

野村ファンドラップ外国株 Bコース

運用報告書(全体版)

第26期（決算日2019年7月22日）

作成対象期間（2019年1月22日～2019年7月22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を行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
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、コマースナル・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			ベンチマーク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分	み 配 金	期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
22期(2017年7月20日)	14,308	250	10.1	138.01	7.7	97.5	73,410
23期(2018年1月22日)	15,743	300	12.1	154.60	12.0	96.4	118,966
24期(2018年7月20日)	15,367	300	△0.5	151.64	△1.9	97.9	123,442
25期(2019年1月21日)	13,461	250	△10.8	136.15	△10.2	99.0	125,366
26期(2019年7月22日)	14,516	250	9.7	148.95	9.4	98.7	123,332

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*MSCI 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)

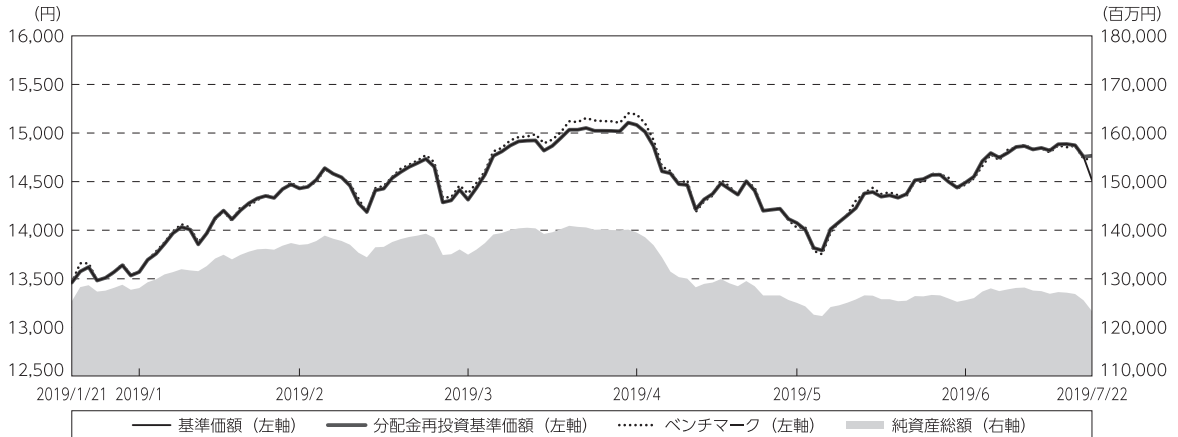
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)		投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2019年1月21日	13,461	—	136.15	—	99.0
1月末	13,570	0.8	137.32	0.9	98.1
2月末	14,430	7.2	146.01	7.2	99.1
3月末	14,314	6.3	145.42	6.8	99.1
4月末	15,083	12.0	153.66	12.9	98.3
5月末	14,074	4.6	141.87	4.2	98.7
6月末	14,490	7.6	146.36	7.5	99.2
(期末)					
2019年7月22日	14,766	9.7	148.95	9.4	98.7

*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：13,461円

期末：14,516円 (既払分配金(税込み)：250円)

騰落率： 9.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年1月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(除く日本、円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2019年1月21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13,461円から期末14,516円となりました。

各地域の株式相場は、北米、欧州、アジア・太平洋、新興国が値上がりしました。
また、為替市場は、米ドル、ユーロは円に対して下落(円高)となりました。

(上昇要因)

- ・ 3月の米ISM製造業景況指数や中国製造業PMI(購買担当者景気指数)が市場予想を上回ったこと
- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)が緩和的な金融政策維持の方針を示したこと
- ・ G20(20カ国・地域首脳会議)における、米中首脳会談の開催が発表され、米中貿易摩擦への懸念が後退したこと

(下落要因)

- ・ 米国による中国製品への関税率引き上げに対し中国が報復措置を表明したことで貿易摩擦激化への懸念が高まったこと

○投資環境

3月の米ISM製造業景況指数や中国製造業PMIが市場予想を上回ったことや、FRBやECBが緩やかな金融政策維持の方針を示したことなどから、期初から4月にかけて堅調に推移しました。その後は米国による中国製品への関税率引き上げに対し中国が報復措置を表明したことで貿易摩擦激化への懸念が高まったことなどから軟調に推移する局面もありましたが、G20における、米中首脳会談の開催が発表され、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから再び上昇し、当期間中で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。

追加ファンド：

「ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB」

「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）」

削除ファンド：

「東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB」

・指定投資信託証券への投資比率の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体で、投資する株式の割安度や企業規模の分布といった投資スタイルなどのリスクのバランスを考慮して、各ファンドの投資比率を決定しました。

[AB 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）] や [ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB] などの投資比率を引き上げた一方、[ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB] などの投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+9.7%となり、ベンチマークの+9.4%を0.3ポイント上回りました。

【主な差異要因】

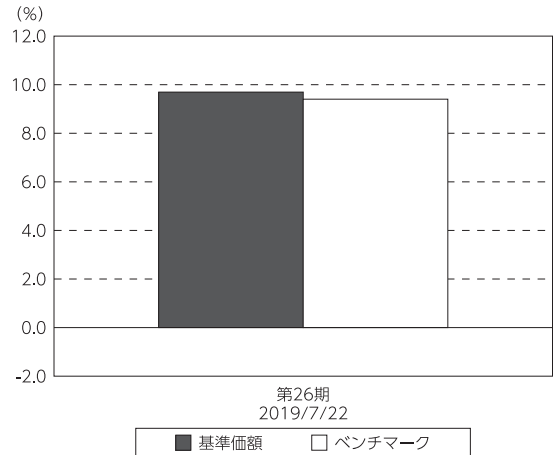
(プラス要因)

[ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジなし)] が、欧州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FB] が、米国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース) です。

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第26期
	2019年1月22日～ 2019年7月22日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.693%
当期の収益	—
当期の収益以外	250
翌期繰越分配対象額	8,034

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

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

◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 1 月22日～2019年 7 月22日)

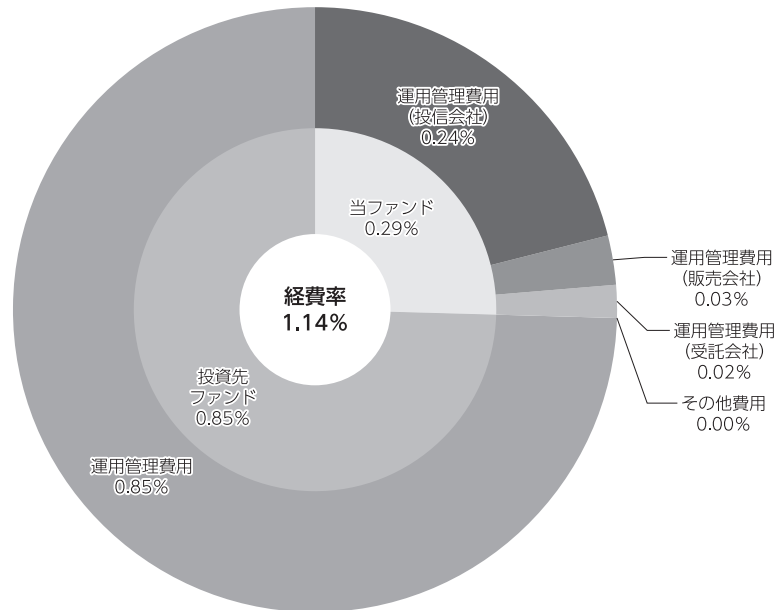
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	21	0.145	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(0.118)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	21	0.147	
期中の平均基準価額は、14,326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1.14%です。



(単位: %)

経費率 (①+②)	1.14
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	0.85

(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1月22日～2019年7月22日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国	アメリカン・オープンFB	98,962	2,932,449	238,508	7,459,695
	GIMエマージング株式フォーカスFB	32,273	632,515	10,888	215,729
	MFS欧州株ファンドFB	1,214	16,240	63,010	861,322
	ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンドFB	—	—	828,599	14,337,227
	野村海外株式ファンドFB	5,765	127,844	425,022	9,973,698
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	13,474	411,610	7,429	239,196
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB ^{*1}	98,678	3,160,851	21,527	714,815
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	67,273	1,492,283	10,965	236,098
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB	5,364	100,326	173,277	3,466,185
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	1,029,502	10,298,145	52,155	513,368
内	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	35,484	636,585	5,149	93,607
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB ^{*2}	—	—	544,366	6,060,381
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	92,795	1,086,968	609,299	7,343,673
	ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型 (為替ヘッジなし)	47,550	393,901	13,506	112,861
	ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジなし)	246,244	2,265,678	106,175	1,009,087
	AB SICAV I-セレクトISエクイティ・ポートフォリオクラス SIシェアーズ (円建て)	1,463,490	14,481,105	1,699	17,193
	合	3,238,068	38,036,506	3,111,574	52,654,145
	計				

*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。

※1旧「ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB」。2019年5月24日よりファンド名を変更。

※2旧「ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB」。2019年4月4日よりファンド名を変更。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月22日～2019年7月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 38,036	百万円 19,172	% 50.4	百万円 52,654	百万円 38,017	% 72.2

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

○組入資産の明細

(2019年7月22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FB	604,625	465,079	14,454,190	11.7
GIMエマーゼンダ株式フォークスFB	135,849	157,234	3,159,617	2.6
MFS欧州株ファンドFB	371,462	309,666	4,226,940	3.4
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	910,660	82,061	1,467,743	1.2
野村海外株式ファンドFB	778,711	359,454	8,403,675	6.8
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	68,431	74,476	2,424,119	2.0
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB	282,111	359,262	11,942,587	9.7
ノムラーアカデミア新興国株ファンドFB	177,583	233,891	5,027,954	4.1
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB	167,913	—	—	—
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	—	977,347	9,647,392	7.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-新興国株式FD	143,979	174,314	3,183,147	2.6
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB	1,636,782	1,092,416	11,823,218	9.6
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	2,254,781	1,738,277	21,756,274	17.6
ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型 (為替ヘッジなし)	336,493	370,537	3,108,434	2.5
ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジなし)	539,300	679,369	6,449,929	5.2
AB SICAV 1-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス SIシェアーズ (円建て)	—	1,461,791	14,711,464	11.9
合 計	8,408,680	8,535,174	121,786,690	98.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	121,786,690	96.4
コール・ローン等、その他	4,576,540	3.6
投資信託財産総額	126,363,230	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	126,363,230,858
コール・ローン等	4,166,546,913
投資信託受益証券(評価額)	121,786,690,332
未収入金	409,993,613
(B) 負債	3,031,033,642
未払収益分配金	2,124,121,370
未払解約金	712,241,638
未払信託報酬	192,524,371
未払利息	7,165
その他未払費用	2,139,098
(C) 純資産総額(A-B)	123,332,197,216
元本	84,964,854,808
次期繰越損益金	38,367,342,408
(D) 受益権総口数	84,964,854,808口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,516円

