

# 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36期（決算日2024年7月22日）

作成対象期間（2024年1月23日～2024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せん。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せん。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行なわないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
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・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。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。ただし、外貨建資産への投資は上場投資信託証券およびこれらに関連する資産への投資に限るものとします。
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せん。

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104**（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

<https://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、税引後配当込み、円換算ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 込	み 騰	期 騰	中 落		
	円	円	%		%	%	百万円
32期(2022年7月20日)	18,529	350	△ 2.2	29,986.28	△ 0.2	98.9	223,292
33期(2023年1月20日)	18,115	350	△ 0.3	29,597.56	△ 1.3	98.9	214,666
34期(2023年7月20日)	20,970	400	18.0	35,843.19	21.1	96.0	247,556
35期(2024年1月22日)	22,233	400	7.9	39,323.57	9.7	99.0	227,365
36期(2024年7月22日)	26,781	2	20.5	48,197.32	22.6	99.4	242,818

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

※2024年7月22日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

*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、税引後配当込み、円換算ベース))は、MSCI All Country World Index ex Japanをもとに、委託会社が円換算したものです。なお、設定時を10,000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

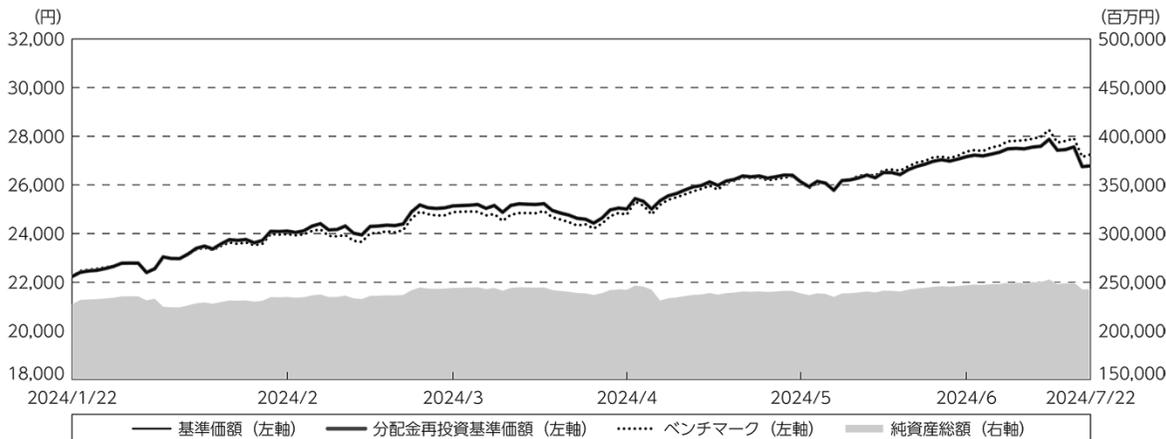
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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、税引後配当込み、円換算ベース)		投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率	
	円	%		%	%
(期首) 2024年1月22日	22,233	—	39,323.57	—	99.0
1月末	22,786	2.5	40,300.97	2.5	99.0
2月末	24,103	8.4	42,410.73	7.9	98.9
3月末	25,136	13.1	44,005.73	11.9	99.3
4月末	25,008	12.5	43,827.68	11.5	99.0
5月末	26,126	17.5	46,189.16	17.5	99.2
6月末	27,159	22.2	48,410.00	23.1	99.1
(期末) 2024年7月22日	26,783	20.5	48,197.32	22.6	99.4

\*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：22,233円

期 末：26,781円 (既払分配金(税込み)：2円)

騰落率： 20.5% (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。作成年首(2024年1月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(除く日本、税引後配当込み、円換算ベース)です。ベンチマークは、作成年首(2024年1月22日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首22,233円から期末26,781円となりました。

株式相場は、全ての地域が値上がりしました。

また、為替相場は、米ドル、ユーロは円に対して上昇(円安)となりました。

#### (上昇要因)

- ・米国の早期利下げ期待が高まったことや、一部のECB(欧州中央銀行)メンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったこと
- ・大手半導体メーカーの2024年2-4月期業績見通しがAI(人工知能)向け需要の強さから市場予想を大きく上回ったこと

#### (下落要因)

- ・中東情勢の緊迫化や米国の早期利下げ期待が後退したこと

## ○投資環境

株式市場は、当作成期初から2024年3月末頃までは、大手半導体メーカーの2024年2-4月期業績見通しがAI向け需要の強さから市場予想を大きく上回ったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）において2024年の政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたことなどを背景に堅調に推移しました。その後は、中東情勢の緊迫化や米国の早期利下げ期待が後退したことなどを背景に下落する場面もありましたが、米国の早期利下げ期待が高まったことや、一部のECBメンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったことなどから上昇し、当作成期において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、指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いませんでした。

### ・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。

「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式FB」の投資比率を引き上げた一方、[グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB]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+20.5%となり、ベンチマークの+22.6%を2.1ポイント下回りました。

### 【主な差異要因】

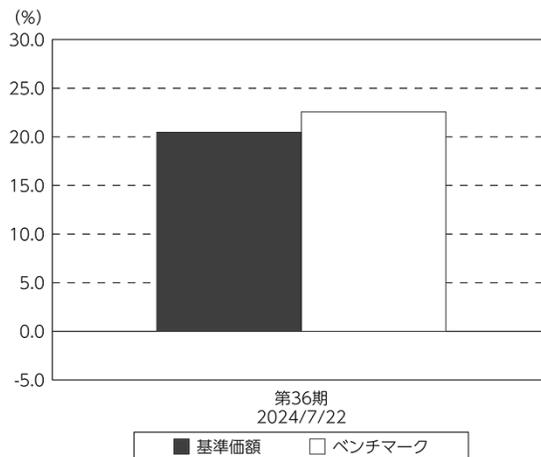
#### (マイナス要因)

[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) FB] や [ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB] が、外国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

#### (プラス要因)

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

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス (除く日本、税引後配当込み、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せん。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第36期
	2024年1月23日～ 2024年7月22日
当期分配金	2
(対基準価額比率)	0.007%
当期の収益	2
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	19,533

(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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1月23日～2024年 7月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.148	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.120)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 4 )	(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 ）	( 3 )	(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
（ 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	37	0.150	
期中の平均基準価額は、25,053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。

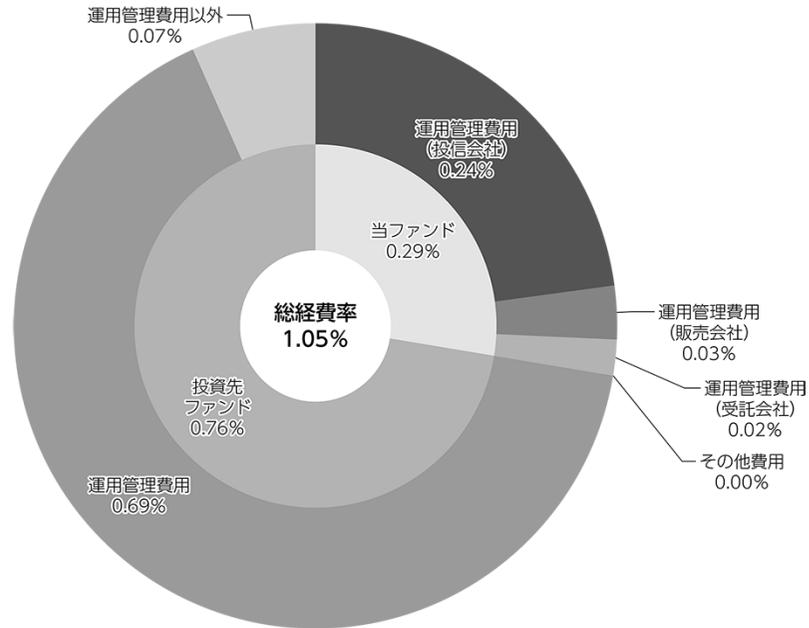
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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)

## ○総経費率

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総経費率（年率）は1.05%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.05
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	0.69
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(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) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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

(2024年1月23日～2024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
国内	GIMエマージング株式フォーカスFB	11,011	329,363	32,584	997,415
	グローバル・エクイティ(除く日本)・ファンドFB	1,574	124,078	52,556	4,694,184
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	2,317	88,541	26,764	1,126,789
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	11,223	249,476	150,110	3,681,074
	野村DFA海外株式バリュートリートメントファンドFB	16,663	308,648	182,204	3,608,546
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ(除く日本)FB	46,753	558,988	253,395	3,040,513
	ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB	7,685	96,053	50,594	674,868
	野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュートリートメント(除く日本)FB	119,805	1,572,655	320,285	4,206,389
	NKグローバル株式アクティブファンドFB	27,621	341,395	435,414	5,897,186
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	5,277	136,612	43,585	1,223,722
	ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドFB	3,910	86,747	45,977	1,094,391
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-外国株式FB	125,420	1,676,994	210,686	2,667,849	
合 計	379,259	5,569,556	1,804,154	32,912,932	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年1月23日～2024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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 5,569	百万円 3,669	% 65.9	百万円 32,912	百万円 27,926	% 84.9

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

## ○組入資産の明細

(2024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	%
GIMエマージング株式フォーカスFB		255,866	234,293	7,681,530	3.2
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB		163,425	112,443	10,993,664	4.5
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB		158,677	134,230	6,192,969	2.6
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB		1,086,139	947,252	25,676,212	10.6
野村DFA海外株式バリュースタイルファンドFB		1,730,101	1,564,560	34,082,375	14.0
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB		2,516,611	2,309,969	29,997,257	12.4
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB		325,377	282,468	4,022,626	1.7
野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュースタイル (除く日本) FB		3,184,622	2,984,142	42,911,961	17.7
NKグローバル株式アクティブファンドFB		2,867,809	2,460,016	37,252,022	15.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD		304,656	266,348	7,935,572	3.3
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB		404,357	362,290	9,605,394	4.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-外国株式FB		1,784,304	1,699,038	25,084,597	10.3
合 計		14,781,944	13,357,049	241,436,184	99.4

\*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

(2024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	241,436,184	99.2
コール・ローン等、その他	1,994,394	0.8
投資信託財産総額	243,430,578	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産 (4,114千円) の投資信託財産総額 (243,430,578千円) に対する比率は0.0%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.54円、1ユーロ=171.62円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	243,430,578,098
コール・ローン等	1,994,388,738
投資信託受益証券(評価額)	241,436,184,697
未収利息	4,663
(B) 負債	612,062,365
未払収益分配金	18,133,336
未払解約金	236,771,385
未払信託報酬	353,232,891
その他未払費用	3,924,753
(C) 純資産総額(A-B)	242,818,515,733
元本	90,666,683,003
次期繰越損益金	152,151,832,730
(D) 受益権総口数	90,666,683,003口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,781円

(注) 期首元本額は102,265,685,957円、期中追加設定元本額は6,536,793,869円、期中一部解約元本額は18,135,796,823円、1口当たり純資産額は2.6781円です。

## ○損益の状況 (2024年1月23日～2024年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,137,795
受取利息	699,034
その他収益金	468,882
支払利息	△ 30,121
(B) 有価証券売買損益	40,102,468,827
売買益	43,482,167,245
売買損	△ 3,379,698,418
(C) 信託報酬等	△ 357,163,584
(D) 当期損益金(A+B+C)	39,746,443,038
(E) 前期繰越損益金	41,199,655,011
(F) 追加信託差損益金	71,223,868,017
(配当等相当額)	( 96,174,577,838)
(売買損益相当額)	(△ 24,950,709,821)
(G) 計(D+E+F)	152,169,966,066
(H) 収益分配金	△ 18,133,336
次期繰越損益金(G+H)	152,151,832,730
追加信託差損益金	71,223,868,017
(配当等相当額)	( 96,174,577,838)
(売買損益相当額)	(△ 24,950,709,821)
分配準備積立金	80,927,964,713

