	0.76
T4F Entretenimento SA	ブラジル・レアル	494,009	909,064	1.16
			1,505,975	**1.92**
ケイマン諸島				
3SBio, Inc.	香港ドル	695,500	1,170,459	1.49
Baidu, Inc., 米国預託証券	米ドル	7,808	1,799,666	2.29
Bitauto Holdings Ltd., 米国預託証券	米ドル	65,605	1,502,026	1.92
Bizlink Holding, Inc.	台湾ドル	292,606	1,387,815	1.77
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	香港ドル	1,410,000	1,125,188	1.43
Ginko International Co. Ltd.	台湾ドル	300,000	1,968,446	2.51
Haichang Ocean Park Holdings Ltd.	香港ドル	4,262,000	912,225	1.16
Jianpu Technology, Inc., 米国預託証券	米ドル	175,337	876,685	1.12
NetEase, Inc., 米国預託証券	米ドル	7,670	1,730,199	2.21
Vinda International Holdings Ltd.	香港ドル	586,000	1,002,655	1.28
			13,475,364	**17.18**
コロンビア				
Almacenes Exito SA	コロンビア・ペソ	313,102	1,568,813	2.00
			1,568,813	**2.00**
香港				
China Unicom Hong Kong Ltd.	香港ドル	1,918,000	2,258,486	2.88
			2,258,486	**2.88**
インド				
Cox & Kings Ltd.	インド・ルピー	408,865	945,671	1.21
Fortis Healthcare Ltd.	インド・ルピー	629,175	1,172,950	1.50
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	インド・ルピー	634,443	2,198,168	2.80
InterGlobe Aviation Ltd.	インド・ルピー	109,733	1,246,918	1.59
Reliance Capital Ltd.	インド・ルピー	234,163	905,708	1.15
			6,469,415	**8.25**
インドネシア				
Bumi Serpong Damai Tbk.PT	インドネシア・ルピア	26,400,100	2,050,674	2.62
			2,050,674	**2.62**

銘柄	通貨	株数/額面	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ケニア				
KCB Group Ltd.	ケニア・シリング	5,580,018	2,232,837	2.85
			2,232,837	**2.85**
メキシコ				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	メキシコ・ペソ	1,514,618	2,315,099	2.95
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	メキシコ・ペソ	1,258,465	1,645,482	2.10
Grupo Lala SAB de CV	メキシコ・ペソ	1,225,157	1,385,805	1.77
Grupo Rotoplas SAB de CV	メキシコ・ペソ	918,314	1,133,490	1.44
			6,479,876	**8.26**
オランダ				
DP ユーロasia NV	英ポンド	757,772	852,397	1.09
			852,397	**1.09**
ナイジェリア				
Guaranty Trust Bank plc	ナイジェリア・ナイラ	25,098,844	2,521,263	3.22
SEPLAT Petroleum Development Co. plc	ナイジェリア・ナイラ	711,806	1,218,302	1.55
			3,739,565	**4.77**
パキスタン				
United Bank Ltd.	パキスタン・ルピー	1,259,200	1,560,547	1.99
			1,560,547	**1.99**
フィリピン				
GT Capital Holdings, Inc.	フィリピン・ペソ	84,429	1,275,181	1.63
			1,275,181	**1.63**
ロシア				
LSR Group PJSC, GDR	米ドル	498,066	991,649	1.26
MMC Norilsk Nickel PJSC, 米国預託証券	米ドル	102,511	1,763,410	2.25
Sberbank of Russia PJSC Preference	ロシア・ルーブル	736,522	1,909,616	2.44
			4,664,675	**5.95**
南アフリカ				
Ascendis Health Ltd.	南ア・ランド	1,934,399	1,392,543	1.78
Naspers Ltd. 'N'	南ア・ランド	6,877	1,455,125	1.85
			2,847,668	**3.63**
韓国				
Hyundai Motor Co. Preference	韓国ウォン	11,482	874,857	1.11
LG Chem Ltd. Preference	韓国ウォン	13,891	2,538,052	3.24

銘柄	通貨	株数/額面	時価（米ドル）	純資産比率（%）
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	韓国ウォン	107,078	3,649,937	4.65
SK Hynix, Inc.	韓国ウォン	51,220	3,376,448	4.31
			10,439,294	**13.31**
台湾				
Chroma ATE, Inc.	台湾ドル	317,000	1,524,288	1.95
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	台湾ドル	493,000	1,278,579	1.63
MediaTek, Inc.	台湾ドル	182,000	1,468,511	1.87
Merida Industry Co. Ltd.	台湾ドル	289,000	1,358,875	1.73
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	台湾ドル	196,000	1,684,230	2.15
			7,314,483	**9.33**
トルコ				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A/S	トルコ・リラ	410,243	776,548	0.99
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	トルコ・リラ	370,460	1,034,450	1.32
			1,810,998	**2.31**
アラブ首長国連邦				
Air Arabia PJSC	UAEディルハム	2,945,705	773,919	0.98
Emaar Malls PJSC	UAEディルハム	2,004,996	993,491	1.27
			1,767,410	**2.25**
英国				
Bank of Georgia Group plc	英ポンド	59,065	1,324,729	1.69
			1,324,729	**1.69**
イギリス領ヴァージン諸島				
Despegar.com Corp.	米ドル	64,590	1,077,039	1.37
Hollysys Automation Technologies Ltd.	米ドル	96,271	2,004,362	2.56
			3,081,401	**3.93**
株式合計			**76,719,788**	**97.84**
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			**76,719,788**	**97.84**
投資有価証券合計			**76,719,788**	**97.84**
現金			**889,909**	**1.13**
その他の資産（負債）			**805,427**	**1.03**
純資産合計			**78,415,124**	**100.00**

財務書類に対する注記(2018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(%)
米ドル	394,092	日本円	44,014,906	2018/10/15	J.P. Morgan	5,694	0.01
先渡為替契約未実現利益合計						**5,694**	**0.01**
日本円	1,455,670,483	米ドル	13,088,020	2018/10/15	J.P. Morgan	(242,843)	(0.31)
先渡為替契約未実現損失合計						**(242,843)**	**(0.31)**
先渡為替契約未実現純損益						**(237,149)**	**(0.30)**

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

（2020年1月20日現在）

年　月	日
2020年１月	20
２月	17
３月	－
４月	10
５月	25
６月	－
７月	3
８月	－
９月	7
10月	－
11月	26
12月	25

※2020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留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。
なお、弊社ホームページ（http://www.nomura-am.co.jp/）にも掲載いたしております。