(注) 期首元本額は93,136,071,243円、期中追加設定元本額は7,068,232,696円、期中一部解約元本額は15,239,449,131円、1口当たり純資産額は1.4516円です。

○損益の状況 (2019年1月22日～2019年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 636,685
支払利息	△ 636,685
(B) 有価証券売買損益	10,798,665,807
売買益	12,080,603,994
売買損	△ 1,281,938,187
(C) 信託報酬等	△ 194,663,469
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,603,365,653
(E) 前期繰越損益金	△ 5,159,044,380
(F) 追加信託差損益金	35,047,142,505
(配当等相当額)	(63,595,885,283)
(売買損益相当額)	(△28,548,742,778)
(G) 計(D+E+F)	40,491,463,778
(H) 収益分配金	△ 2,124,121,370
次期繰越損益金(G+H)	38,367,342,408
追加信託差損益金	35,047,142,505
(配当等相当額)	(63,595,885,283)
(売買損益相当額)	(△28,548,742,778)
分配準備積立金	4,666,908,377
繰越損益金	△ 1,346,708,474

*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。

(注) 分配金の計算過程(2019年1月22日～2019年7月22日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年1月22日～ 2019年7月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	63,595,885,283円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,791,029,747円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	70,386,915,030円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,284円
g. 分配金	2,124,121,370円
h. 分配金(1万口当たり)	250円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	250円
----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

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

指定投資信託証券	ページ
野村海外株式ファンドFB	P 13
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB (旧「ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB」)	P 28
ノムラーコロンビア米国株バリュウ・ファンドFB	P 57
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	P 70
アメリカン・オープンFB	P 80
MFS欧州株ファンドFB	P 93
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	※
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	P 104
ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジなし)	P 110
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB (旧「ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB」)	P 115
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)	※
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	P 121
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 141
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	P 148
ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし)	P 160

*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FB（適格機関投資家専用）

第11期（2017年11月21日～2018年11月20日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	%	期騰落率	期騰落率			
7期(2014年11月20日)	18,507	32.0	167.97	30.3	96.3	—	5,044
8期(2015年11月20日)	20,767	12.2	175.07	4.2	94.8	—	12,770
9期(2016年11月21日)	18,194	△12.4	162.50	△7.2	93.6	—	12,293
10期(2017年11月20日)	22,459	23.4	201.53	24.0	93.3	—	22,038
11期(2018年11月20日)	21,522	△4.2	206.13	2.3	92.9	—	21,391

*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中値で円換算しております。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		ペ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年11月20日	円 22,459	% —		% —	% 93.3	% —
11月末	22,655	0.9	204.75	1.6	95.7	—
12月末	23,197	3.3	211.17	4.8	94.6	—
2018年1月末	23,607	5.1	213.60	6.0	94.3	—
2月末	22,988	2.4	204.01	1.2	95.1	—
3月末	21,968	△ 2.2	195.42	△ 3.0	94.3	—
4月末	22,717	1.1	204.24	1.3	94.9	—
5月末	22,859	1.8	205.36	1.9	94.2	—
6月末	23,052	2.6	207.07	2.7	94.3	—
7月末	23,680	5.4	215.28	6.8	95.2	—
8月末	24,071	7.2	219.99	9.2	94.3	—
9月末	24,732	10.1	225.57	11.9	94.4	—
10月末	21,712	△ 3.3	205.72	2.1	93.7	—
(期 末) 2018年11月20日	21,522	△ 4.2	206.13	2.3	92.9	—

*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】

米企業決算は概ね好調でしたが、米長期金利の上昇や米中貿易摩擦に対する懸念などを背景に下落しました。基準価額の騰落率は-4.2%となり、ベンチマークの2.3%を6.5ポイント下回りました。

【運用経過】

主要投資対象である〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率は、概ね高位を維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	212	0.918	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(187)	(0.810)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(12)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	17	0.072	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(17)	(0.072)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.030	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(7)	(0.030)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.030	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(6)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	243	1.050	
期中の平均基準価額は、23,103円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村海外株式マザーファンド	千口 1,688,386	千円 3,963,060	千口 1,646,374	千円 3,834,160

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	67,818,682千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,972,897千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村海外株式マザーファンド	千口 9,666,554	千口 9,708,566	千円 21,356,904

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村海外株式マザーファンド	千円 21,356,904	% 99.3
コール・ローン等、その他	146,296	0.7
投資信託財産総額	21,503,200	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年11月20日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	21,503,200,308
コール・ローン等	146,295,627
野村海外株式マザーファンド(評価額)	21,356,904,681
(B) 負債	111,762,999
未払信託報酬	111,369,710
未払利息	282
その他未払費用	393,007
(C) 純資産総額(A－B)	21,391,437,309
元本	9,939,360,000
次期繰越損益金	11,452,077,309
(D) 受益権総口数	993,936口
1口当たり基準価額(C/D)	21,522円

(注) 期首元本額は9,812,910,000円、期中追加設定元本額は1,793,250,000円、期中一部解約元本額は1,666,800,000円、1口当たり純資産額は21,522円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額197,404,126円。(野村海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2017年11月21日～2018年11月20日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 48,617
支払利息	△ 48,617
(B) 有価証券売買損益	△ 837,124,900
売買益	80,736,746
売買損	△ 917,861,646
(C) 信託報酬等	△ 218,436,249
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,055,609,766
(E) 前期繰越損益金	3,381,574,434
(F) 追加信託差損益金	9,126,112,641
(配当等相当額)	(10,034,064,523)
(売買損益相当額)	(△ 907,951,882)
(G) 計(D+E+F)	11,452,077,309
次期繰越損益金(G)	11,452,077,309
追加信託差損益金	9,126,112,641
(配当等相当額)	(10,034,064,523)
(売買損益相当額)	(△ 907,951,882)
分配準備積立金	3,381,619,365
繰越損益金	△ 1,055,654,697

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年7月27日＞

野村海外株式マザーファンド

第12期（計算期間：2017年11月21日～2018年11月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

（出所：MSCI、ブルームバーグ）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2017年11月21日～2018年11月20日）

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	67,818,682千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,972,897千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

外国株式

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

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

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

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

(注) 期首元本額は16,879,807,244円、期中追加設定元本額は3,820,421,775円、期中一部解約元本額は3,774,554,491円、1口当たり純資産額は2,1998円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)
9,708,566,543円
・野村海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)
5,571,410,266円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
968,747,768円
・野村海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用)
676,949,951円

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年7月27日>

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（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を行いません。	
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FB マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 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FB マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期騰落率 為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
6期(2015年4月27日)	28,321	25.7%	300.55	26.8%	90.5%	—	4.0%	5,652
7期(2016年4月27日)	25,376	△10.4	269.57	△10.3	92.9	—	3.8	5,533
8期(2017年4月27日)	28,277	11.4	308.11	14.3	94.4	—	2.5	5,599
9期(2018年4月27日)	31,912	12.9	341.33	10.8	93.3	—	3.5	9,290
10期(2019年5月7日)	32,701	2.5	369.34	8.2	92.9	—	3.9	10,379

*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。

*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指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSA I 指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2018年4月27日	円	%		%	%	%	%
	31,912	—	341.33	—	93.3	—	3.5
5月末	32,408	1.6	342.53	0.4	92.7	—	2.6
6月末	31,994	0.3	345.55	1.2	94.4	—	2.1
7月末	33,077	3.7	359.22	5.2	94.7	—	1.9
8月末	33,888	6.2	366.77	7.5	95.1	—	1.7
9月末	34,693	8.7	376.25	10.2	94.7	—	1.6
10月末	30,986	△ 2.9	342.98	0.5	94.5	—	1.7
11月末	31,397	△ 1.6	350.63	2.7	95.4	—	1.4
12月末	28,226	△ 11.6	313.80	△ 8.1	94.4	—	1.7
2019年1月末	30,322	△ 5.0	333.93	△ 2.2	94.4	—	1.8
2月末	32,171	0.8	354.46	3.8	93.2	—	3.5
3月末	32,384	1.5	356.82	4.5	93.0	—	3.9
4月末	33,003	3.4	372.78	9.2	93.3	—	3.9
(期 末) 2019年5月7日	32,701	2.5	369.34	8.2	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月にかけて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、また、為替市場で円高が進んだことなどから年末にかけて再度下落しました。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+2.5%となり、ベンチマークの+8.2%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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 293	% 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 ）	(258)	(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 ）	(18)	(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 ）	(18)	(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	28	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 ）	(27)	(0.084)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	17	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 ）	(16)	(0.050)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	32	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 ）	(29)	(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	370	1.155	
期中の平均基準価額は、32,035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
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	千口 846,965	千円 3,087,796	千口 641,024	千円 2,354,100

*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FB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 7,807	百万円 959	% 12.3	百万円 6,816	百万円 959	% 14.1

平均保有割合 62.3%

※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	2,576,540	2,782,482	10,340,537