\*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(2024年1月23日～2024年7月22日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年1月23日～ 2024年7月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,137,795円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	39,745,305,243円
c. 信託約款に定める収益調整金	96,174,577,838円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	41,199,655,011円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	177,120,675,887円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	19,535円
g. 分配金	18,133,336円
h. 分配金(1万口当たり)	2円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	2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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

## 《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
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	P 13
野村DFA海外株式バリュートファンズFB	P 29
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	P 76
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュート（除く日本）FB	P 92
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式FB	※
NKグローバル株式アクティブファンズFB	P 109
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンズFB	P 131
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンズFB	P 143
ノムラアカディアン新興国株ファンズFB	P 150
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 176
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンズFB	P 183
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 194

\*当期末において組み入れているファンズについて運用内容の掲載をしております。

\*※のファンズについては、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。

## グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）

第15期（2023年4月28日～2024年4月30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	グローバル・エクイティ（除く日本）・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世界各国（新興国を含みます。）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なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	グローバル・エクイティ（除く日本）・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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 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	%	%	%				
11期(2020年4月27日)	33,362	2.0	335.28	△ 9.2	89.3	—	2.0	27,852
12期(2021年4月27日)	44,115	32.2	512.55	52.9	95.6	—	—	24,366
13期(2022年4月27日)	56,803	28.8	588.45	14.8	96.0	—	—	25,077
14期(2023年4月27日)	56,413	△ 0.7	618.62	5.1	96.8	—	—	20,055
15期(2024年4月30日)	91,824	62.8	890.69	44.0	95.3	—	—	11,672

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年4月27日	円 56,413	% —	618.62	% —	% 96.8	% —	% —
4月末	57,387	1.7	629.22	1.7	97.6	—	—
5月末	61,515	9.0	658.76	6.5	95.5	—	—
6月末	65,396	15.9	710.78	14.9	95.9	—	—
7月末	66,360	17.6	721.55	16.6	95.8	—	—
8月末	69,650	23.5	733.80	18.6	96.4	—	—
9月末	68,909	22.2	715.89	15.7	95.3	—	—
10月末	67,700	20.0	691.88	11.8	97.3	—	—
11月末	71,846	27.4	745.79	20.6	96.7	—	—
12月末	72,798	29.0	759.69	22.8	95.4	—	—
2024年1月末	80,550	42.8	805.10	30.1	96.2	—	—
2月末	88,570	57.0	844.01	36.4	96.9	—	—
3月末	91,679	62.5	879.27	42.1	96.9	—	—
(期 末) 2024年4月30日	91,824	62.8	890.69	44.0	95.3	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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】

当作成期初より、堅調な2023年4月の雇用統計を受けて景気後退懸念が和らいだことや、6月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、6月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどを背景に基準価額は上昇しました。その後も10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったこと、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したこと、12月開催のFOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことなども上昇に寄りました。2024年1月に入り、2023年12月のPCE（個人消費支出）コア価格指数が前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったことでインフレ懸念は更に後退した他、複数の大手IT（情報技術）関連企業による2023年10－12月期決算の好調が続く、上昇基調は継続しました。しかし、4月に入り、強い米雇用データなどを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）高官から相次ぎ利下げ先送りを示唆する発言が相次ぎ、また、3月の米CPIが市場の予想を超える上昇率となり利下げ開始時期の遅れや年内の利下げ回数の下方修正に対する見方が強まり下落しました。為替市場では、当作成期を通じて円安・ドル高が進みました。

このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+62.8%となり、ベンチマークの+44.0%を上回りました。

## 【運用経過】

日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しています。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築します。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である「グローバル・エクイティ（除く日本）・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、長期に渡り優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、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せん。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2023年4月28日～2024年4月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	626	0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(578)	(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 ）	(24)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(24)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	61	0.085	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(61)	(0.085)	
(c) そ の 他 費 用	195	0.271	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(21)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.003)	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 ）	(172)	(0.239)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	882	1.227	
期中の平均基準価額は、71,863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。

\* 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

（2023年4月28日～2024年4月30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
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 35,354	千円 333,181	千口 1,967,009	千円 16,710,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2023年4月28日～2024年4月30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	
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	88,308,798千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,339,561千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.35	

\* (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

（2023年4月28日～2024年4月30日）

## 利害関係人との取引状況

<グローバル・エクイティ（除く日本）・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。

<グローバル・エクイティ（除く日本）・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 16,649	百万円 5,614	33.7	百万円 45,305	百万円 5,614	12.4

平均保有割合 59.0%

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

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

## ○組入資産の明細

(2024年4月30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
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	2,986,588	1,054,933	11,561,859

\*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

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	11,561,859	98.5
コール・ローン等、その他	171,969	1.5
投資信託財産総額	11,733,828	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,164,028千円）の投資信託財産総額（19,702,951千円）に対する比率は97.3%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.90円、1カナダドル=114.77円、1英ポンド=197.02円、1デンマーククローネ=22.55円、1ユーロ=168.12円、1新台幣ドル=4.8122円、1インドルピー=1.89円、1リアル=30.6179円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,733,828,218
コール・ローン等	101,968,119
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	11,561,859,877
未収入金	70,000,000
未収利息	222
(B) 負債	61,664,750
未払信託報酬	61,430,049
その他未払費用	234,701
(C) 純資産総額（A－B）	11,672,163,468
元本	1,271,140,000
次期繰越損益金	10,401,023,468
(D) 受益権総口数	127,114口
1口当たり基準価額（C／D）	91,824円

(注) 期首元本額は3,555,130,000円、期中追加設定元本額は30,260,000円、期中一部解約元本額は2,314,250,000円、1口当たり純資産額は91,824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136,441,908円。（グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド）

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,710
受取利息	9,624
支払利息	△ 26,334
(B) 有価証券売買損益	4,587,506,972
売買益	7,080,788,499
売買損	△ 2,493,281,527
(C) 信託報酬等	△ 140,756,512
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	4,446,733,750
(E) 前期繰越損益金	2,434,423,612
(F) 追加信託差損益金	3,519,866,106
（配当等相当額）	（ 3,164,636,676）
（売買損益相当額）	（ 355,229,430）
(G) 計（D＋E＋F）	10,401,023,468
次期繰越損益金（G）	10,401,023,468
追加信託差損益金	3,519,866,106
（配当等相当額）	（ 3,164,636,676）
（売買損益相当額）	（ 355,229,430）
分配準備積立金	6,881,174,072
繰越損益金	△ 16,710

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

# グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2024年4月30日）

作成対象期間（2023年4月28日～2024年4月30日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 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
	期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %				
11期(2020年4月27日)	円	38,107	2.5	335.28	90.2	—	2.0	百万円 46,954
12期(2021年4月27日)		50,960	33.7	512.55	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)		66,317	30.1	588.45	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)		66,472	0.2	618.62	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)		109,598	64.9	890.69	96.2	—	—	19,331

\*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値）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	騰 落	率 %	騰 落	率 %			
(期首) 2023年4月27日	円	66,472	—	618.62	97.8	—	—
4月末		67,633	1.7	629.22	98.6	—	—
5月末		72,603	9.2	658.76	96.3	—	—
6月末		77,280	16.3	710.78	96.7	—	—
7月末		78,484	18.1	721.55	96.5	—	—
8月末		82,459	24.1	733.80	97.0	—	—
9月末		81,634	22.8	715.89	95.9	—	—
10月末		80,251	20.7	691.88	98.3	—	—
11月末		85,278	28.3	745.79	97.6	—	—
12月末		86,477	30.1	759.69	96.2	—	—
2024年1月末		95,838	44.2	805.10	97.0	—	—
2月末		105,525	58.8	844.01	97.1	—	—
3月末		109,330	64.5	879.27	97.3	—	—
(期末) 2024年4月30日		109,598	64.9	890.69	96.2	—	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首66,472円から期末109,598円となりました。

- (上昇) 2023年5月、堅調な4月の雇用統計を受けて景気後退懸念が和らいだこと、6月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、6月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと
- (下落) 8月、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、9月開催のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない高い金利水準の維持が示唆されたこと
- (上昇) 11月、7～9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだこと、10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったこと、12月、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したこと、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと、大手半導体メモリーメーカーが需要回復を受けて市場予想を上回る2023年12月～2024年2月期の業績見通しを発表したこと
- (上昇) 2024年1月、2023年12月のPCE（個人消費支出）コア価格指数が前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと、2月、複数の大手IT（情報技術）関連企業が2023年10～12月期決算で市場予想を上回る決算を発表したこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと、3月、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利下げ開始に前向きな見解を示したこと、FOMCにおいて経済が好調さを持続するとの見方が示された一方、2024年の政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたこと

(下落) 4月、市場予想を上回る強い米3月雇用データや小売売上高統計が発表され、また、3月CPIも市場予想を超える上昇率となり、米国の利下げ開始時期の遅れや年内の利下げ回数の方修正に対する見方が強まったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

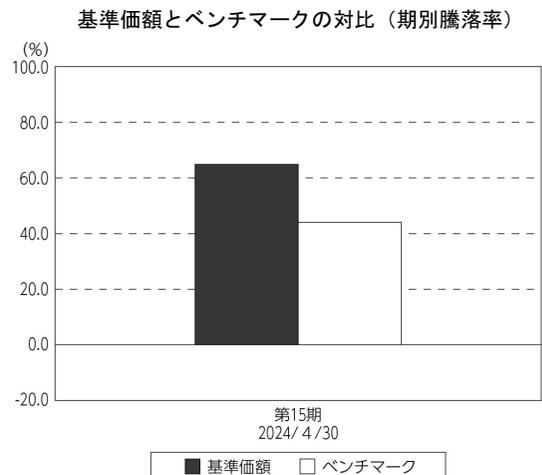
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しました。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+64.9%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)の+44.0%を上回りました。主な差異要因は、個別で、ブラジルのエネルギー株、インドの資本財・サービス株や金融株などをオーバーウェイト(ベンチマークに比べ高めの投資比率)としたことがプラスに寄与しました。また、セクター配分において、情報技術やエネルギーのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)です。

## ◎今後の運用方針

長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション(投資価値評価)の観点で魅力的な企業に注目し、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ないます。

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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年4月28日～2024年4月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	円 73 ( 73 )	% 0.085 (0.085)	(a)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
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	227 ( 25 ) (202)	0.266 (0.029) (0.236)	(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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	300	0.351	
期中の平均基準価額は、85,232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

(2023年4月28日～2024年4月30日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外           国	アメリカ	百株 13,995	千米ドル 174,979	百株 26,232	千米ドル 316,682
	カナダ	292	千カナダドル 1,419	1,486	千カナダドル 7,405
	イギリス	4,973 ( - )	千英ポンド 3,490 (△ 433)	12,140	千英ポンド 13,864
	スイス	-	千スイスフラン -	189	千スイスフラン 2,018
	デンマーク	163 ( 479)	千デンマーククローネ 12,498 ( - )	728	千デンマーククローネ 67,062
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	304	467	1,871	3,646
	フランス	700	5,930	1,503	11,820
	イギリス	105	357	-	-
	オランダ	12	776	66	4,553
	台湾	30	千新台幣ドル 2,194	-	千新台幣ドル -
	インド	13,224 ( 202)	千インドルピー 980,350 ( - )	7,737	千インドルピー 820,991
	ブラジル	2,439	千リアル 8,211	17,591	千リアル 70,169

\*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

(2023年4月28日～2024年4月30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	88,308,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,339,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.35

\* (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

(2023年4月28日～2024年4月30日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 16,649	百万円 5,614	33.7	百万円 45,305	百万円 5,614	12.4

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

(2024年4月30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	
ADOBE INC	118	—	—	—	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES	506	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL C	1,091	22	380	59,641	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	—	415	7,516	1,179,316	大規模小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	148	1,287	201,951	電力
ELEVANCE HEALTH INC	123	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	552	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	594	4,342	681,298	ソフトウェア
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,282	—	—	—	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	521	—	—	—	タバコ
BROADCOM INC	—	27	3,637	570,650	半導体・半導体製造装置
COCA COLA CO	—	498	3,090	484,971	飲料
DR HORTON INC	—	109	1,591	249,662	家庭用耐久財
EXELON CORPORATION	739	—	—	—	電力
EXXON MOBIL CORP	944	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	389	127	5,497	862,594	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HDFC BANK LTD-ADR	1,665	—	—	—	銀行
HUMANA INC	150	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,704	769	2,112	331,519	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	—	102	1,978	310,504	銀行
JOHNSON & JOHNSON	—	126	1,856	291,337	医薬品
LAM RESEARCH	85	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.	228	105	7,792	1,222,596	医薬品
MCDONALD'S CORP	—	93	2,562	402,031	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	—	54	705	110,715	医薬品
MICROSOFT CORP	288	177	7,140	1,120,382	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	239	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	144	1,037	162,763	食品
NETFLIX INC	—	38	2,161	339,109	娯楽
NEXTERA ENERGY INC	—	219	1,477	231,884	電力

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	当 期 末			
			株数	評 価 額		評 価 額
		株数	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		
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	25	1,221	191,711	航空宇宙・防衛	
NVIDIA CORP	273	46	4,053	635,993	半導体・半導体製造装置	
ORACLE CORPORATION	—	27	319	50,079	ソフトウェア	
PEPSICO INC	—	78	1,382	216,945	飲料	
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR	3,009	238	414	64,972	石油・ガス・消耗燃料	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	642	217	2,077	325,897	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	—	105	1,698	266,529	家庭用品	
SCHLUMBERGER LTD	1,069	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SERVICENOW INC	115	28	2,069	324,627	ソフトウェア	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	161	—	—	—	情報技術サービス	
SOUTHERN CO.	—	236	1,756	275,629	電力	
SYNOPSYS INC	—	38	2,101	329,754	ソフトウェア	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	315	2,124	333,325	陸上運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	342	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	332	143	3,889	610,217	金融サービス	
WALMART INC	—	186	1,124	176,434	生活必需品流通・小売り	
WORKDAY INC-CLASS A	109	—	—	—	ソフトウェア	
小計	株数・金額	17,698	5,461	80,401	12,615,048	
	銘柄数<比率>	27	31	—	<65.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	1,486	292	1,435	164,755	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	1,486	292	1,435	164,755	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,569	—	—	—	タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	—	1,503	1,004	197,942	銀行	
ASTRAZENECA PLC	498	88	1,061	209,132	医薬品	
GLENCORE PLC	12,395	5,704	2,700	532,076	金属・鉱業	
小計	株数・金額	14,462	7,296	4,766	939,151	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	189	—	—	—	食品	
小計	株数・金額	189	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	784	—	—	—	医薬品	
NOVO NORDISK A/S-B	—	698	61,830	1,394,282	医薬品	
小計	株数・金額	784	698	61,830	1,394,282	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<7.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DEUTSCHE BANK AG-REG	—	304	459	77,265	資本市場	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	1,871	—	—	—	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	1,871	304	459	77,265	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	20	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
BNP PARIBAS	—	171	1,161	195,333	銀行	
TOTALENERGIES SE	1,675	721	4,998	840,318	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	1,695	893	6,160	1,035,652	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.4%>	
(ユーロ…イギリス)						
SHELL PLC-NEW	—	105	358	60,239	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	—	105	358	60,239	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	

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…オランダ) ASML HOLDING NV	百株 83	百株 29	千ユーロ 2,522	千円 424,125	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	83 1	29 1	2,522 -	424,125 <2.2%>
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	156	156	170	28,709	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	156 1	156 1	170 -	28,709 <0.1%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,807 5	1,489 6	9,671 -	1,625,993 <8.4%>
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR	-	30	千新台幣ドル 2,385	11,477	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	30 1	2,385 -	11,477 <0.1%>
(インド) ADANI ENTERPRISES LTD ADANI POWER LIMITED ADANI GREEN ENERGY LTD ICICI BANK LTD	- - - -	588 3,876 1,013 212	千インドルピー 181,236 231,048 183,042 24,610	342,536 436,682 345,951 46,513	商社・流通業 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	5,689 4	619,938 -	1,171,683 <6.1%>
(ブラジル) VALE SA PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	4,248 9,860 6,309	- 5,266 -	千リアル - 22,196 -	- 679,613 -	金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,418 3	5,266 1	22,196 -	679,613 <3.5%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	58,846 41	26,223 48	- -	18,602,004 <96.2%>

\* 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。

\* 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

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 18,602,004	% 94.4
コール・ローン等、その他	1,100,947	5.6
投資信託財産総額	19,702,951	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建純資産（19,164,028千円）の投資信託財産総額（19,702,951千円）に対する比率は97.3%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.90円、1カナダドル=114.77円、1英ポンド=197.02円、1デンマーククローネ=22.55円、1ユーロ=168.12円、1新台幣ドル=4.8122円、1インドルピー=1.89円、1リアル=30.6179円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,765,655,029
コール・ローン等	1,009,525,825
株式（評価額）	18,602,004,857
未収入金	134,870,131
未収配当金	19,253,618
未収利息	598
(B) 負債	434,302,764
未払金	328,002,764
未払解約金	106,300,000
(C) 純資産総額（A－B）	19,331,352,265
元本	1,763,834,004
次期繰越損益金	17,567,518,261
(D) 受益権総口数	1,763,834,004口
1万口当たり基準価額（C／D）	109,598円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	537,337,189
受取配当金	507,826,220
受取利息	26,146,773
その他収益金	3,448,798
支払利息	△ 84,602
(B) 有価証券売買損益	13,273,941,267
売買益	15,526,482,111
売買損	△ 2,252,540,844
(C) 保管費用等	△ 78,637,359
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	13,732,641,097
(E) 前期繰越損益金	29,193,297,028
(F) 追加信託差損益金	1,365,687,271
(G) 解約差損益金	△26,724,107,135
(H) 計（D＋E＋F＋G）	17,567,518,261
次期繰越損益金（H）	17,567,518,261

(注) 期首元本額は5,169,477,940円、期中追加設定元本額は173,188,929円、期中一部解約元本額は3,578,832,865円、1口当たり純資産額は10,9598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  
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,054,933,473円  
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 468,341,672円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 219,516,444円  
 ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 21,042,415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

該当事項はございません。

## 野村DFA海外株式バリュートファンドFB（適格機関投資家専用）

第3期（2022年11月30日～2023年11月29日）

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2020年10月8日以降、無期限とします。	
運用方針	野村DFA海外株式バリュートマザーファンド（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、日本を除く世界各国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村DFA海外株式バリュートファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村DFA海外株式バリュートファンドFB	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
			比率	比率	比率	
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年10月8日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2021年11月29日)	13,588	35.9	94.8	—	3.0	65,954
2期(2022年11月29日)	15,374	13.1	94.2	—	2.9	39,579
3期(2023年11月29日)	17,410	13.2	95.2	—	2.5	35,204

\*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。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2022年11月29日	15,374	—		94.2	—	—	2.9
11月末	15,432	0.4		94.2	—	—	2.9
12月末	14,554	△ 5.3		94.0	—	—	2.9
2023年1月末	15,176	△ 1.3		94.4	—	—	2.9
2月末	15,623	1.6		95.2	—	—	2.8
3月末	15,040	△ 2.2		94.5	—	—	2.7
4月末	15,296	△ 0.5		94.8	—	—	2.7
5月末	15,602	1.5		94.8	—	—	2.7
6月末	16,862	9.7		94.8	—	—	2.7
7月末	17,184	11.8		94.9	—	—	2.6
8月末	17,431	13.4		95.2	—	—	2.6
9月末	17,226	12.0		95.4	—	—	2.4
10月末	16,392	6.6		95.6	—	—	2.4
(期 末)							
2023年11月29日	17,410	13.2		95.2	—	—	2.5

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の15,374円から当作成期末には17,410円となりました。

## 【運用経過】

主要投資対象の【野村DFA海外株式バリュートマザーファンド】受益証券を概ね高位に組み入れました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

## ●運用戦略

主要投資対象の【野村DFA海外株式バリュートマザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2022年11月30日～2023年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	70	0.440	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(62)	(0.385)	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 ）	(4)	(0.022)	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 ）	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(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 ）	(1)	(0.008)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(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 ）	(1)	(0.005)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.021	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.011)	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 ）	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	75	0.474	
期中の平均基準価額は、15,984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

(2022年11月30日～2023年11月29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DFA海外株式バリュウマザーファンド	2,159,614	3,478,700	7,876,735	12,849,500

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年11月30日～2023年11月29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DFA海外株式バリュウマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	34,602,602千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,329,987千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59	

\* (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

(2022年11月30日～2023年11月29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

(2023年11月29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DFA海外株式バリュウマザーファンド	26,137,519	20,420,398	34,847,410

\*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

（2023年11月29日現在）

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村DFA海外株式バリュートマザーファンド	34,847,410	98.8
コール・ローン等、その他	438,784	1.2
投資信託財産総額	35,286,194	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村DFA海外株式バリュートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（52,808,376千円）の投資信託財産総額（53,279,982千円）に対する比率は99.1%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=146.94円、1カナダドル=108.39円、1英ポンド=186.83円、1スイスフラン=167.64円、1スウェーデンクローナ=14.27円、1ノルウェークローネ=13.85円、1デンマーククローネ=21.70円、1ユーロ=161.72円、1香港ドル=18.85円、1シンガポールドル=110.53円、1豪ドル=97.80円、1ニュージーランドドル=90.37円、1新シェケル=39.9244円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月29日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,286,194,345
コール・ローン等	380,583,827
野村DFA海外株式バリュートマザーファンド(評価額)	34,847,410,518
未収入金	58,200,000
(B) 負債	81,213,690
未払信託報酬	80,608,877
未払利息	309
その他未払費用	604,504
(C) 純資産総額(A-B)	35,204,980,655
元本	20,221,470,000
次期繰越損益金	14,983,510,655
(D) 受益権総口数	2,022,147口
1口当たり基準価額(C/D)	17,410円

(注) 期首元本額は25,745,140,000円、期中追加設定元本額は2,149,950,000円、期中一部解約元本額は7,673,620,000円、1口当たり純資産額は17,410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121,237,573円。(野村DFA海外株式バリュートマザーファンド)

## ○損益の状況（2022年11月30日～2023年11月29日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 119,901
受取利息	33
支払利息	△ 119,934
(B) 有価証券売買損益	4,017,204,467
売買益	4,985,259,161
売買損	△ 968,054,694
(C) 信託報酬等	△ 167,710,817
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,849,373,749
(E) 前期繰越損益金	7,480,990,242
(F) 追加信託差損益金	3,653,146,664
(配当等相当額)	( 1,133,618,605)
(売買損益相当額)	( 2,519,528,059)
(G) 計(D+E+F)	14,983,510,655
次期繰越損益金(G)	14,983,510,655
追加信託差損益金	3,653,146,664
(配当等相当額)	( 1,140,410,728)
(売買損益相当額)	( 2,512,735,936)
分配準備積立金	11,330,363,991

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村DFA海外株式バリューマザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日2023年11月29日）

作成対象期間（2022年11月30日～2023年11月29日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、株式の割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別します。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	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		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
	円	騰落率				
(設定日) 2020年10月8日	10,000	—	—	—	—	百万円 0.198
1期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474
3期(2023年11月29日)	17,065	13.9	96.2	—	2.5	53,051