*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	10,340,537	99.2
コール・ローン等、その他	86,765	0.8
投資信託財産総額	10,427,302	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	10,427,302,326
コール・ローン等	85,664,451
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)	10,340,537,875
未収入金	1,100,000
(B) 負債	47,786,756
未払解約金	1,614,344
未払信託報酬	46,005,007
未払利息	169
その他未払費用	167,236
(C) 純資産総額(A-B)	10,379,515,570
元本	3,174,070,000
次期繰越損益金	7,205,445,570
(D) 受益権総口数	317,407口
1口当たり基準価額(C/D)	32,701円

(注) 期首元本額は2,911,320,000円、期中追加設定元本額は495,220,000円、期中一部解約元本額は232,470,000円、1口当たり純資産額は32,701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	△ 44,106
支払利息	△ 44,106
(B) 有価証券売買損益	326,748,080
売買益	359,965,252
売買損	△ 33,217,172
(C) 信託報酬等	△ 88,854,374
(D) 当期損益金(A+B+C)	237,849,600
(E) 前期繰越損益金	2,087,900,685
(F) 追加信託差損益金	4,879,695,285
(配当等相当額)	(4,510,200,233)
(売買損益相当額)	(369,495,052)
(G) 計(D+E+F)	7,205,445,570
次期繰越損益金(G)	7,205,445,570
追加信託差損益金	4,879,695,285
(配当等相当額)	(4,510,200,233)
(売買損益相当額)	(369,495,052)
分配準備積立金	2,325,794,391
繰越損益金	△ 44,106

* 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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 32 (31) (1)	% 0.088 (0.085) (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	19 (18) (1)	0.052 (0.050) (0.002)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	35 (33) (2)	0.097 (0.090) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	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	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 (ー)
	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 (ー)	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 (ー)	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 (ー)	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 (ー)	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	
国					

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）

		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)	千新シエケル 2,989 (126)	— (14)	千新シエケル — (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
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	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	—	—	51,200	90
		(—)	(△0.12492)		
	小計	66,800	128	108,400	191
		(—)	(△0.12492)		
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	33,364	198	—	—
	LENDELEASE 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			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
為替直物取引	百万円 7,807	百万円 959	12.3	百万円 6,816	百万円 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	—	—	—	バイオテックノロジー
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	—	—	—	バイオテックノロジー
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	バイオテックノロジー
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

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)

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・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIGNA CORP	—	67	1,066	117,998	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
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・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
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・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
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

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)

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
ENERGY 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

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)

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
KOHL'S 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

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)

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 OF 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

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)

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
SYNOPSIS 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	—	—	—	コンシューマリット
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
TRUNSONIC	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

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)

銘柄	株数	当期		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	
	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	株数	当期		業種等		
		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	
	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	

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)

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	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	6,516	8,376	6,433	933,352	
	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	株数	株数	期末		業種等
			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 銘柄数<比率>	247 20	122 13	4,644 —	505,353 <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 銘柄数<比率>	539 9	530 5	10,785 —	124,891 <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 銘柄数<比率>	578 5	263 3	5,029 —	63,823 <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 銘柄数<比率>	178 8	216 6	10,215 —	169,572 <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

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)

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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 銘柄数<比率>	977 22	717 13	3,787 —	469,400 <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 銘柄数<比率>	1,899 7	904 7	799 —	99,107 <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

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)

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% >	

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)

銘柄	株数	当期		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 銘柄数<比率>	486	872	272	22,080	
		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 銘柄数<比率>	3,596	1,168	3,953	305,943	
		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 銘柄数<比率>	199	1,195	455	33,343	
		2	2	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千新シエケル		
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 銘柄数<比率>	17	891	3,363	103,820	
		2	4	—	<0.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,980	34,770	—	15,389,019	
		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
LENLEASE 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
株式	千円 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＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB (適格機関投資家専用)

第12期(2018年5月29日～2019年5月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	期騰落				
	円	%			%	%	%	百万円
8期(2015年5月27日)	14,238	37.3	141.35	33.6	95.4	—	0.2	7,382
9期(2016年5月27日)	12,933	△9.2	125.32	△11.3	95.8	—	1.3	9,227
10期(2017年5月29日)	15,141	17.1	146.90	17.2	93.8	—	1.5	11,841
11期(2018年5月28日)	16,326	7.8	162.78	10.8	93.8	—	2.1	16,620
12期(2019年5月27日)	17,256	5.7	169.00	3.8	91.9	—	1.4	3,864

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク (=S&P500株価指数 (円換算ベース)) は、S&P500株価指数 (ドルベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算しております。なお、設定時を100として再指数化しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰落率			
(期首) 2018年5月28日	円 16,326	% —	162.78	% —	% 93.8	% —	% 2.1
5月末	16,171	△ 0.9	161.71	△ 0.7	92.8	—	2.1
6月末	16,431	0.6	163.98	0.7	92.8	—	2.4
7月末	17,137	5.0	169.91	4.4	93.3	—	2.3
8月末	17,616	7.9	175.96	8.1	94.9	—	2.3
9月末	18,150	11.2	180.74	11.0	94.7	—	2.3
10月末	16,623	1.8	165.93	1.9	94.1	—	2.7
11月末	17,050	4.4	169.66	4.2	94.6	—	2.4
12月末	15,103	△ 7.5	150.87	△ 7.3	90.1	—	2.5
2019年1月末	16,027	△ 1.8	159.54	△ 2.0	93.5	—	1.8
2月末	16,960	3.9	169.08	3.9	95.6	—	1.2
3月末	17,208	5.4	170.66	4.8	93.7	—	1.3
4月末	18,082	10.8	178.75	9.8	96.4	—	1.3
(期末) 2019年5月27日	円 17,256	% 5.7	169.00	% 3.8	% 91.9	% —	% 1.4

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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月にかけて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、また、為替市場で円高が進んだ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。しかし、5月に入ると再度、米中貿易摩擦の長期化が懸念され、また、為替市場で円高が進んだことなどから期末にかけ下落しました。このような環境下、今期の基準価額の騰落率は+5.7%となり、ベンチマークの+3.8%を上回りました。

【運用経過】

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

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】 受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2018年5月29日～2019年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 151	% 0.894	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(133)	(0.786)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(9)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(9)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.051	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(8)	(0.050)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.022	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.018)	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	164	0.969	
期中の平均基準価額は、16,879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5月29日～2019年5月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	千口 3,137,509	千円 6,025,817	千口 10,201,663	千円 19,935,650

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年5月29日～2019年5月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	57,135,150千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,410,866千円	
(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5月29日～2019年5月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	4,839	—	—	25,279	1,397	5.5

平均保有割合 58.6%

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

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

○組入資産の明細

(2019年5月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	9,048,148	1,983,995	3,845,577

*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27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	3,845,577	97.8
コール・ローン等、その他	87,231	2.2
投資信託財産総額	3,932,808	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国株バリュース・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(9,231,045千円)の投資信託財産総額(9,616,353千円)に対する比率は96.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.50円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月27日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,932,808,238
コール・ローン等	87,230,711
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ ファンド マザーファンド(評価額)	3,845,577,527
(B) 負債	68,152,310
未払信託報酬	67,906,818
未払利息	104
その他未払費用	245,388
(C) 純資産総額(A-B)	3,864,655,928
元本	2,239,650,000
次期繰越損益金	1,625,005,928
(D) 受益権総口数	223,965口
1口当たり基準価額(C/D)	17,256円

(注) 期首元本額は10,180,500,000円、期中追加設定元本額は1,606,000,000円、期中一部解約元本額は9,546,850,000円、1口当たり純資産額は17,256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109,709,324円。(ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2018年5月29日～2019年5月27日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,408
支払利息	△ 16,408
(B) 有価証券売買損益	315,424,143
売買益	765,610,270
売買損	△ 450,186,127
(C) 信託報酬等	△ 146,422,807
(D) 当期損益金(A+B+C)	168,984,928
(E) 前期繰越損益金	720,524,931
(F) 追加信託差損益金	735,496,069
(配当等相当額)	(1,493,566,347)
(売買損益相当額)	(△ 758,070,278)
(G) 計(D+E+F)	1,625,005,928
次期繰越損益金(G)	1,625,005,928
追加信託差損益金	735,496,069
(配当等相当額)	(1,493,566,347)
(売買損益相当額)	(△ 758,070,278)
分配準備積立金	889,526,267
繰越損益金	△ 16,408

* 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＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第12期（計算期間：2018年5月29日～2019年5月27日）

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期首18,281円から期末19,383円となりました。
基準価額の騰落率は+6.0%となり、ベンチマークの+3.8%を2.2ポイント上回りました。
- (2) 株式組入比率（投資信託証券を含む）はおおむね高位を維持しました。
- (3) 業種については、IT（情報技術）セクターや金融セクターなどをオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）とし、資本財・サービスセクター、公益事業セクター、一般消費財・サービスセクターなどをアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）としました。

◎今後の運用方針

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

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月29日～2019年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 10 (10) (0)	% 0.053 (0.052) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.019 (0.019) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	14	0.074	
期中の平均基準価額は、18,964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5月29日～2019年5月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 25,329 (315)	千米ドル 170,882 (-)	百株 43,692	千米ドル 343,153

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		千ドル		千ドル
	AMERICAN TOWER CORP	2,660	431	28,045	4,898
	EQUINIX INC	1,640	675	4,355	1,535
	WEYERHAEUSER CO	62,990	1,570	62,990	1,606
	小計	67,290	2,677	95,390	8,040

*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5月29日～2019年5月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	57,135,150千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,410,866千円
(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5月29日～2019年5月27日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 4,839	百万円 —	% —	百万円 25,279	百万円 1,397	% 5.5