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2022年11月29日	14,989	—	95.2	—	2.9
11月末	15,047	0.4	95.1	—	3.0
12月末	14,187	△ 5.4	95.0	—	2.9
2023年1月末	14,805	△ 1.2	95.3	—	2.9
2月末	15,251	1.7	96.0	—	2.8
3月末	14,683	△ 2.0	95.3	—	2.7
4月末	14,939	△ 0.3	95.6	—	2.7
5月末	15,247	1.7	95.7	—	2.7
6月末	16,497	10.1	95.7	—	2.7
7月末	16,821	12.2	95.7	—	2.6
8月末	17,068	13.9	96.1	—	2.6
9月末	16,871	12.6	96.2	—	2.5
10月末	16,054	7.1	96.3	—	2.5
(期末) 2023年11月29日	17,065	13.9	96.2	—	2.5

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の14,989円から当作成期末には17,065円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン

### ○当ファンドのポートフォリオ

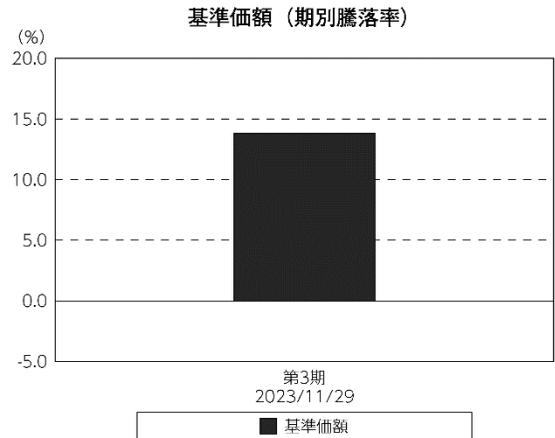
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、企業の収益性および時価総額、株式の割安性等の観点から定量的に投資候補銘柄を選別します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月30日～2023年11月29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 1 (1) (0)	% 0.008 (0.008) (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 )	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (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 )	3 (2) (1)	0.018 (0.011) (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	5	0.031	
期中の平均基準価額は、15,622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

(2022年11月30日～2023年11月29日)

## 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 6,969 ( 108)	千米ドル 45,532 ( 1,022)	百株 22,429 ( 1,223)	千米ドル 136,231 ( 4,256)	
	カナダ	430 ( 55)	千カナダドル 1,473 ( 3)	1,688 ( 56)	千カナダドル 5,287 ( 208)	
	イギリス	4,403 (△ 574)	千英ポンド 1,270 (△ 28)	16,998 ( 196)	千英ポンド 5,745 ( 169)	
	スイス	71 ( 14)	千スイスフラン 942 (△ 43)	310	千スイスフラン 3,822	
	スウェーデン	1,870 ( 137)	千スウェーデンクローナ 12,308 ( 688)	2,265 ( 57)	千スウェーデンクローナ 19,271 ( 615)	
	ノルウェー	294 ( -)	千ノルウェークローネ 3,614 (△ 174)	681	千ノルウェークローネ 4,557	
	デンマーク	125 ( 34)	千デンマーククローネ 4,450 ( -)	126	千デンマーククローネ 6,765	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	国	ドイツ	210 ( -)	939 (△ 38)	2,512	6,123
		イタリア	480 ( -)	339 (△0.27001)	12,456	2,074
		フランス	277 ( 2)	1,873 (△ 5)	1,793	6,216
		イギリス	-	-	10	58
		スイス	- ( 31)	- ( 374)	16	168
		オランダ	332 ( 58)	1,526 ( 53)	1,061 ( 31)	2,197 ( 380)
		スペイン	2,589 ( 293)	1,061 (△ 39)	1,522 ( 305)	770 ( 11)
ベルギー		51	261	128	610	
オーストリア		86	346	115	419	
ルクセンブルグ		13	81	19	71	
フィンランド	600 ( 21)	505 ( -)	459	875		
アイルランド	81	101	86	241		

		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
	ポルトガル	25 ( 21)	55 ( -)	250	281
	香港	2,486 ( 108)	千香港ドル 4,842 ( 98)	7,712	千香港ドル 13,001
	シンガポール	11,112 ( 4,488)	千シンガポールドル 613 ( 0.02931)	2,525 ( 3)	千シンガポールドル 1,166 ( 2)
	オーストラリア	2,848 (△ 88)	千豪ドル 2,061 ( 1)	11,637 ( 136)	千豪ドル 6,837 ( 372)
	ニュージーランド	706 ( 11)	千ニュージーランドドル 146 ( 3)	268	千ニュージーランドドル 241
	イスラエル	123 (△ 101)	千新シエケル 521 ( 4)	320 ( 0.32)	千新シエケル 993 ( 1)

\*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。

### 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	カナダ	証券 — (150)	千カナダドル — (—)	証券 — (75)	千カナダドル — (—)

\* ( )内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

### 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
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	187	21
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	2,466	489
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	565	109
	BOSTON PROPERTIES	—	—	2,659	181
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	883	91
	CROWN CASTLE INC	—	—	1,866	231
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	872	104
	EQUINIX INC	—	—	443	339

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
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	654	43
EQUITY RESIDENTIAL	—	—	1,378	85
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	360	86
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	560	84
	( 144)	( 16)		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	4,273	87
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	3,783	66
INVITATION HOMES INC	—	—	2,488	86
IRON MOUNTAIN INC	—	—	1,553	96
KIMCO REALTY CORP	—	—	1,065	21
LIFE STORAGE INC	—	—	—	—
	(△ 161)	(△ 16)		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	249	36
NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	—	—
	( 133)	( —)		
PROLOGIS INC	—	—	3,182	396
PUBLIC STORAGE	—	—	838	252
REALTY INCOME CORP	—	—	1,200	74
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	469	115
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	1,072	132
SUN COMMUNITIES INC	—	—	328	43
UDR INC	—	—	1,539	65
VENTAS INC	—	—	2,295	109
VICI PROPERTIES INC	—	—	3,091	98
WP CAREY INC	—	—	1,260	88
WELLTOWER INC	—	—	1,450	116
小 計	—	—	43,028	3,756
	( 116)	( —)		
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	1,829	39
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	900	23
小 計	—	—	2,729	63
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	—	—	10,726	32
DERWENT LONDON PLC	—	—	683	14
UNITE GROUP PLC	—	—	3,877	35
	( 70)	( 0.66088)		
SEGRO PLC	—	—	3,405	25
	( 326)	( 2)		
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	3,351	21
小 計	—	—	22,042	129
	( 396)	( 3)		
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
KLEPIERRE	—	—	3,208	70
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	3,112	142
小 計	—	—	6,320	213

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	253	5
		( 7)	( 0.1715)		
	小 計	—	—	253	5
		( 7)	( 0.1715)		
	ユ ー ロ 計	—	—	6,573	219
		( 7)	( 0.1715)		
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	8,000	345
		( 5,733)	( 294)		
	LINK REIT RTS	—	—	—	—
		( 4,992)	( 220)	( 4,992)	( 35)
	小 計	—	—	8,000	345
		( 10,725)	( 514)	( 4,992)	( 35)
	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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
		( —)	(△0.19102)		
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	—	—
		( —)	(△0.81609)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—
		( —)	(△ 2)		
	KEPPEL REIT	—	—	—	—
		( 2,380)	( 1)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	298	0.64073	—	—
		( —)	(△ 0.025)		
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—	
	( —)	(△ 0.3471)			
CAPITALAND ASCOTT TRUST	—	—	935	0.99039	
	( 935)	( 0.95597)			
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	5,300	6	
小 計	298	0.64073	6,235	7	
	( 3,315)	(△0.88346)			
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
MIRVAC GROUP	—	—	13,733	31	
STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	15,324	62	
GOODMAN GROUP	—	—	3,144	64	
CHARTER HALL GROUP	—	—	2,818	31	
SCENTRE GROUP	—	—	21,587	56	
VICINITY CENTRES	—	—	16,737	35	
小 計	—	—	73,343	282	

\*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

(2022年11月30日～2023年11月29日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	34,602,602千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,329,987千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59

\* (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

(2022年11月30日～2023年11月29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

(2023年11月29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	147	117	961	141,283	保険
AES CORP	65	47	81	12,014	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	749	535	866	127,376	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	88	71	727	106,851	ヘルスケア機器・用品
ABIOMED INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	366	—	—	—	娯楽
ADOBE INC	13	1	69	10,258	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	20	—	—	—	専門小売り
AECOM	0.4	21	189	27,855	建設・土木
AEGON N. V. -NY REG SHR	—	572	307	45,257	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	135	74	907	133,277	半導体・半導体製造装置
AEGON N. V. -NY REG SHR	1,261	—	—	—	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	22	17	217	32,031	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	83	56	302	44,451	金属・鉱業
AIR PRODUCTS	19	11	305	44,960	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	65	55	630	92,690	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	7	27	342	50,397	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	—	148	319	46,874	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	26	5	108	15,921	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP	28	28	143	21,084	電力
ALLSTATE CORP	49	35	484	71,247	保険
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	7	—	—	—	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	272	231	3,212	472,047	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	301	254	3,487	512,431	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	0.55	0.55	2	337	タバコ
AMAZON.COM INC	277	204	3,002	441,208	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO	7	4	26	3,852	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	64	2	12	1,877	陸上運輸
AMEREN CORPORATION	10	10	82	12,114	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	13	13	16	2,356	旅客航空輸送
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	1	12	1,780	電力
AMERICAN EXPRESS CO	49	33	557	81,862	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	48	—	—	—	保険
AMERICAN INTL GROUP	303	103	667	98,125	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1	1	15	2,246	水道
CENCORA INC	17	16	326	48,036	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	16	10	352	51,738	資本市場
AMETEK INC	17	12	195	28,688	電気設備
AMGEN INC	27	—	—	—	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	60	46	420	61,763	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	43	29	539	79,250	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	20	5	154	22,728	ソフトウェア
ANTERO RESOURCES CORP	97	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ELEVANCE HEALTH INC	12	14	701	103,056	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	42	42	154	22,772	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	32	21	196	28,844	金融サービス
APPLE INC	1	1	21	3,105	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	39	28	427	62,744	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	155	69	171	25,184	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	138	71	529	77,754	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	7	7	77	11,443	資本市場
ARGENX SE-ADR	1	1	63	9,357	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	17	16	359	52,864	通信機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	61	19	120	17,681	医薬品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC	—	4	16	2,434	娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	4	4	93	13,731	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	21	10	117	17,307	ガス
AUTODESK INC.	21	17	352	51,831	ソフトウェア
AVANGRID INC	12	6	21	3,215	電力
AVANTOR INC	137	123	252	37,155	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	28	18	358	52,682	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	3	4	102	15,014	航空宇宙・防衛
BCE INC	4	4	17	2,502	各種電気通信サービス
BRP INC/CA- SUB VOTING	4	4	29	4,279	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	185	155	527	77,474	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	84	76	408	60,035	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	1,044	378	353	51,920	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,765	1,178	484	71,172	銀行
BANK OF AMERICA CORP	580	414	1,222	179,705	銀行
BANK OF MONTREAL	74	67	536	78,831	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	150	125	590	86,829	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	123	92	393	57,829	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	488	424	304	44,698	銀行
BARRICK GOLD CORP	143	134	234	34,416	金属・鉱業
BAXTER INTERNATIONAL INC.	49	26	97	14,262	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	47	24	592	86,990	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	2	22	116	17,106	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	206	148	1,056	155,284	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	157	125	4,501	661,427	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	80	72	513	75,523	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	113	81	502	73,790	金属・鉱業
BILL HOLDINGS INC	12	21	137	20,255	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	10	306	45,041	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	70	58	509	74,845	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	20	24	564	83,004	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	4	15	94	13,889	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACK KNIGHT INC	54	—	—	—	ソフトウェア
BLACKROCK INC	6	7	556	81,844	資本市場
BLACKSTONE INC	6	6	71	10,533	資本市場
BOEING CO	0.89	0.89	19	2,908	航空宇宙・防衛
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	39	25	321	47,189	専門サービス
BORGWARNER INC	25	—	—	—	自動車用部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	90	43	240	35,409	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	178	188	920	135,269	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	2	—	—	—	タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	41	11	224	33,000	専門サービス
BROADCOM INC	—	5	502	73,839	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	51	—	—	—	資本市場
BROOKFIELD CORP	—	72	252	37,107	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	—	3	10	1,517	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROWN & BROWN INC	95	59	435	64,017	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	7	3	23	3,484	飲料