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

○組入資産の明細

(2019年5月27日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC	704	445	1,439	157,582	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	315	84	646	70,823	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	283	63	268	29,405	娯楽
ADOBE INC	—	29	798	87,403	ソフトウェア
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	27	191	20,921	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS	—	45	927	101,546	化学
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	153	50	640	70,101	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	71	16	1,813	198,583	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	34	12	1,389	152,106	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	46	16	3,008	329,421	インターネット販売・通信販売
AMERICAN ELECTRIC POWER	191	95	839	91,892	電力
ANTHEM INC	116	42	1,173	128,509	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	573	157	2,811	307,891	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	576	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	—	160	506	55,465	ホテル・レストラン・レジャー
AUTOZONE	16	—	—	—	専門小売り
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	661	—	—	—	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC.	—	69	518	56,782	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	—	19	462	50,605	ヘルスケア機器・用品
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	312	134	2,716	297,485	各種金融サービス
BIOGEN INC	128	—	—	—	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	36	20	875	95,908	資本市場
BROADCOM INC	199	13	334	36,601	半導体・半導体製造装置
CDK GLOBAL INC	—	57	286	31,366	ソフトウェア
CIGNA CORP	85	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIGNA CORP	—	44	662	72,592	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	151	49	263	28,881	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,094	218	568	62,224	石油・ガス・消耗燃料
CATERPILLAR INC DEL	—	40	499	54,704	機械
CELGENE CORP	31	—	—	—	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP	445	168	2,000	219,028	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	930	228	1,242	136,014	通信機器
CITIGROUP	957	323	2,084	228,224	銀行
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	95	683	74,806	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	1,272	540	2,307	252,686	メディア
CONAGRA BRANDS INC	442	164	474	52,003	食品
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	14	292	31,980	飲料
DR HORTON INC	—	103	461	50,482	家庭用耐久財
DENTSPLY SIRONA INC	—	136	732	80,221	ヘルスケア機器・用品
DOLLAR GENERAL CORP	106	23	282	30,929	複合小売り
DOW INC	—	90	446	48,922	化学
DOWDUPONT INC	497	341	1,061	116,187	化学
EOG RESOURCES INC	271	103	898	98,370	石油・ガス・消耗燃料
EBAY INC	—	311	1,125	123,197	インターネット販売・通信販売
ELECTRONIC ARTS	41	37	350	38,359	娯楽
EMERSON ELEC	209	124	777	85,108	電気設備
EXPEDIA GROUP INC	93	—	—	—	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	365	94	1,716	187,970	インタラクティブ・メディアおよびサービス

ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
FEDEX CORPORATION	275	—	—	—	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	292	124	1,483	162,460	情報技術サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	478	349	899	98,537	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	98	—	—	—	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS	374	—	—	—	食品
HALLIBURTON CO	739	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HARRIS CORP	—	35	656	71,903	航空宇宙・防衛
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	399	103	1,728	189,267	コングロマリット
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	—	43	579	63,442	情報技術サービス
JPMORGAN CHASE & CO	797	216	2,374	260,026	銀行
JOHNSON & JOHNSON	421	130	1,811	198,382	医薬品
LAM RESEARCH	—	43	783	85,747	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	—	54	311	34,115	ホテル・レストラン・レジャー
LOWES COS INC	348	141	1,345	147,350	専門小売り
MASTERCARD INC	306	109	2,747	300,842	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	138	52	1,029	112,783	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	1,015	396	5,001	547,692	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,040	271	1,417	155,235	食品
MORGAN STANLEY	805	284	1,224	134,034	資本市場
MOSAIC CO/THE	561	—	—	—	化学
NEWMONT GOLDCORP CORP	—	160	512	56,168	金属・鉱業
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	47	1,479	161,973	航空宇宙・防衛
NUCOR CORP	401	—	—	—	金属・鉱業
NVIDIA CORP	—	15	224	24,556	半導体・半導体製造装置
PVH CORP	219	35	378	41,460	繊維・アパレル・贅沢品
PALO ALTO NETWORKS INC	90	14	306	33,507	ソフトウェア
PEPSICO INC	115	—	—	—	飲料
PFIZER INC	1,227	309	1,297	142,059	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	769	249	2,113	231,470	タバコ
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	—	50	344	37,697	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	89	—	—	—	資本市場
SCHLUMBERGER LTD	—	173	640	70,111	エネルギー設備・サービス
SEALED AIR CORP	347	—	—	—	容器・包装
SHERWIN-WILLIAMS	59	9	419	45,890	化学
SOUTHWEST AIRLINES	200	—	—	—	旅客航空輸送業
STARBUCKS CORP	216	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
SYSCO CORP	310	126	949	104,023	食品・生活必需品小売り
T-MOBILE US INC	66	78	603	66,038	無線通信サービス
TAPESTRY INC	542	90	268	29,376	繊維・アパレル・贅沢品
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	113	60	690	75,555	情報技術サービス
US BANCORP	365	—	—	—	銀行
ULTA BEAUTY INC	57	—	—	—	専門小売り
VERIZON COMMUNICATIONS	746	107	637	69,794	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	85	—	—	—	バイオテクノロジー
WELLS FARGO CO	547	185	856	93,756	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	—	42	174	19,115	コンピュータ・周辺機器
ALLERGAN PLC	187	80	1,092	119,671	医薬品
AON PLC	213	53	952	104,290	保険
EATON CORP PLC	138	—	—	—	電気設備
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	—	151	332	36,459	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	781	231	2,154	235,915	ヘルスケア機器・用品
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	47	432	47,350	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ) ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	百株 134	百株 —	千米ドル —	千円 —	ホテル・レストラン・レジャー	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,541	9,493	80,834	8,851,368	
	銘 柄 数 < 比 率 >	74	78	—	< 92.4% >	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末		比 率		
		口 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ) AMERICAN TOWER CORP	口 31,261	口 5,876	千米ドル 1,192	千円 130,614	% 1.4	
EQUINIX INC	2,715	—	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	33,976	5,876	1,192	130,614	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.4% >	

* 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5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,851,368	% 92.0
投資証券	130,614	1.4
コール・ローン等、その他	634,371	6.6
投資信託財産総額	9,616,353	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 (9,231,045千円) の投資信託財産総額 (9,616,353千円) に対する比率は96.0%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.50円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	9,616,353,188
コール・ローン等	605,684,754
株式(評価額)	8,851,368,731
投資証券(評価額)	130,614,666
未収入金	10,446,049
未取配当金	18,238,988
(B) 負債	34,738,244
未払金	34,737,825
未払利息	419
(C) 純資産総額(A-B)	9,581,614,944
元本	4,943,420,969
次期繰越損益金	4,638,193,975
(D) 受益権総口数	4,943,420,969口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,383円

(注) 期首元本額は15,343,789,536円、期中追加設定元本額は6,875,810,130円、期中一部解約元本額は17,276,178,697円、1口当たり純資産額は1.9383円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンドF（適格機関投資家専用） 2,206,048,437円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,983,995,010円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 753,377,522円

○損益の状況（2018年5月29日～2019年5月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	471,920,538
受取配当金	459,780,075
受取利息	11,826,947
その他収益金	556,349
支払利息	△ 242,833
(B) 有価証券売買損益	1,571,348,047
売買益	3,718,998,789
売買損	△ 2,147,650,742
(C) 保管費用等	△ 5,396,844
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,037,871,741
(E) 前期繰越損益金	12,706,018,467
(F) 追加信託差損益金	6,243,085,070
(G) 解約差損益金	△ 16,348,781,303
(H) 計(D+E+F+G)	4,638,193,975
次期繰越損益金(H)	4,638,193,975

*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 B（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） （円ベース）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
6期(2015年4月20日)	28,382	15.2	58,493.03	11.6	95.7	—	—	1,980
7期(2016年4月20日)	23,271	△18.0	46,570.09	△20.4	94.9	—	—	1,535
8期(2017年4月20日)	26,248	12.8	50,266.82	7.9	96.1	—	—	1,473
9期(2018年4月20日)	30,147	14.9	54,353.28	8.1	95.3	—	1.3	2,897
10期(2019年4月22日)	32,375	7.4	56,012.36	3.1	96.6	—	1.1	3,062

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

○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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%			%
2018年4月20日	30,147	—	54,353.28	—	95.3	—	1.3
4月末	30,060	△0.3	54,190.14	△0.3	95.3	—	1.3
5月末	30,223	0.3	54,214.45	△0.3	94.1	—	1.3
6月末	30,224	0.3	54,286.19	△0.1	94.1	—	1.3
7月末	30,898	2.5	55,566.61	2.2	95.6	—	1.3
8月末	30,842	2.3	54,836.32	0.9	95.3	—	1.3
9月末	31,064	3.0	54,707.69	0.7	94.5	—	1.3
10月末	28,108	△6.8	49,718.08	△8.5	94.7	—	1.5
11月末	29,636	△1.7	51,903.22	△4.5	95.3	—	1.5
12月末	27,684	△8.2	48,576.26	△10.6	95.8	—	1.5
2019年1月末	29,114	△3.4	51,101.59	△6.0	94.6	—	1.3
2月末	31,037	3.0	54,302.57	△0.1	95.3	—	1.2
3月末	30,944	2.6	54,090.75	△0.5	95.1	—	1.1
(期 末)							
2019年4月22日	32,375	7.4	56,012.36	3.1	96.6	—	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。

○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7.4%となり、ベンチマークの3.1%を上回りました。

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られています。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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 244 (212) (16) (16)	% 0.814 (0.706) (0.054) (0.054)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用判断、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 ・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 ・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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	10 (10) (0)	0.033 (0.033) (0.001)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	24 (19) (4) (0) (0)	0.079 (0.065) (0.013) (0.001) (0.001)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・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	283	0.943	
期中の平均基準価額は、29,986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
シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 214, 073	千円 690, 276	千口 235, 247	千円 741, 519

(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	
	シュロージャー・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
シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 907, 890	千口 886, 715	千円 3, 073, 623

(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	3,073,623	99.7
コール・ローン等、その他	10,701	0.3
投資信託財産総額	3,084,324	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)

○損益の状況 (2018年4月21日～2019年4月22日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,084,324,348
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)	3,073,623,438
未収入金	10,700,910
(B) 負債	22,105,094
未払解約金	10,700,910
未払信託報酬	11,206,288
その他未払費用	197,896
(C) 純資産総額(A-B)	3,062,219,254
元本	945,860,000
次期繰越損益金	2,116,359,254
(D) 受益権総口数	94,586口
1口当たり基準価額(C/D)	32,375円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	231,244,479
売買益	255,240,239
売買損	△ 23,995,760
(B) 信託報酬等	△ 23,295,970
(C) 当期損益金(A+B)	207,948,509
(D) 前期繰越損益金	457,663,132
(E) 追加信託差損益金	1,450,747,613
(配当等相当額)	(1,426,772,493)
(売買損益相当額)	(23,975,120)
(F) 計(C+D+E)	2,116,359,254
次期繰越損益金(F)	2,116,359,254
追加信託差損益金	1,450,747,613
(配当等相当額)	(1,426,772,493)
(売買損益相当額)	(23,975,120)
分配準備積立金	665,611,641

[元本増減]

期首元本額	961,070,000円
期中追加設定元本額	232,800,000円
期中一部解約元本額	248,010,000円

(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)

シュロージャー・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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	11 (11) (0)	0.033 (0.033) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	21 (21) (0)	0.065 (0.065) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用、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	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 (ー)	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
国	香港	8,812	千香港ドル 28,546	4,247 (ー)	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	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千円	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 銘柄数<比率>	1,339 2	253 1	935 —	104,777 <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 銘柄数<比率>	20,438 22	24,778 22	35,416 —	2,835,075 <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 銘柄数<比率>	1,971 1	2,079 1	1,418 —	106,208 <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	株数	金額	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) SWIRE PROPERTIES LTD ATA GROUP LTD	百株 2,576 3,900		百株 2,502 4,040	千香港ドル 7,943 32,198	千円 113,358 459,476	不動産 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) CITY DEVELOPMENTS LTD UNITED OVERSEAS BANK LTD VENTURE CORP LTD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	784 452 381 3,484 1,201		909 580 372 3,063 1,423	千シンガポールドル 839 1,554 715 964 1,675	千円 69,369 128,517 59,176 79,773 138,542	不動産 銀行 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 電気通信サービス 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	口数	金額	当 期 末		比 率		
			口 数	口 数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール) CAPITAMALL TRUST	口 367,000		口 294,900	千シンガポールドル 681	千円 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
株式	千円 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 B (適格機関投資家専用)

第15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 & P 500種株価指数を委託者が円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 B	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 B	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
配分方針	収益の分配は行いません。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価 額		ベンチ マ ー ク		株 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
		騰 落 率 %	中 率 %	騰 落 率 %	中 率 %		
11期(2015年4月6日)	22,953		30.4	20,525	27.8	89.5	11,977
12期(2016年4月5日)	21,273	△ 7.3		19,043	△ 7.2	91.3	9,951
13期(2017年4月5日)	24,956		17.3	21,812	14.5	87.3	10,871
14期(2018年4月5日)	28,206		13.0	23,573	8.1	89.2	16,906
15期(2019年4月5日)	31,378		11.2	26,859	13.9	84.3	26,432

*ベンチマーク(S&P500種株価指数を委託者が円換算した指数)は、2004年8月19日を10,000として指数化しております。

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 円	価 額		ベンチ マ ー ク		株 組 入 比 率 %
		騰 落 率 %	率 %	騰 落 率 %	率 %	
(期 首) 2018年4月5日	28,206		—	23,573	—	89.2
4月末	29,312		3.9	24,352	3.3	88.9
5月末	29,821		5.7	24,700	4.8	89.1
6月末	30,057		6.6	25,027	6.2	90.6
7月末	31,110		10.3	25,934	10.0	90.4
8月末	32,461		15.1	26,877	14.0	90.2
9月末	33,047		17.2	27,595	17.1	89.9
10月末	30,040		6.5	25,236	7.1	90.5
11月末	30,564		8.4	25,910	9.9	90.4
12月末	27,042	△ 4.1		22,998	△ 2.4	89.9
2019年1月末	28,954		2.7	24,373	3.4	90.5
2月末	30,643		8.6	25,835	9.6	90.4
3月末	30,416		7.8	26,058	10.5	90.5
(期 末) 2019年4月5日	31,378		11.2	26,859	13.9	84.3

*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換算した指数)は、2004年8月19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28,206円から3,172円上昇し、期末には31,378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+11.25%となり、ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円換算した指数）の+13.94%を2.69%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97.0%（株式先物を含む）でした。

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。

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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	252 (213) (16) (23)	0.832 (0.702) (0.054) (0.076)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 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 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	5 (4) (1)	0.016 (0.014) (0.002)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.002 (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 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (2) (1) (0)	0.012 (0.006) (0.004) (0.002)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	262	0.862	

期中の平均基準価額は30,288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
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 6,754	百万円 6,423	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 2,219,452	千円 7,621,250	千口 173,456	千円 591,538

○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	額
外国	株式先物取引	S&P 500 EMINI	百万円 1,885		百万円 —

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

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

親投資信託残高

銘	柄	前 期 末	当 期		末
		口 数	口 数	評 価	額
アメリカン・オープン・マザーファンド		千口 4,847,131	千口 6,893,128		千円 24,569,176

*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
アメリカン・オープン・マザーファンド	千円 24,569,176		% 92.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,954,509		7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	26,523,685		100.0

*当期末における外貨建純資産（130,507千円）の投資信託財産総額（26,523,685千円）に対する比率は0.5%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	28,337,539,454	
コール・ローン等	1,837,570,209	
アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額)	24,569,176,779	
未収入金	1,881,802,387	
差入委託証拠金	48,990,079	
(B) 負債	1,905,185,424	
未払金	1,813,854,220	
未払信託報酬	90,864,029	
未払利息	4,904	
その他未払費用	462,271	
(C) 純資産総額(A-B)	26,432,354,030	
元本	8,423,900,000	
次期繰越損益金	18,008,454,030	
(D) 受益権総口数	842,390口	
1口当たり基準価額(C/D)	31,378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	382,843	
受取利息	1,788,662	
支払利息	△ 1,405,819	
(B) 有価証券売買損益	2,123,894,097	
売買益	2,278,691,664	
売買損	△ 154,797,567	
(C) 先物取引等取引損益	145,959,469	
取引益	298,941,948	
取引損	△ 152,982,479	
(D) 信託報酬等	△ 168,131,023	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,102,105,386	
(F) 前期繰越損益金	3,713,600,206	
(G) 追加信託差損益金	12,192,748,438	
(配当等相当額)	(11,032,928,654)	
(売買損益相当額)	(1,159,819,784)	
(H) 計(E+F+G)	18,008,454,030	
次期繰越損益金(H)	18,008,454,030	
追加信託差損益金	12,192,748,438	
(配当等相当額)	(11,047,482,074)	
(売買損益相当額)	(1,145,266,364)	
分配準備積立金	5,815,705,592	

*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5,994,160,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,746,410,000円、同解約元本額は316,670,000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 & P 500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、「バリュエーション」、「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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (3) (0)	0.009 (0.008) (0.001)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (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 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合 計	4	0.013	

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		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 57,166 (291)	千米ドル 365,767 (795)	百株 46,309 (200)	千米ドル 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、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 E M I N I	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		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	
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 (アメリカ・・・米国店頭市場)	19	11	1,042	116,589	保険
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	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	33,901	44,849	332,334	37,158,347	
	株 数 比	株 数 比	評 価 額 比	評 価 額 比	
	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
外国	株式先物取引 S&P 500 EMINI	百万円 2,465	百万円 —

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

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

○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
株 式	千円 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F B (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F V A (適格機関投資家専用)	601,388,461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

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第12期(2017年11月21日～2018年11月20日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド(以下「マザーファンド」という場合があります。)受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	MFS欧州株ファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	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FB	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
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2014年11月20日)	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	—	5,236
9期(2015年11月20日)	12,558	8.1	10,016	1.4	98.8	—	4,947
10期(2016年11月21日)	10,316	△17.9	8,230	△17.8	98.2	—	4,197
11期(2017年11月20日)	13,340	29.3	10,702	30.0	98.0	—	7,774
12期(2018年11月20日)	12,604	△5.5	9,984	△6.7	98.1	—	6,037

*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。
 *ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。
 *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 (円ベース)	騰落率		
(期首) 2017年11月20日	円	%		%	%	%
	13,340	—	10,702	—	98.0	—
11月末	13,599	1.9	10,886	1.7	97.8	—
12月末	13,961	4.7	11,121	3.9	98.3	—
2018年1月末	14,199	6.4	11,328	5.8	97.6	—
2月末	13,481	1.1	10,642	△0.6	98.4	—
3月末	13,057	△2.1	10,290	△3.9	98.0	—
4月末	13,802	3.5	10,851	1.4	99.8	—
5月末	13,430	0.7	10,514	△1.8	98.6	—
6月末	13,453	0.8	10,404	△2.8	98.7	—
7月末	14,129	5.9	10,953	2.3	98.5	—
8月末	13,953	4.6	10,796	0.9	98.2	—
9月末	14,120	5.8	11,069	3.4	97.8	—
10月末	12,598	△5.6	9,928	△7.2	98.8	—
(期末) 2018年11月20日	12,604	△5.5	9,984	△6.7	98.1	—

*基準価額の騰落率は期首比です。
 *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。
 *ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。
 *当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 *株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

当期は、世界株安を受けたリスク回避の動きやイタリアの政局不安などによって円高ユーロ安が進んだことが基準価額にマイナスの影響を与えました。

その結果、当期の基準価額騰落率は、前期末比-5.5%となりました。

また、ベンチマークの騰落率は-6.7%となり、ベンチマークを上回りました。

【運用経過】

<MF S 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。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	111 (100) (7) (3)	0.810 (0.735) (0.054) (0.021)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	15 (15)	0.110 (0.110)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	20 (14) (1) (5)	0.145 (0.104) (0.005) (0.036)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	146	1.065	
期中の平均基準価額は、13,648円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 878,880	千円 1,311,057	千口 1,858,139	千円 2,686,321

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	MFS欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,606,640千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,296,885千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 5,307,638	千口 4,328,379	千円 6,032,895