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	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	30	15	91	13,470	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	48	41	547	80,461	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	0.74	—	—	—	専門小売り
CAE INC	22	22	46	6,799	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	46	22	399	58,741	資本市場
CBRE GROUP INC	26	43	345	50,700	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	14	12	263	38,751	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	56	61	463	68,173	化学
CGI INC	18	16	162	23,845	情報技術サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	14	—	—	—	航空貨物・物流サービス
THE CIGNA GROUP	26	18	520	76,506	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	53	35	760	111,817	資本市場
CMS ENERGY CORP	34	22	126	18,619	総合公益事業
CNA FINL CORP	30	8	36	5,329	保険
CRH PLC-SPONSORED ADR	113	—	—	—	建設資材
CSX CORP	257	232	743	109,268	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	106	106	735	108,062	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	468	480	1,253	184,254	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	17	14	395	58,117	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	45	41	185	27,262	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	19	19	87	12,846	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	181	97	395	58,085	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	54	54	210	30,931	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.63	0.63	7	1,045	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	51	37	243	35,842	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	22	—	—	—	陸上運輸
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	—	7	54	8,010	陸上運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	130	86	934	137,242	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	44	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	25	18	516	75,886	建設関連製品
CARMAX INC	84	70	447	65,808	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	—	90	309	45,547	資本市場
CARNIVAL CORP	388	156	229	33,729	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	12	16	2,419	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	100	95	493	72,572	建設関連製品
CASEY S GENERAL STORES INC	—	2	58	8,663	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR INC DEL	23	20	497	73,098	機械
CELANESE CORP-SERIES A	59	53	718	105,643	化学
CENTENE CORP	105	76	559	82,281	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	96	56	100	14,718	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	93	49	137	20,272	総合公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	1	17	116	17,093	専門サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	3	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	10	4	193	28,480	メディア
CHENIERE ENERGY INC	—	15	281	41,389	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	46	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	250	149	2,178	320,055	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	8	14	27	4,106	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	2	485	71,334	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	54	12	115	17,034	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	69	58	584	85,872	保険
CISCO SYSTEMS	300	171	821	120,688	通信機器
CINTAS CORP	8	7	392	57,670	商業サービス・用品
CITIGROUP	160	122	550	80,834	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	47	123	328	48,320	銀行
CLOROX CO	19	17	257	37,904	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	7	7	55	8,159	情報技術サービス
COCA COLA CO	—	85	500	73,604	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	128	106	760	111,735	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	39	15	201	29,572	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	67	40	313	46,112	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	1	1	20	3,059	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	462	453	1,900	279,293	メディア
COMERICA INC	14	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	339	305	862	126,746	食品
CONOCOPHILLIPS	144	149	1,716	252,227	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	1	1	17	2,601	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	17	12	301	44,336	飲料
CONSTELLATION ENERGY	11	—	—	—	電力
THE COOPER COMPANIES, INC.	32	27	924	135,838	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	30	56	288	42,340	商業サービス・用品
CORNING INC	328	241	669	98,325	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC	141	95	432	63,534	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	19	13	778	114,427	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC	32	21	178	26,239	不動産管理・開発
CREDIT SUISSE GROUP-SPON ADR	594	—	—	—	資本市場
CRESCENT POINT ENERGY CORP	355	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	6	6	139	20,437	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	8	—	—	—	容器・包装
CUMMINS INC	19	17	383	56,352	機械
DR HORTON INC	132	100	1,260	185,233	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	8	7	74	10,879	総合公益事業
DANAHER CORP	27	32	707	104,019	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	44	37	588	86,513	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	53	—	—	—	食品
DATADOG INC - CLASS A	9	9	106	15,628	ソフトウェア
DECKERS OUTDOOR CORP	—	4	283	41,654	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	13	14	511	75,172	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	3	3	27	4,046	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	147	210	758	111,490	旅客航空輸送
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	4	4	38	5,589	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	123	214	961	141,220	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	11	11	126	18,531	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	85	56	868	127,617	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	—	17	213	31,317	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	151	109	1,010	148,546	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	187	118	1,037	152,473	消費者金融
DOCUSIGN INC	4	—	—	—	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	29	26	342	50,321	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	20	30	349	51,391	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	0.81	0.81	3	559	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	3	2	105	15,461	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	22	23	217	31,944	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	27	24	344	50,638	機械
DOW INC	478	132	685	100,790	化学
DUKE ENERGY CORP	0.65	0.65	5	870	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	126	88	629	92,455	化学
DYNATRACE INC	4	8	43	6,418	ソフトウェア

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	
EOG RESOURCES INC	71	66	820	120,542	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	179	149	595	87,482	石油・ガス・消耗燃料
EAST WEST BANCORP INC	10	—	—	—	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	30	4	35	5,276	化学
EBAY INC	132	67	276	40,685	大規模小売り
ECOLAB INC	16	16	312	45,873	化学
EDISON INTERNATIONAL	1	1	11	1,680	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	32	29	196	28,908	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	17	17	236	34,708	娯楽
EMERSON ELEC	57	37	330	48,499	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	1	7	138	20,314	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	4	4	13	2,017	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	17	13	138	20,284	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	23	23	240	35,303	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	9	9	94	13,935	電力
EPAM SYSTEMS INC	6	6	175	25,821	情報技術サービス
EQUIFAX INC	17	10	223	32,805	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	105	—	—	—	金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3	—	—	—	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	8	5	20	3,014	水道
ETSY INC	16	9	68	10,064	大規模小売り
EVERGY INC	37	15	79	11,750	電力
EVERSOURCE ENERGY	0.86	0.86	5	757	電力
EXACT SCIENCES CORP	—	25	162	23,924	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	4	4	16	2,422	電力
EXPEDIA GROUP INC	21	28	380	55,915	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	99	49	591	86,916	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	583	385	4,006	588,682	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	62	—	—	—	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	162	118	4,010	589,266	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	6	5	273	40,183	資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.46	49	7,254	ソフトウェア
FASTENAL CO	74	58	351	51,692	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	90	72	1,824	268,099	航空貨物・物流サービス
F5 INC	0.14	—	—	—	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	110	83	474	69,666	金融サービス
FNFG GROUP	135	—	—	—	保険
FIFTH THIRD BANCORP	149	161	441	64,908	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	4	682	100,251	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	54	—	—	—	銀行
FIRST SOLAR INC	43	21	328	48,290	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	5	4	65	9,585	不動産管理・開発
FISERV INC	113	37	483	70,988	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	47	41	156	22,949	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	36	25	605	88,927	金融サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	—	8	80	11,781	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	1,179	800	830	121,992	自動車
FORTINET INC	0.34	24	130	19,120	ソフトウェア
FORTIVE CORP	83	54	366	53,837	機械
FORTREA HOLDINGS INC	—	42	132	19,464	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOX CORP-CLASS A	201	168	502	73,852	メディア
FOX CORP-CLASS B	155	140	390	57,390	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	5	4	56	8,233	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	292	245	588	86,486	資本市場

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	
FREEPORT-MCMORAN INC	343	233	868	127,605	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	15	7	21	3,154	商業サービス・用品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	—	43	298	43,918	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	13	11	284	41,766	保険
GARTNER INC	—	5	230	33,889	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	22	11	275	40,500	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	40	36	429	63,079	コングロマリット
GENERAL MILLS	58	41	265	39,055	食品
GENERAL MOTORS CO	381	292	843	124,016	自動車
GENUINE PARTS CO	30	18	251	36,978	販売
GILEAD SCIENCES INC	100	70	526	77,329	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	31	37	134	19,746	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	28	15	53	7,881	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	52	34	401	58,925	金融サービス
GLOBE LIFE INC	39	1	12	1,802	保険
GOLDMAN SACHS GROUP	30	21	736	108,258	資本市場
GRACO INC	14	37	299	43,995	機械
GRAINGER(W.W.) INC	6	6	473	69,592	商社・流通業
HF SINCLAIR CORP	64	8	48	7,056	石油・ガス・消耗燃料
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	375	236	913	134,241	銀行
HP INC	0.88	0.88	2	370	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	36	4	4	620	パーソナルケア用品
HALLIBURTON CO	90	107	401	59,046	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	112	89	689	101,298	保険
HEICO CORP	6	5	92	13,552	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	10	12	169	24,903	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	24	14	226	33,214	金融サービス
HERSHEY CO/THE	14	12	244	35,962	食品
HESS CORP	57	37	547	80,379	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	868	345	536	78,862	コンピュータ・周辺機器
HOLOGIC INC	148	65	458	67,400	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	10	—	—	—	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	18	24	481	70,794	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	28	100	321	47,219	食品
HOWMET AEROSPACE INC	182	163	847	124,579	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	—	13	396	58,329	電気設備
HUBSPOT INC	3	2	112	16,492	ソフトウェア
HUMANA INC	9	9	497	73,055	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	47	37	679	99,791	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	827	692	755	110,954	銀行
HYATT HOTELS CORP-CL A	—	6	72	10,705	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	36	19	379	55,786	機械
IDEXX LABORATORIES INC	9	6	303	44,620	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	29	12	308	45,339	機械
ILLUMINA INC	11	8	86	12,724	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	13	11	66	9,779	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	90	83	441	64,946	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	272	60	419	61,568	機械
INSULET CORP	3	3	56	8,268	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	428	263	1,164	171,044	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	3	29	4,300	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	106	76	864	126,990	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	49	48	747	109,781	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	58	54	410	60,253	化学