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	6,032,895	99.4
コール・ローン等、その他	37,532	0.6
投資信託財産総額	6,070,427	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,070,427,571
コール・ローン等	37,531,830
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	6,032,895,741
(B) 負債	32,632,725
未払信託報酬	32,425,746
未払利息	92
その他未払費用	206,887
(C) 純資産総額(A-B)	6,037,794,846
元本	4,790,270,000
次期繰越損益金	1,247,524,846
(D) 受益権総口数	479,027口
1口当たり基準価額(C/D)	12,604円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 341
支払利息	△ 341
(B) 有価証券売買損益	△ 306,959,128
売買益	88,694,558
売買損	△ 395,653,686
(C) 信託報酬等	△ 65,789,210
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 372,748,679
(E) 前期繰越損益金	1,090,626,862
(F) 追加信託差損益金	529,646,663
(配当等相当額)	(2,050,428,124)
(売買損益相当額)	(△1,520,781,461)
(G) 計(D+E+F)	1,247,524,846
次期繰越損益金(G)	1,247,524,846
追加信託差損益金	529,646,663
(配当等相当額)	(2,050,428,124)
(売買損益相当額)	(△1,520,781,461)
分配準備積立金	1,090,627,056
繰越損益金	△ 372,748,873

[元本増減]

期首元本額	5,827,930,000円
期中追加設定元本額	953,200,000円
期中一部解約元本額	1,990,860,000円
1口当たり純資産額	12,604円

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は27,483,305円です。

○お知らせ

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

MFS欧州株 マザーファンド

第12期（計算期間：2017年11月21日～2018年11月20日）

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

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

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式

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

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,606,640千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,296,885千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

外国株式

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

* —印は組み入れなし。

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

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

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

[元本増減]

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

[期末における元本の内訳]

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

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

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

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

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

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

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

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

運用計算書
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
	<hr/>
収益合計	5,390,656
	<hr/>

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
	<hr/>
費用合計	2,447,092
	<hr/>

純投資損益

	2,943,564
	<hr/>

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)
	<hr/>

当期実現純損益	15,709,682
	<hr/>

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
	<hr/>

当期評価差損益	(41,757,484)
	<hr/>

運用の結果による純資産の増減額	(23,104,238)
	<hr/> <hr/>

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
			<u>4,524,755</u>	<u>1.47</u>
		ブラジル計	<u>4,524,755</u>	<u>1.47</u>
		デンマーク		
普通株	208,636	JYSKE BANK REG	7,332,852	2.37
			<u>7,332,852</u>	<u>2.37</u>
		デンマーク計	<u>7,332,852</u>	<u>2.37</u>
		フィンランド		
普通株	117,751	KONE OYJ	5,661,430	1.83
			<u>5,661,430</u>	<u>1.83</u>
		フィンランド計	<u>5,661,430</u>	<u>1.83</u>
		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
			<u>10,008,585</u>	<u>3.24</u>
		フランス計	<u>10,008,585</u>	<u>3.24</u>
		ドイツ		
普通株	120,699	BASF SE	8,248,573	2.67
	23,882	SAP AG	2,346,532	0.76
			<u>10,595,105</u>	<u>3.43</u>
		ドイツ計	<u>10,595,105</u>	<u>3.43</u>
		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
			<u>9,861,332</u>	<u>3.19</u>
		香港計	<u>9,861,332</u>	<u>3.19</u>
		ルクセンブルグ		
普通株	2,046,000	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	5,616,125	1.82
			<u>5,616,125</u>	<u>1.82</u>
		ルクセンブルグ計	<u>5,616,125</u>	<u>1.82</u>

	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
			<u>2,456,787</u>	<u>0.80</u>
		オランダ計	<u>2,456,787</u>	<u>0.80</u>
		韓国		
普通株	179,397	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,217,939	2.01
			<u>6,217,939</u>	<u>2.01</u>
		韓国計	<u>6,217,939</u>	<u>2.01</u>
		ロシア		
普通株	66,289	LUKOIL PJSC-SPON ADR	4,633,601	1.50
			<u>4,633,601</u>	<u>1.50</u>
		ロシア計	<u>4,633,601</u>	<u>1.50</u>
		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
			<u>14,777,073</u>	<u>4.79</u>
		シンガポール計	<u>14,777,073</u>	<u>4.79</u>
		南アフリカ		
普通株	43,620	NASPERS LTD	8,632,684	2.80
			<u>8,632,684</u>	<u>2.80</u>
		南アフリカ計	<u>8,632,684</u>	<u>2.80</u>
		スペイン		
普通株	184,204	TELEPIZZA GROUP SA	1,240,496	0.40
			<u>1,240,496</u>	<u>0.40</u>
		スペイン計	<u>1,240,496</u>	<u>0.40</u>
		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
			<u>16,387,019</u>	<u>5.31</u>
		スイス計	<u>16,387,019</u>	<u>5.31</u>
		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
			<u>4,266,467</u>	<u>1.38</u>
		台湾計	<u>4,266,467</u>	<u>1.38</u>

	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
			<u>23,478,339</u>	<u>7.60</u>
		イギリス計	<u>23,478,339</u>	<u>7.60</u>
		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
			<u>169,931,368</u>	<u>55.04</u>
		アメリカ計	<u>169,931,368</u>	<u>55.04</u>
		投資有価証券合計	<u>305,621,957</u>	<u>98.98</u>

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
当期末実現損益:	
投資有価証券	231,987,268
先渡為替契約	(1,994,843)
当期末実現損益合計	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
	<hr/>
収益合計	3,196,203
	<hr/>

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
	<hr/>
費用合計	1,555,526
	<hr/>

純投資損益

	1,640,677
	<hr/>

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)
	<hr/>

当期実現純損益	1,649,511
	<hr/>

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
	<hr/>

当期評価差損益	(25,452,363)
	<hr/>

運用の結果による純資産の増減額	(22,162,175)
	<hr/> <hr/>

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
			<u>6,687,895</u>	<u>2.87</u>
		カナダ計	<u>6,687,895</u>	<u>2.87</u>
		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
			<u>7,844,459</u>	<u>3.37</u>
		ケイマン諸島計	<u>7,844,459</u>	<u>3.37</u>
		デンマーク		
普通株	19,337	GENMAB A/S	3,111,882	1.34
			<u>3,111,882</u>	<u>1.34</u>
		デンマーク計	<u>3,111,882</u>	<u>1.34</u>
		フィンランド		
普通株	93,809	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	4,048,317	1.74
			<u>4,048,317</u>	<u>1.74</u>
		フィンランド計	<u>4,048,317</u>	<u>1.74</u>
		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
			<u>11,202,738</u>	<u>4.81</u>
		フランス計	<u>11,202,738</u>	<u>4.81</u>
		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
			<u>6,962,162</u>	<u>2.99</u>
		香港計	<u>6,962,162</u>	<u>2.99</u>

	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
		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
		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
		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
		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
		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
		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
		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 NETWORKS 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

ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第9期(2017年11月18日～2018年11月19日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2014年11月17日)	19,112	22.9	170.60	17.2	93.6	—	4,526
6期(2015年11月17日)	17,147	△10.3	151.83	△11.0	94.8	—	4,372
7期(2016年11月17日)	16,836	△1.8	142.84	△5.9	93.7	—	4,996
8期(2017年11月17日)	23,513	39.7	201.57	41.1	88.4	—	6,721
9期(2018年11月19日)	21,403	△9.0	180.56	△10.4	96.2	—	6,721

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2017年11月17日	23,513	—	201.57	—	88.4	—
11月末	23,393	△ 0.5	202.81	0.6	93.2	—
12月末	24,215	3.0	207.18	2.8	96.1	—
2018年1月末	25,332	7.7	215.80	7.1	96.5	—
2月末	24,490	4.2	207.21	2.8	96.0	—
3月末	23,656	0.6	198.11	△ 1.7	94.7	—
4月末	23,934	1.8	199.76	△ 0.9	95.8	—
5月末	23,100	△ 1.8	193.50	△ 4.0	95.0	—
6月末	21,924	△ 6.8	185.92	△ 7.8	96.2	—
7月末	22,939	△ 2.4	195.45	△ 3.0	93.4	—
8月末	22,064	△ 6.2	190.13	△ 5.7	95.1	—
9月末	22,938	△ 2.4	193.63	△ 3.9	97.1	—
10月末	20,727	△11.8	172.15	△14.6	96.6	—
(期 末) 2018年11月19日	21,403	△ 9.0	180.56	△10.4	96.2	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場は、米国長期金利の上昇を背景とした新興国からの資金流出懸念や、米中貿易摩擦激化による世界経済の先行き不透明感の高まりなどから下落基調となりました。また、トルコ・リラの急落などで投資家のリスク回避姿勢が強まったことなども下落要因となり、期を通じて軟調な展開となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は-9.0%となり、ベンチマークの-10.4%を上回りました。

【運用経過】

〔ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド〕の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

（2017年11月18日～2018年11月19日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	277	1.195	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(252)	(1.086)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(13)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(13)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(14)	(0.060)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.064	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(15)	(0.064)	
(d) そ の 他 費 用	26	0.110	(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 ）	(22)	(0.095)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(3)	(0.011)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	332	1.429	
期中の平均基準価額は、23,226円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月18日～2018年11月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 706,996	千円 1,811,209	千口 474,416	千円 1,215,810

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月18日～2018年11月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	13,758,361千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,248,684千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日～2018年11月19日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

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

平均保有割合 59.3%

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

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

○組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 2,575,053	千口 2,807,633	千円 6,713,893

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 6,713,893	% 99.3
コール・ローン等、その他	49,447	0.7
投資信託財産総額	6,763,340	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	6,763,340,237
コール・ローン等	49,446,464
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	6,713,893,773
(B) 負債	41,504,991
未払信託報酬	41,392,068
未払利息	100
その他未払費用	112,823
(C) 純資産総額(A-B)	6,721,835,246
元本	3,140,650,000
次期繰越損益金	3,581,185,246
(D) 受益権総口数	314,065口
1口当たり基準価額(C/D)	21,403円