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	千円	千円	
IP (INTERNATIONAL PAPER CO)	283	86	296	43,530	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	165	124	375	55,140	メディア
INTUIT INC	5	5	304	44,670	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	8	5	162	23,805	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	19	17	369	54,226	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	245	184	2,837	416,998	銀行
JABIL INC	—	33	435	64,058	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	67	60	755	110,962	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	169	108	1,641	241,253	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	24	—	—	—	通信機器
KLA CORP	14	10	552	81,120	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	54	37	257	37,893	資本市場
KELLANOVA	50	63	332	48,803	食品
KENVUE INC	—	93	187	27,579	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	147	125	405	59,586	飲料
KEYCORP	415	273	326	47,918	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	14	12	174	25,579	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	32	23	290	42,679	家庭用品
KINDER MORGAN INC	377	315	544	80,048	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	118	118	69	10,229	金属・鉱業
KRAFT HEINZ CO/THE	160	115	404	59,500	食品
KROGER CO	169	251	1,102	162,062	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP	223	149	672	98,847	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	30	20	439	64,567	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	46	37	700	102,865	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	42	6	138	20,342	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	17	6	427	62,839	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	23	231	34,021	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	23	21	102	15,035	ホテル・レストラン・レジャー
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	11	66	9,831	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	11	147	21,648	パーソナルケア用品
LEIDOS HOLDINGS INC	65	54	582	85,534	専門サービス
LENNAR CORP-A	70	47	603	88,707	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS	6	3	35	5,198	家庭用耐久財
LIBERTY BROADBAND CORP-A	11	5	43	6,458	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C	70	38	317	46,699	メディア
LIBERTY SIRIUSM GROUP	59	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	133	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	—	128	827	121,662	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A	—	17	101	14,917	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	153	—	—	—	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	17	—	—	—	娯楽
ELI LILLY & CO.	4	0.83	49	7,215	医薬品
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	—	4	92	13,538	機械
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	24	21	183	26,894	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	2,171	1,260	269	39,635	銀行
LOCKHEED MARTIN	7	6	309	45,449	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	217	197	1,356	199,308	保険
LOWES COS INC	0.12	0.12	2	352	専門小売り
LUCID GROUP INC	—	147	64	9,528	自動車
LULULEMON ATHLETICA INC	11	9	389	57,256	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC	483	—	—	—	各種電気通信サービス
M & T BANK CORP	15	22	283	41,630	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	276	99	395	58,169	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MSCI INC	0.33	0.33	17	2,540	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC	95	71	385	56,584	自動車用部品
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	—	4	97	14,393	ソフトウェア
MANULIFE FINANCIAL CORP	175	158	305	44,881	保険
MARATHON OIL CORP	661	553	1,402	206,098	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	224	193	2,899	426,112	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL GROUP INC	10	8	1,219	179,265	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.52	—	—	—	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	22	17	347	51,072	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	29	14	305	44,898	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	10	3	179	26,428	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	144	97	544	79,962	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	5	5	30	4,414	建設関連製品
MASTERCARD INC	0.05	0.05	2	300	金融サービス
MATCH GROUP INC	25	9	31	4,691	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	4	4	30	4,444	食品
MCCORMICK & CO INC.	71	31	205	30,233	食品
MCDONALD'S CORP	0.73	0.73	20	3,025	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	3	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	158	75	752	110,565	医薬品
METLIFE INC	123	106	675	99,239	保険
METTLER-TOLEDO INTL	2	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	284	214	8,203	1,205,374	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	94	64	524	77,004	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	281	65	495	72,848	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	77	62	484	71,247	バイオテクノロジー
MOLINA HEALTHCARE INC	13	10	392	57,643	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	116	104	629	92,552	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	54	62	448	65,840	食品
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	2	151	22,279	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	24	25	139	20,428	飲料
MOODYS CORP	16	12	442	64,959	資本市場
MORGAN STANLEY	102	82	631	92,836	資本市場
MORNINGSTAR INC	0.35	—	—	—	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	79	17	2,542	生活必需品流通・小売り
MOSAIC CO/THE	188	193	702	103,229	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	7	225	33,083	通信機器
NVR INC	1	1	998	146,788	家庭用耐久財
NASDAQ INC	55	38	212	31,262	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	2	2	14	2,181	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	234	234	122	17,943	銀行
NETAPP INC	37	33	258	37,944	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	15	6	296	43,497	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	3	14	158	23,246	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	212	212	68	10,093	不動産管理・開発
NEWMONT CORP	147	122	497	73,121	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	30	115	257	37,779	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	9	55	128	18,814	メディア
NEXTERA ENERGY INC	1	1	7	1,102	電力
NIKE INC-B	56	33	360	52,956	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	365	293	103	15,175	通信機器
NORDSON CORP	24	14	336	49,458	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	29	18	397	58,425	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	66	59	456	67,024	資本市場

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	
NORTHROP GRUMMAN CORP	4	5	270	39,717	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	74	123	263	38,745	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	156	71	688	101,211	医薬品
NUCOR CORP	167	89	1,443	212,156	金属・鉱業
NUTRIEN LTD	65	93	516	75,834	化学
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	3	—	—	—	金融サービス
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	0.17	0.17	16	2,441	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	171	223	1,341	197,102	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	—	32	239	35,155	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	14	9	382	56,238	陸上運輸
OMNICOM GROUP	124	76	603	88,669	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	98	65	450	66,130	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	91	58	391	57,555	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION	31	16	64	9,549	ソフトウェア
OVINTIV INC	109	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	—	48	637	93,609	建設関連製品
PNC FINANCIAL	66	55	720	105,797	銀行
PPG INDUSTRIES	23	17	235	34,532	化学
PPL CORPORATION	53	53	140	20,656	電力
PTC INC	27	17	264	38,899	ソフトウェア
PACCAR	82	66	604	88,875	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA	56	35	559	82,189	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	134	87	171	25,202	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	11	2	59	8,777	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	—	31	49	7,239	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	14	11	485	71,323	機械
PAYCHEX INC	31	26	311	45,790	専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	5	10	178	26,245	専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.73	0.73	10	1,605	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	45	155	910	133,831	金融サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	—	17	20	3,079	各種消費者サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	28	37	124	18,251	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	—	43	732	107,610	飲料
REVVITY INC	82	78	685	100,792	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	411	561	1,668	245,176	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.52	0.52	4	719	タバコ
PHILLIPS 66	120	101	1,192	175,192	石油・ガス・消耗燃料
PHINIA INC	—	18	47	6,915	自動車用部品
PINTEREST INC- CLASS A	166	125	404	59,453	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	97	79	1,874	275,400	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	129	—	—	—	電気設備
POOL CORP	7	6	226	33,252	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	21	21	214	31,517	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	169	166	1,203	176,790	保険
PROCTER & GAMBLE CO	107	73	1,126	165,548	家庭用品
PROGRESSIVE CO	28	17	289	42,605	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	80	79	766	112,579	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	40	29	67	9,865	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	3	—	—	—	総合公益事業
PULTEGROUP INC	38	120	1,058	155,539	家庭用耐久財
QORVO INC	33	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	46	55	702	103,161	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	55	9	165	24,381	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	94	78	1,071	157,467	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		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	
RB GLOBAL INC	—	3	23	3,484	商業サービス・用品
RPM INTERNATIONAL INC	22	39	396	58,331	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	15	51	526	77,407	資本市場
RTX CORP	153	85	687	100,981	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	6	3	263	38,729	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	499	449	719	105,653	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	1	32	873	128,295	金属・鉱業
REPLIGEN CORP	5	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	21	16	270	39,716	商業サービス・用品
RESMED INC	10	9	152	22,372	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	—	2	20	3,084	ホテル・レストラン・レジャー
RIO TINTO PLC-SPON ADR	31	2	16	2,377	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	8	—	—	—	商業サービス・用品
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	167	292	42,928	自動車
ROBERT HALF INC	0.94	—	—	—	専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	8	17	69	10,142	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	29	29	27	3,989	金融サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	10	9	266	39,207	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	38	32	137	20,167	無線通信サービス
ROKU INC	—	5	62	9,217	娯楽
ROLLINS INC	56	56	225	33,195	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	6	12	637	93,730	ソフトウェア
ROSS STORES INC	44	29	383	56,309	専門小売り
SHELL PLC-ADR	498	237	1,566	230,202	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	13	9	380	55,949	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	200	180	1,013	148,855	専門サービス
SVB FINANCIAL GROUP	18	—	—	—	銀行
SAIA INC	—	1	40	5,994	陸上運輸
SALESFORCE INC	82	30	694	101,991	ソフトウェア
SANDOZ GROUP AG-ADR	—	14	41	6,151	医薬品
SCHLUMBERGER LTD	102	55	291	42,874	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	82	68	381	56,002	資本市場
SEAGEN INC	7	7	159	23,475	バイオテクノロジー
SEMPRA	1	2	15	2,268	総合公益事業
SERVICE CORP INTERNATIONAL	9	—	—	—	各種消費者サービス
SERVICENOW INC	0.4	—	—	—	ソフトウェア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	90	—	—	—	メディア
SHERWIN-WILLIAMS	19	16	438	64,369	化学
SIGNATURE BANK	10	—	—	—	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18	18	8	1,297	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	76	76	726	106,805	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	28	13	33	4,977	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	81	68	746	109,710	食品
SNAP-ON INC	32	28	777	114,228	機械
SNAP INC-A	51	139	178	26,300	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	9	9	162	23,821	情報技術サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	2	2	15	2,226	電力
SOUTHERN COPPER CORP	18	16	115	16,942	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	210	199	494	72,649	旅客航空輸送
SPLUNK INC	9	9	142	20,930	ソフトウェア
BLOCK INC	101	50	321	47,233	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	56	47	432	63,521	機械
STANTEC INC	5	0.41	2	433	建設・土木

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	
STARBUCKS CORP	2	2	20	3,032	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	83	66	466	68,518	資本市場
STEEL DYNAMICS	256	214	2,451	360,255	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	33	27	126	18,646	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	12	8	245	36,132	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	127	9	46	6,772	保険
SUNCOR ENERGY INC	111	132	433	63,676	石油・ガス・消耗燃料
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	8	237	34,875	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSYS INC	9	3	168	24,687	ソフトウェア
TD SYNnex CORP	1	1	17	2,523	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	432	355	1,099	161,551	消費者金融
SYSCO CORP	54	39	283	41,638	生活必需品流通・小売り
TFI INTERNATIONAL INC	10	7	82	12,051	陸上運輸
TJX COS INC	2	21	188	27,755	専門小売り
T-MOBILE US INC	36	40	601	88,454	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	58	39	621	91,376	娯楽
TARGET CORP	60	37	492	72,398	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	53	67	589	86,619	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	20	43	162	23,914	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	263	136	500	73,496	金属・鉱業
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	19	17	674	99,086	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	9	7	158	23,257	ヘルスケア機器・用品
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	14	—	—	—	専門サービス
TENARIS SA-ADR	17	11	37	5,476	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	48	23	214	31,479	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	—	44	1,088	159,948	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	37	37	36	5,333	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	36	29	447	65,738	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.97	0.06	9	1,426	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	139	116	894	131,427	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	14	14	99	14,616	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	19	10	531	78,112	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	1	—	—	—	専門サービス
THOMSON REUTERS CORP	—	1	18	2,781	専門サービス
3M CORP	71	77	759	111,646	コングロマリット
TORO CO	18	—	—	—	機械
TRACTOR SUPPLY COMPANY	11	11	230	33,841	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	37	33	317	46,630	資本市場
TRANSIGM GROUP INC	0.18	0.18	17	2,529	航空宇宙・防衛
TRUNSONION	64	40	236	34,745	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	117	98	1,739	255,665	保険
TRIMBLE INC	84	48	218	32,116	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	247	222	702	103,247	銀行
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	58	—	—	—	金属・鉱業
TWILIO INC - A	66	59	388	57,088	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	9	8	354	52,108	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	107	102	493	72,512	食品
US BANCORP	230	192	713	104,852	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	69	33	190	27,966	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	14	5	230	33,839	専門小売り
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	92	—	—	—	パーソナルケア用品
UNION PAC CORP	26	19	440	64,657	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	106	88	344	50,675	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	32	31	467	68,730	航空貨物・物流サービス

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	
UNITED RENTALS INC	41	13	592	87,083	商社・流通業
UNITED THERAPEUTICS CORP	2	—	—	—	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	24	30	1,647	242,088	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	—	75	221	32,613	ソフトウェア
V F CORP	106	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	0.75	0.75	16	2,383	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	184	201	2,527	371,404	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	5	5	97	14,354	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP	—	7	54	8,069	商業サービス・用品
VERISIGN INC	10	3	72	10,634	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	660	448	1,679	246,788	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	14	13	326	47,975	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	8	6	221	32,534	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	—	63	266	39,142	電気設備
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	5	5	10	1,516	メディア
PARAMOUNT GLOBAL	319	—	—	—	メディア
VIATRIS INC	820	691	632	92,908	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	3	40	1,031	151,641	金融サービス
VISTRA CORP	—	108	381	56,006	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A	17	—	—	—	ソフトウェア
VULCAN MATERIALS CO	17	7	165	24,263	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	26	10	44	6,594	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	0.81	0.81	6	989	総合公益事業
WK KELLOGG CO	—	15	18	2,713	食品
WABTEC CORP	125	105	1,215	178,583	機械
WALMART INC	87	57	919	135,084	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	208	187	374	55,018	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	303	328	349	51,289	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	16	16	54	8,068	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	2	—	—	—	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	51	26	450	66,171	商業サービス・用品
WATERS CORP	9	7	219	32,195	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	0.69	5	210	30,944	商社・流通業
WELLS FARGO CO	310	222	963	141,545	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	8	4	156	22,992	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	244	184	865	127,231	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	63	61	778	114,332	化学
WESTROCK CO	30	—	—	—	容器・包装
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	16	10	50	7,453	金属・鉱業
WILLIAMS COS	75	110	402	59,073	石油・ガス・消耗燃料
WOLFSPEED INC	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	50	34	72	10,698	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	8	6	155	22,876	ソフトウェア
XCEL ENERGY INC	0.71	0.71	4	636	電力
XYLEM INC	61	14	151	22,260	機械
YAMANA GOLD INC	664	—	—	—	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	1	1	18	2,655	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	17	13	311	45,743	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - A	—	16	66	9,712	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	—	49	206	30,287	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	30	25	289	42,557	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	40	15	272	40,046	医薬品
ZSCALER INC	4	4	82	12,134	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	15	69	468	68,805	ソフトウェア

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		
ESC GT ADVANCED TECHNO USD NPV	—	20	—	—	その他	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	408	325	395	58,172	資本市場	
AMCOR PLC	957	800	744	109,416	容器・包装	
AON PLC	22	7	248	36,467	保険	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	266	54	458	67,418	保険	
ACCENTURE PLC-CL A	25	18	607	89,278	情報技術サービス	
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	0.4	—	—	—	保険	
BUNGE LIMITED	163	—	—	—	食品	
CRH PLC	—	67	416	61,130	建設資材	
EATON CORP PLC	31	13	311	45,739	電気設備	
EVEREST GROUP LTD	19	16	689	101,301	保険	
FERGUSON PLC	17	20	350	51,483	商社・流通業	
FLEX LNG	—	6	19	2,804	石油・ガス・消耗燃料	
GLOBALFOUNDRIES INC	—	13	75	11,063	半導体・半導体製造装置	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	47	—	—	—	バイオテクノロジー	
ICON PLC	4	4	119	17,614	ライフサイエンス・ツール/サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	53	74	387	56,989	建設関連製品	
LINDE PLC	18	—	—	—	化学	
LINDE PLC	—	15	649	95,417	化学	
MEDTRONIC PLC	109	77	610	89,635	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	17	33	272	40,074	自動車用部品	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	29	29	80	11,790	医薬品	
SEAGATE TECHNOLOGY	36	14	112	16,576	コンピュータ・周辺機器	
PENTAIR PLC	—	35	225	33,077	機械	
STERIS PLC	22	6	130	19,243	ヘルスケア機器・用品	
TECHNIPFMC PLC	104	43	90	13,326	エネルギー設備・サービス	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	26	18	407	59,886	建設関連製品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	38	14	339	49,821	保険	
ALCON INC	91	66	488	71,839	ヘルスケア機器・用品	
BUNGE GLOBAL SA	—	115	1,251	183,829	食品	
CHUBB LTD	37	26	591	86,947	保険	
GARMIN LTD	75	68	828	121,702	家庭用耐久財	
UBS GROUP AG-REG	140	83	218	32,106	資本市場	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	96	37	318	46,801	コンピュータ・周辺機器	
TE CONNECTIVITY LTD	37	25	328	48,265	電子装置・機器・部品	
SPOTIFY TECHNOLOGY S. A.	12	9	168	24,686	娯楽	
ELBIT SYSTEMS LTD	1	1	26	3,847	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	60	60	164	24,218	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	5	5	362	53,240	半導体・半導体製造装置	
FERRARI NV	0.22	0.22	8	1,190	自動車	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	140	101	953	140,130	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV	33	31	622	91,527	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N. V.	25	20	85	12,549	ライフサイエンス・ツール/サービス	
STELLANTIS NV	77	41	86	12,642	自動車	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	22	12	127	18,760	ホテル・レストラン・レジャー	
FLEX LTD	—	121	317	46,675	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数	金 額	58,667	42,092	269,102	39,541,879
銘 柄 数 < 比 率 >	627	613	—	< 74.5% >		
(カナダ)			千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD	114	117	253	27,518	石油・ガス・消耗燃料	
AIR CANADA	18	18	31	3,396	旅客航空輸送	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	3	3	2	265	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	19	149	16,217	生活必需品流通・小売り	
ALTAGAS LTD	190	171	459	49,802	ガス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BRP INC/CA- SUB VOTING	3	3	28	3,091	レジャー用品
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	10	10	45	4,905	ガス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	24	24	135	14,679	容器・包装
CGI INC	9	1	18	1,974	情報技術サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	41	23	122	13,310	銀行
CANADIAN TIRE CORP LTD A	20	17	244	26,504	大規模小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	12	12	36	3,951	総合公益事業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.75	0.75	240	26,106	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	—	21	205	22,302	大規模小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	195	92	198	21,465	金融サービス
EMERA INC	3	3	14	1,554	電力
EMPIRE CO LTD A	66	26	99	10,787	生活必需品流通・小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	3	457	49,620	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	155	33	42	4,623	金属・鉱業
FORTIS INC	0.1	0.1	0.5523	59	電力
GREAT-WEST LIFECO INC	56	47	207	22,504	保険
HYDRO ONE LTD	6	6	22	2,455	電力
IGM FINANCIAL INC	48	21	70	7,621	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	86	72	647	70,180	保険
INTACT FINANCIAL CORP	16	14	306	33,246	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	47	51	5,619	金属・鉱業
KEYERA CORP	51	39	128	13,924	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	300	300	240	26,076	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES	15	15	180	19,521	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP	672	562	518	56,251	金属・鉱業
MEG ENERGY CORP	—	16	40	4,415	石油・ガス・消耗燃料
METRO INC	32	22	150	16,343	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	65	34	302	32,746	銀行
NORTHLAND POWER INC	41	42	94	10,206	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION	13	12	112	12,237	資本市場
OVINTIV INC	92	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PARKLAND CORP	9	9	39	4,265	石油・ガス・消耗燃料
QUEBECOR INC-CL B	34	34	102	11,163	各種電気通信サービス
RB GLOBAL INC	—	4	34	3,721	商業サービス・用品
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	4	—	—	—	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	8	8	49	5,336	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	91	64	753	81,689	銀行
SAPUTO INC	11	20	53	5,824	食品
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	56	—	—	—	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A	2	2	19	2,164	情報技術サービス
STANTEC INC	14	14	136	14,825	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC	2	2	17	1,872	保険
TFI INTERNATIONAL INC	0.59	0.59	9	997	陸上運輸
TMX GROUP LTD	13	29	83	9,055	資本市場
TOROMONT INDUSTRIES LTD	15	15	167	18,144	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK	90	69	573	62,150	銀行
TOURMALINE OIL CORP	55	55	362	39,293	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	8	8	160	17,407	建設・土木
WEST FRASER TIMBER	61	51	521	56,533	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD	10	6	97	10,597	生活必需品流通・小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	5	33	3,680	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	568	51	47	5,173	石油・ガス・消耗燃料

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
ENDEAVOUR MINING PLC	135	47	150	16,324	金属・鉱業	
小計	株数・金額	3,613	2,354	9,278	1,005,710	
	銘柄数<比率>	54	55	—	<1.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	19	19	27	5,102	金属・鉱業	
ASHTAD GROUP PLC	60	43	204	38,173	商社・流通業	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	540	540	271	50,735	家庭用耐久財	
BELLWAY PLC	40	—	—	—	家庭用耐久財	
DIPLOMA PLC	15	4	15	2,876	商社・流通業	
DCC PLC	68	68	370	69,294	コングロマリット	
BAE SYSTEMS PLC	122	57	60	11,326	航空宇宙・防衛	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	165	125	319	59,704	タバコ	
RS GROUP PLC	137	—	—	—	商社・流通業	
SPECTRIS PLC	21	21	73	13,651	電子装置・機器・部品	
HALMA PLC	12	12	26	4,887	電子装置・機器・部品	
STANDARD CHARTERED PLC	435	366	242	45,355	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	155	91	169	31,611	タバコ	
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	61	16	11	2,192	商社・流通業	
LEGAL & GENERAL	511	436	98	18,356	保険	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	25	17	42	7,900	食品	
PEARSON	59	59	55	10,403	各種消費者サービス	
PERSIMMON PLC	83	—	—	—	家庭用耐久財	
RIO TINTO PLC-REG	21	21	115	21,515	金属・鉱業	
RENISHAW PLC	2	—	—	—	電子装置・機器・部品	
ST JAMES S PLACE PLC	25	25	15	2,980	資本市場	
SSE PLC	140	35	64	12,070	電力	
BP PLC	1,569	1,115	529	98,981	石油・ガス・消耗燃料	
DS SMITH PLC	925	459	128	24,042	容器・包装	
TAYLOR WIMPEY PLC	2,315	280	35	6,646	家庭用耐久財	
WEIR GROUP PLC	37	33	62	11,687	機械	
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	7	—	—	—	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	3	2	28	5,289	医薬品	
BT GROUP PLC	3,669	2,761	337	63,010	各種電気通信サービス	
CARNIVAL PLC	13	13	13	2,505	ホテル・レストラン・レジャー	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	—	365	92	17,195	生活必需品流通・小売り	
BARCLAYS PLC	920	920	128	24,085	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	18	26	105	19,646	専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	47	40	58	10,901	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXT PLC	12	10	79	14,892	大規模小売り	
KINGFISHER PLC	1,048	944	207	38,835	専門小売り	
ITV PLC	676	—	—	—	メディア	
SAINSBURY	953	859	241	45,149	生活必需品流通・小売り	
ADMIRAL GROUP PLC	19	28	75	14,181	保険	
CENTRICA PLC	4,258	772	115	21,538	総合公益事業	
IG GROUP HOLDINGS PLC	158	—	—	—	資本市場	
BUNZLE	17	17	52	9,776	商社・流通業	
RENTOKIL INITIAL PLC	162	81	36	6,763	商業サービス・用品	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	23	26	46	8,740	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	13	10	96	17,986	資本市場	
INVESTEC PLC	497	345	178	33,367	資本市場	
EXPERIAN PLC	—	34	100	18,711	専門サービス	
MONDI PLC	48	91	125	23,525	紙製品・林産品	
SEVERN TRENT PLC	3	12	33	6,218	水道	
WHITBREAD PLC	50	23	73	13,729	ホテル・レストラン・レジャー	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
FRASERS GROUP PLC	45	18	16	3,103	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	65	19	13	2,562	資本市場
SMITHS GROUP PLC	36	26	43	8,135	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	94	42	93	17,438	金属・鉱業
3I GROUP PLC	279	84	186	34,914	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	19	16	91	17,074	家庭用品
FRESNILLO PLC	74	47	26	4,969	金属・鉱業
OCADO GROUP PLC	22	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GLENCORE PLC	883	701	313	58,631	金属・鉱業
ENTAIN PLC	42	29	24	4,531	ホテル・レストラン・レジャー
INCHCAPE PLC	70	—	—	—	販売
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	19	19	8	1,529	旅客航空輸送
SAGE GROUP PLC (THE)	108	37	42	7,978	ソフトウェア
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	181	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI	9	9	21	3,979	飲料
AVEVA GROUP PLC	9	—	—	—	ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC	289	209	47	8,864	ヘルスケア機器・用品
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SERVICES PLC	176	—	—	—	航空貨物・物流サービス
ABRDN PLC	1,321	826	135	25,289	資本市場
RIGHTMOVE PLC	87	87	46	8,609	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IMI PLC	27	39	61	11,555	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	257	209	97	18,155	保険
VODAFONE GROUP PLC	2,930	4,191	296	55,487	無線通信サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY	273	—	—	—	資本市場
CRODA INTERNATIONAL PLC	8	5	26	4,990	化学
FERGUSON PLC	5	—	—	—	商社・流通業
AIRTEL AFRICA PLC	400	215	24	4,521	無線通信サービス
M&G PLC	1,314	624	127	23,898	金融サービス
JUST EAT TAKEAWAY	41	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TESCO PLC	650	514	146	27,293	生活必需品流通・小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	41	24	111	20,873	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	466	466	94	17,694	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	438	345	51	9,603	専門小売り
HARBOUR ENERGY PLC	94	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INFORMA PLC	87	64	48	8,998	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	291	138	78	14,573	大規模小売り
HALEON PLC	201	148	49	9,311	パーソナルケア用品
GSK PLC	128	128	181	33,999	医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	392	203	37,970	航空宇宙・防衛
PENNON GROUP PLC	6	—	—	—	水道
MELROSE INDUSTRIES PLC	1,735	—	—	—	コングロマリット
TATE & LYLE PLC	58	—	—	—	食品
SCHRODERS PLC	83	41	16	3,112	資本市場
AVIVA PLC	527	251	106	19,959	保険
AUTO TRADER GROUP PLC	158	112	80	14,957	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HISCOX LTD	90	—	—	—	保険
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	6	2	24	4,532	機械
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	120	—	—	—	保険
BEAZLEY PLC	78	—	—	—	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	35	—	—	—	資本市場
SOFTCAT PLC	9	—	—	—	情報技術サービス