(注) 期首元本額は2,858,630,000円、期中追加設定元本額は686,880,000円、期中一部解約元本額は404,860,000円、1口当たり純資産額は21,403円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額81,557,500円。(ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2017年11月18日～2018年11月19日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 23,827
支払利息	△ 23,827
(B) 有価証券売買損益	△ 555,275,355
売買益	32,184,286
売買損	△ 587,459,641
(C) 信託報酬等	△ 83,376,160
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 638,675,342
(E) 前期繰越損益金	1,985,685,744
(F) 追加信託差損益金	2,234,174,844
(配当等相当額)	(2,101,417,537)
(売買損益相当額)	(132,757,307)
(G) 計(D+E+F)	3,581,185,246
次期繰越損益金(G)	3,581,185,246
追加信託差損益金	2,234,174,844
(配当等相当額)	(2,101,417,537)
(売買損益相当額)	(132,757,307)
分配準備積立金	1,985,702,060
繰越損益金	△ 638,691,658

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド 第9期（計算期間：2017年11月18日～2018年11月19日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2017年11月18日～2018年11月19日）

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2017年11月18日～2018年11月19日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 159 (387)	千カタールリヤル 1,888 (3,957)	百株 — (387)	千カタールリヤル — (3,957)
	アメリカ	7,004 (11)	千米ドル 17,021 (—)	5,615	千米ドル 21,343
	トルコ	19,082	千トルコリラ 19,036	2,022	千トルコリラ 2,592
	ユーロ ギリシャ	56	千ユーロ 31	201	千ユーロ 97
	チェコ	—	千チェココルナ —	139	千チェココルナ 7,661
	ハンガリー	66	千フォリント 68,620	—	千フォリント —
	ポーランド	5,611	千ズロチ 6,566	1,447	千ズロチ 1,544
	香港	136,148 (529)	千香港ドル 154,904 (178)	45,627 (92)	千香港ドル 70,852 (183)
	マレーシア	6,119 (1,109)	千リンギ 4,515 (99)	21,301	千リンギ 12,677
	タイ	21,240 (9,265)	千バーツ 48,955 (—)	55,613 (0.02)	千バーツ 101,196 (—)
	フィリピン	—	千フィリピンペソ —	16,286	千フィリピンペソ 18,986
	インドネシア	32,729 (14,920)	千ルピア 10,855,599 (—)	114,813	千ルピア 21,873,468
	韓国	1,320 (1,349)	千ウォン 6,925,137 (—)	234	千ウォン 1,174,299
	台湾	24,590 (△ 228)	千新台幣ドル 125,353 (△ 732)	6,970	千新台幣ドル 66,408
	インド	3,705 (832)	千インドルピー 289,321 (6,907)	12,607	千インドルピー 396,503
	メキシコ	1,034	千メキシコペソ 3,894	2,882	千メキシコペソ 5,404

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* ()内は分割、合併、有償増資などによる増減分です。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年11月18日～2018年11月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	13,758,361千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,248,684千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日～2018年11月19日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

外国株式

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

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	3,950	—	—	—	自動車	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	11,360	4,612	66,415	各種電気通信サービス	
BAOYE GROUP CO LTD -H	540	440	185	2,673	建設・土木	
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,530	6,050	5,100	73,442	機械	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	—	1,060	1,378	19,843	食品	
CNOOC LTD	1,060	9,070	11,881	171,096	石油・ガス・消耗燃料	
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED	520	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	3,955	4,440	8,205	118,153	石油・ガス・消耗燃料	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	12,940	7,712	111,056	銀行	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	30,530	38,420	25,088	361,270	銀行	
LONKING HOLDINGS LTD	12,510	12,510	2,714	39,091	機械	
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	2,960	900	858	12,363	不動産管理・開発	
BANK OF CHINA LTD-H	33,200	52,240	17,604	253,510	銀行	
SHUI ON LAND LTD	8,055	8,055	1,377	19,834	不動産管理・開発	
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	1,610	5,111	73,609	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	26,320	36,790	19,976	287,668	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	—	1,520	1,048	15,102	各種電気通信サービス	
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	3,695	3,695	1,241	17,877	不動産管理・開発	
SINOTRUK HONG KONG LTD	2,695	4,000	4,760	68,544	機械	
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS	4,155	—	—	—	容器・包装	
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	—	3,300	3,610	51,986	建設・土木	
CRRC CORP LTD-H	—	5,220	3,810	54,872	機械	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	400	400	114	1,653	不動産管理・開発	
CHIGO HOLDING LTD	9,180	9,180	67	965	家庭用耐久財	
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	—	1,060	757	10,913	建設資材	
NVC LIGHTING HOLDING LTD	2,090	—	—	—	家庭用品	
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	6,500	6,500	2,015	29,016	不動産管理・開発	
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD	1,980	—	—	—	不動産管理・開発	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	34,610	37,070	13,011	187,366	銀行	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	700	700	1,047	15,079	専門小売り	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	436	495	7,132	商業サービス・用品	
TENCENT HOLDINGS LTD	94	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA VANKE CO LTD-H	470	—	—	—	不動産管理・開発	
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED	150	—	—	—	家庭用耐久財	
OPTICS VALLEY UNION HOLDING CO LTD	4,240	—	—	—	不動産管理・開発	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	65	940	資本市場	
小計	株数・金額	215,654	306,611	191,852	2,762,671	
銘柄数<比率>		32	34	—	<24.5%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD	1,822	1,668	388	10,466	銀行	
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	6,223	—	—	—	銀行	
BATU KAWAN BHD	93	71	118	3,193	化学	
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,530	3,344	1,902	51,240	専門小売り	
TONG HERR RESOURCES BERHAD	220	—	—	—	機械	
RHB BANK BHD	—	1,026	530	14,284	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	321	225	166	4,489	石油・ガス・消耗燃料	
LAND & GENERAL BHD	1,719	—	—	—	不動産管理・開発	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	217	217	229	6,182	コングロマリット	
IGB CORPORATION BHD	229	—	—	—	不動産管理・開発	
INSAS BHD	945	945	65	1,768	資本市場	
KUMPULAN FIMA BHD	1,667	1,431	214	5,780	コングロマリット	
MNRB HOLDINGS BHD	792	—	—	—	保険	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	56	66	1,785	保険	
MALAYAN BANKING	5,112	895	845	22,776	銀行	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	1,824	49,121	半導体・半導体製造装置	
MISC BHD	120	—	—	—	海運業	
PANASONIC MANUFACTURING MALA	19	—	—	—	家庭用耐久財	
MKH BHD	474	—	—	—	不動産管理・開発	
ORIENTAL HOLDINGS BHD	108	—	—	—	自動車	
HENGYUAN REFINING CO BHD	452	132	74	2,015	石油・ガス・消耗燃料	
TENAGA NASIONAL	2,277	2,135	3,181	85,668	電力	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	0.8	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PUBLIC BANK BHD	280	280	689	18,564	銀行	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	351	351	40	1,077	金属・鉱業	
TOP GLOVE CORP BHD	996	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD	53	—	—	—	飲料	
FAVELLE FAVCO BHD	964	836	189	5,113	機械	
GENTING BHD	971	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	894	3,221	3,027	81,537	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,421	18,348	13,556	365,067	<3.2%>
(タイ)			千バーツ			
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	4,466	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
KRUNG THAI BANK-NVDR	2,140	—	—	—	銀行	
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR	52	—	—	—	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	2,519	—	—	—	銀行	
NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR	295	—	—	—	不動産管理・開発	
G J STEEL PCL-NVDR	16,278	15,163	257	884	金属・鉱業	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR	239	—	—	—	金属・鉱業	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	2,153	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PTT PCL-NVDR	595	8,850	43,143	147,983	石油・ガス・消耗燃料	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	205	—	—	—	建設資材	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR	239	—	—	—	情報技術サービス	
ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR	3,785	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	25	25	612	2,100	自動車部品	
THAI OIL PCL-NVDR	2,291	695	5,368	18,415	石油・ガス・消耗燃料	
THAI RAYON PCL-NVDR	274	274	1,178	4,041	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	519	519	6,902	23,676	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR	11,082	5,178	1,822	6,251	不動産管理・開発	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	—	2,072	11,137	38,199	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	—	412	3,172	10,881	化学	
ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR	3,978	—	—	—	不動産管理・開発	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	5,919	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PCS MACHINE GROUP-NVDR	1,242	—	—	—	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58,296	33,188	73,595	252,433	<2.2%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	13,885	11,462	4,298	9,198	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC	2,460	—	—	—	飲料	
SAN MIGUEL CORP	347	—	—	—	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	97	—	—	—	食品	
BLOOMBERRY RESORTS CORP	7,139	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SFA SEMICON PHILIPPINES CORP	3,820	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	70	1,975	4,227	コングロマリット	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,818	11,532	6,273	13,425	<0.1%>
(インドネシア)			千ルピア			
GAJAH TUNGGAL TBK PT	2,438	—	—	—	自動車部品	

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

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

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

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

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

○損益の状況 (2017年11月18日～2018年11月19日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	ペビーフンド GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ペビーフンド 株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。 マザーファンド 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落率	中率	騰落率	中率			
9期(2014年10月14日)	円 14,517	% 6.7	15,011	% 8.7	% 97.2	% -	百万円 3,637
10期(2015年10月13日)	14,871	2.4	14,992	△ 0.1	99.1	-	2,600
11期(2016年10月13日)	14,257	△ 4.1	13,892	△ 7.3	94.2	-	3,738
12期(2017年10月13日)	19,357	35.8	19,054	37.2	98.0	-	4,270
13期(2018年10月15日)	17,597	△ 9.1	17,024	△ 10.7	95.7	-	4,392

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株組入比率	株先物比率	式率
	騰落率	率	騰落率	率			
(期首) 2017年10月13日	円 19,357	% -	19,054	% -	% 98.0	% -	% -
10月末	19,114	△ 1.3	19,111	0.3	98.2	-	-
11月末	19,662	1.6	19,335	1.5	97.7	-	-
12月末	20,170	4.2	19,754	3.7	97.3	-	-
2018年1月末	21,018	8.6	20,603	8.1	98.3	-	-
2月末	20,248	4.6	19,813	4.0	96.3	-	-
3月末	19,344	△ 0.1	18,931	△ 0.6	95.9	-	-
4月末	19,382	0.1	19,071	0.1	96.3	-	-
5月末	19,017	△ 1.8	18,504	△ 2.9	96.6	-	-
6月末	18,527	△ 4.3	17,721	△ 7.0	98.1	-	-
7月末	19,559	1.0	18,652	△ 2.1	97.2	-	-
8月末	18,936	△ 2.2	18,199	△ 4.5	95.5	-	-
9月末	19,115	△ 1.3	18,431	△ 3.3	96.1	-	-
(期末) 2018年10月15日	17,597	△ 9.1	17,024	△ 10.7	95.7	-	-

(注) 騰落率は割合比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、米中の貿易摩擦への懸念が高まったことや米国金利上昇などを背景に軟調な展開となりました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、メキシコなどへの投資がプラス寄与となった一方、中国などへの投資はマイナス寄与となりました。セクター別では素材などへの投資がプラス寄与となった一方、情報技術や生活必需品などへの投資がマイナス寄与となりました。当ファンドの基準価額は期首比で-9.1%となり、同期間のベンチマークの騰落率-10.7%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。

[今後の運用方針]

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

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

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

◎1口当たりの費用明細

(2017年10月14日～2018年10月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 197 (169) (11) (17)	% 1.010 (0.869) (0.054) (0.087)	(a) 信託報酬 = (期中の平均基準価額) × 信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は19,507円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	2 (2)	0.011 (0.011)	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.012 (0.012)	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	23 (18) (4) (1)	0.119 (0.092) (0.022) (0.006)	(d) その他費用 = $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	224	1.152	

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2017年10月14日～2018年10月15日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	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	536,254	1,142,505	292,171	629,773

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,394,615千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,948,362千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.23

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2017年10月14日～2018年10月15日)

期中の利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2017年10月14日～2018年10月15日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2018年10月15日現在)

銘柄	期首(前期末)		当 期		末
	口	数	口	数	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		2,027,766		2,271,849	4,416,021

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2018年10月15日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	4,416,021		99.7
コール・ローン等、その他	11,373		0.3
投資信託財産総額	4,427,394		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(5,763,599千円)の投資信託財産総額(6,012,635千円)に対する比率は95.9%です。

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

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,427,394,634
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)	4,416,021,236
未収入金	11,373,398
(B) 負債	35,229,161
未払解約金	11,373,398
未払信託報酬	23,353,594
その他未払費用	502,169
(C) 純資産総額(A-B)	4,392,165,473
元本	2,496,040,000
次期繰越損益金	1,896,125,473
(D) 受益権総口数	249,604口
1口当たり基準価額(C/D)	17,597円

<注記事項>

期首元本額	2,206,400,000円
期中追加設定元本額	588,980,000円
期中一部解約元本額	299,340,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	2,008,918円
未払委託者報酬	21,344,676円

◎損益の状況

(2017年10月14日～2018年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 395,575,629
売買益	18,295,275
売買損	△ 413,870,904
(B) 信託報酬等	△ 47,437,325
(C) 当期損益金(A+B)	△ 443,012,954
(D) 前期繰越損益金	1,208,061,423
(E) 追加信託差損益金	1,131,077,004
(配当等相当額)	(2,055,201,914)
(売買損益相当額)	(△ 924,124,910)
(F) 計(C+D+E)	1,896,125,473
次期繰越損益金(F)	1,896,125,473
追加信託差損益金	1,131,077,004
(配当等相当額)	(2,056,739,603)
(売買損益相当額)	(△ 925,662,599)
分配準備積立金	1,248,173,072
繰越損益金	△ 483,124,603

(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(40,111,649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(2,056,739,603円)および分配準備積立金(1,208,061,423円)より分配対象収益は3,304,912,675円(1口当たり13,240円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	3,994,743円
委託者報酬	42,444,011円

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第13期(計算期間:2017年10月14日～2018年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	親投資信託
運用方針	世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

[運用経過]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、インド、インドネシアなどの投資比率を高めとした一方で、韓国、台湾などを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを 선호する姿勢を維持し、金融や情報技術などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、エネルギーや素材などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2017年10月14日～2018年10月15日)

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

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎売買及び取引の状況(2017年10月14日～2018年10月15日)

株式

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

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

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

◎組入資産の明細(2018年10月15日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(3,045,385千口)の内容です。
外国株式

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

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

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は補入しを省略します。

◎投資信託財産の構成

(2018年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,635,206	93.7
コール・ローン等、その他	377,429	6.3
投資信託財産総額	6,012,635	100.0

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

(注) 当期末における外貨建資産(5,783,599千円)の投資信託財産総額(6,012,635千円)に対する比率は95.9%です。

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

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月15日現在)

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

<注記事項>

期首元本額 2,625,135,056円
期中追加設定元本額 849,029,035円
期中一部解約元本額 427,778,654円

元本の内訳

GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 773,535,845円
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 2,271,849,592円

◎損益の状況

(2017年10月14日～2018年10月15日)

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

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

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

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

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

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

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

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

純資産計算書
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
<i>(取得原価: 47,278,336米ドル)</i>	
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
	58,029,319
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
	1,197,780
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)
	135,002
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)
	261,748
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
		<u>219,907</u>	<u>108,596</u>	<u>0.19</u>
	合計： アルゼンチン	<u>219,907</u>	<u>108,596</u>	<u>0.19</u>
バミューダ諸島				
普通株式				
1,760	CREDICORP LTD	365,325	383,715	0.68
		<u>365,325</u>	<u>383,715</u>	<u>0.68</u>
	合計： バミューダ諸島	<u>365,325</u>	<u>383,715</u>	<u>0.68</u>
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
		<u>4,077,019</u>	<u>3,840,792</u>	<u>6.76</u>
	合計： ブラジル	<u>4,077,019</u>	<u>3,840,792</u>	<u>6.76</u>
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
		<u>82,883</u>	<u>75,895</u>	<u>0.13</u>
	合計： 英領バージン諸島	<u>82,883</u>	<u>75,895</u>	<u>0.13</u>

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
		<u>5,109,439</u>	<u>8,131,394</u>	<u>14.30</u>
	合計： ケイマン諸島	<u>5,109,439</u>	<u>8,131,394</u>	<u>14.30</u>
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
		<u>513,805</u>	<u>496,293</u>	<u>0.87</u>
	合計： チリ	<u>513,805</u>	<u>496,293</u>	<u>0.87</u>
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
		<u>5,707,503</u>	<u>6,154,651</u>	<u>10.83</u>
	合計： 中国	<u>5,707,503</u>	<u>6,154,651</u>	<u>10.83</u>
エジプト				
普通株式				
65,112	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	282,282	307,980	0.54
		<u>282,282</u>	<u>307,980</u>	<u>0.54</u>
	合計： エジプト	<u>282,282</u>	<u>307,980</u>	<u>0.54</u>

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
		<u>743,075</u>	<u>715,428</u>	<u>1.26</u>
	合計： ギリシャ	<u>743,075</u>	<u>715,428</u>	<u>1.26</u>
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
		<u>2,488,683</u>	<u>3,193,537</u>	<u>5.62</u>
	合計： 香港	<u>2,488,683</u>	<u>3,193,537</u>	<u>5.62</u>
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
		<u>981,901</u>	<u>1,145,687</u>	<u>2.02</u>
	合計： ハンガリー	<u>981,901</u>	<u>1,145,687</u>	<u>2.02</u>
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
		<u>2,650,844</u>	<u>3,607,505</u>	<u>6.35</u>
	合計： インド	<u>2,650,844</u>	<u>3,607,505</u>	<u>6.35</u>
インドネシア				
普通株式				
400,400	ASTRA INTERNATIONAL TBK	183,839	197,052	0.35
		<u>183,839</u>	<u>197,052</u>	<u>0.35</u>
	合計： インドネシア	<u>183,839</u>	<u>197,052</u>	<u>0.35</u>

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
		<u>39,816</u>	<u>23,468</u>	<u>0.04</u>
	合計： ルクセンブルグ	<u>39,816</u>	<u>23,468</u>	<u>0.04</u>
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
		<u>925,247</u>	<u>935,860</u>	<u>1.65</u>
	合計： メキシコ	<u>925,247</u>	<u>935,860</u>	<u>1.65</u>
オランダ				
普通株式				
6,972	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	187,028	159,380	0.28
		<u>187,028</u>	<u>159,380</u>	<u>0.28</u>
	合計： オランダ	<u>187,028</u>	<u>159,380</u>	<u>0.28</u>
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
		<u>238,824</u>	<u>155,236</u>	<u>0.27</u>
	合計： パキスタン	<u>238,824</u>	<u>155,236</u>	<u>0.27</u>
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
		<u>1,880,570</u>	<u>1,923,051</u>	<u>3.38</u>
	合計： ポーランド	<u>1,880,570</u>	<u>1,923,051</u>	<u>3.38</u>
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
		<u>9,144,059</u>	<u>9,866,319</u>	<u>17.35</u>
	合計： 韓国	<u>9,144,059</u>	<u>9,866,319</u>	<u>17.35</u>
	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
		<u>2,329,738</u>	<u>3,009,781</u>	<u>5.30</u>
	合計： ロシア	<u>2,329,738</u>	<u>3,009,781</u>	<u>5.30</u>
	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
		<u>2,235,555</u>	<u>2,238,356</u>	<u>3.94</u>
	合計： 南アフリカ	<u>2,235,555</u>	<u>2,238,356</u>	<u>3.94</u>
	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
	合計： 台湾	4,729,604	5,983,703	10.53
		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
	合計： タイ	1,280,391	1,288,874	2.27
		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
	合計： トルコ	474,181	289,561	0.51
		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
	合計： アラブ首長国連邦	406,818	356,810	0.63
		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)
当期末実現損益:	
投資有価証券	(22,721,690)
先渡為替契約	(213,080)
当期末実現損益合計	(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・リアル	1,287,915	596,911	0.76
T4F Entretenimento SA	ブラジル・リアル	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。

(2019年7月22日現在)

年 月	日
2019年7月	—
8月	—
9月	2
10月	—
11月	28
12月	25

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。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。