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
JOHNSON MATTHEY PLC	94	—	—	—	化学
小 計	株数・金額	34,802	21,435	8,107	1,514,645
	銘柄数<比率>	100	78	—	<2.9%>
(スイス)			千スイスフラン		
SGS SA-REG	0.6	—	—	—	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG	1	1	216	36,249	食品
SWISSCOM AG-REG	14	7	370	62,091	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	107	18,004	食品
GIVAUDAN-REG	0.97	0.48	155	26,039	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	15	8	387	64,886	保険
ABB LTD	133	82	279	46,879	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	—	0.84	20	3,483	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	0.08	3	83	13,999	医薬品
HOLCIM LTD	118	74	469	78,641	建設資材
NESTLE SA-REG	102	62	618	103,679	食品
BALOISE HOLDING AG	5	1	13	2,182	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	5	4	110	18,449	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	5	5	122	20,579	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	16	14	60	10,194	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	2	6	221	37,166	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	5	4	251	42,121	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.8	0.49	29	5,027	化学
SWISS PRIME SITE-REG	14	—	—	—	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	2	230	38,610	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	2	1	29	4,902	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	7	6	161	27,017	海上運輸
GEBERIT AG-REG	3	2	115	19,400	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	132	106	462	77,508	資本市場
SWISS RE LTD	54	39	407	68,385	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	46	19	215	36,159	繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG	153	138	274	46,074	容器・包装
SIKA AG-REG	14	2	68	11,424	化学
SANDOZ GROUP AG	—	37	97	16,424	医薬品
SGS SA-REG	—	11	82	13,903	専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	—	3	39	6,609	銀行
ACCELERON INDUSTRIES AG	7	—	—	—	電気設備
STRAUMANN HOLDING AG-REG	9	4	52	8,876	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	136	136	317	53,185	資本市場
VAT GROUP AG	1	3	115	19,431	機械
小 計	株数・金額	1,018	794	6,189	1,037,592
	銘柄数<比率>	31	32	—	<2.0%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB	30	—	—	—	資本市場
PEAB AB-CLASS B	129	—	—	—	建設・土木
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	16	16	212	3,026	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	150	105	1,327	18,942	銀行
SWEDBANK AB	76	62	1,195	17,062	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS	57	12	409	5,848	機械
MYCRONIC AB	—	10	242	3,466	電子装置・機器・部品
SAAB AB-B	8	5	321	4,591	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS	185	90	839	11,979	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B	28	28	490	7,002	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS	8	8	44	634	通信機器
ERICSSON LM-B	296	254	1,317	18,794	通信機器

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
TELIA CO AB	303	814	2,019	28,818	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	64	64	1,068	15,252	建設・土木
ORRON ENERGY AB	8	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BILLERUDKORSNAS AB	32	48	485	6,924	容器・包装
ALFA LAVAL AB	14	7	278	3,976	機械
INTRUM AB	39	—	—	—	商業サービス・用品
GETINGE AB-B SHS	17	17	380	5,424	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	170	170	3,029	43,230	無線通信サービス
INDUTRADE AB	27	27	630	8,991	機械
ELEKTA AB-B SHS	107	48	423	6,037	ヘルスケア機器・用品
CASTELLUM AB	13	20	257	3,669	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS	32	32	256	3,657	機械
HUSQVARNA AB-A SHS	7	7	57	825	機械
SSAB AB-A SHARES	109	86	685	9,781	金属・鉄業
SSAB AB-B SHARES	293	256	1,995	28,471	金属・鉄業
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	15	17	444	6,345	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS	12	12	244	3,493	機械
SKF AB-B SHARES	44	58	1,124	16,044	機械
VOLVO AB-A SHS	15	15	384	5,488	機械
VOLVO AB-B SHS	114	75	1,793	25,593	機械
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	10	10	217	3,104	不動産管理・開発
SANDVIK AB	64	25	517	7,383	機械
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS	11	11	188	2,687	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B	46	46	745	10,639	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS	74	74	615	8,783	無線通信サービス
SAGAX AB-B	7	7	176	2,525	不動産管理・開発
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	70	—	—	—	不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES	13	13	569	8,132	紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B	27	21	559	7,981	家庭用品
AAK AB	13	13	288	4,120	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A	3	3	98	1,398	家庭用品
FABEGE AB	18	18	176	2,513	不動産管理・開発
VITROLIFE AB	18	18	316	4,523	バイオテクノロジー
AVANZA BANK HOLDING AB	17	18	377	5,388	資本市場
EVOLUTION AB	5	2	309	4,423	ホテル・レストラン・レジャー
SINCH AB	88	—	—	—	ソフトウェア
BOLIDEN AB	23	—	—	—	金属・鉄業
LIFCO AB-B SHS	9	9	207	2,957	ロングロマリット
WALLENSTAM AB-B SHS	36	36	162	2,315	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	18	292	4,180	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS	—	20	277	3,965	機械
ADDTTECH AB-B SHARES	30	16	329	4,708	商社・流通業
SWECO AB-B SHS	33	33	416	5,943	建設・土木
EPIROC AB - A	9	23	459	6,558	機械
EPIROC AB - B	15	15	249	3,556	機械
ALLEIMA AB	15	—	—	—	金属・鉄業
LOOMIS AB	22	27	765	10,922	商業サービス・用品
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	26	26	309	4,413	電子装置・機器・部品
VOLVO CAR AB-B	—	70	233	3,328	自動車
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	21	21	129	1,843	建設関連製品
NORDNET AB PUBL	8	8	146	2,086	資本市場
SECTRA AB-B SHS	—	25	347	4,965	ヘルスケア・テクノロジー
HEXAGON AB-B SHS	49	59	617	8,804	電子装置・機器・部品
BEIJER REF AB	31	15	181	2,588	商社・流通業

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千円			
FORTNOX AB	—	69	377	5,382	ソフトウェア	
ELECTROLUX AB-B	39	20	213	3,049	家庭用耐久財	
SECTRA AB-B SHS	25	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー	
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	41	41	361	5,151	不動産管理・開発	
BOLIDEN AB	—	56	1,622	23,146	金属・鉱業	
THULE GROUP AB/THE	18	18	513	7,327	レジャー用品	
AXFOOD AB	14	14	366	5,227	生活必需品流通・小売り	
HEXPOL AB	38	65	693	9,902	化学	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	124	93	921	13,145	銀行	
ASSA ABLOY AB-B	23	23	623	8,901	建設関連製品	
MEDICOVER AB - B SHARE	15	15	224	3,197	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DOMETIC GROUP AB	206	106	841	12,003	自動車用部品	
KINDRED GROUP PLC	99	77	717	10,240	ホテル・レストラン・レジャー	
MUNTERS GROUP AB	—	21	303	4,337	建設関連製品	
PANDOX AB	60	17	228	3,256	不動産管理・開発	
BRAVIDA HOLDING AB	76	—	—	—	商業サービス・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,049	3,735	40,251	574,390	
	銘柄 数 < 比 率 >	74	72	—	< 1.1% >	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
LERØY SEAFOOD GROUP ASA	32	32	138	1,911	食品	
TELENOR ASA	6	6	79	1,106	各種電気通信サービス	
SCHIBSTED ASA-CL A	18	18	506	7,014	メディア	
STOREBRAND ASA	86	71	663	9,184	保険	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	0.62	0.62	28	399	航空宇宙・防衛	
SUBSEA 7 SA	50	50	762	10,562	エネルギー設備・サービス	
AF GRUPPEN ASA	8	—	—	—	建設・土木	
EQUINOR ASA	43	43	1,534	21,254	石油・ガス・消耗燃料	
YARA INTERNATIONAL ASA	8	17	629	8,717	化学	
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	13	13	131	1,828	半導体・半導体製造装置	
MOWI ASA	19	5	112	1,562	食品	
NEL ASA	102	—	—	—	電気設備	
AKER ASA-A SHARES	4	1	93	1,301	コングロマリット	
NORSK HYDRO	123	115	745	10,321	金属・鉱業	
TGS ASA	35	50	680	9,418	エネルギー設備・サービス	
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	34	34	256	3,546	食品	
AKER BP ASA	16	17	530	7,346	石油・ガス・消耗燃料	
ORKLA ASA	43	43	345	4,791	食品	
SALMAR ASA	2	2	153	2,119	食品	
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	50	38	459	6,365	銀行	
STOLT-NIELSEN LTD	—	6	196	2,722	海上運輸	
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	31	31	303	4,200	海上運輸	
BAKKAFROST P/F	4	4	230	3,189	食品	
BORREGAARD ASA	2	15	267	3,704	化学	
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	102	40	390	5,402	海上運輸	
FRONTLINE PLC	20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ELKEM ASA	290	—	—	—	化学	
BW LPG LTD	—	47	739	10,242	石油・ガス・消耗燃料	
ADEVINTA ASA	28	28	315	4,369	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
HAFNIA LTD	—	61	427	5,918	石油・ガス・消耗燃料	
HOEGH AUTOLINERS ASA	—	24	221	3,073	海上運輸	
FRONTLINE PLC	—	20	493	6,831	石油・ガス・消耗燃料	
DNB BANK ASA	74	37	765	10,600	銀行	
TOMRA SYSTEMS ASA	18	18	191	2,656	機械	
AKER SOLUTIONS ASA	60	60	248	3,440	エネルギー設備・サービス	

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	期末	
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	
SCHIBSTED ASA-B SHS	22	11	297	メディア
小計	株数・金額	1,362	975	12,940
	銘柄数<比率>	31	32	—
(デンマーク)			千デンマーククローネ	<0.3%>
CARLSBERG B	26	20	1,692	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.38	0.25	266	海上運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.38	0.25	263	海上運輸
DANSKE BANK AS	137	104	1,831	銀行
GENMAB A/S	3	7	1,494	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS	2	3	684	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS	3	3	561	建設関連製品
DSV A/S	19	13	1,429	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S	48	37	3,415	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	43	39	2,095	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	18	44	1,549	化学
COLOPLAST-B	2	8	643	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B	51	—	—	医薬品
H LUNDBECK A/S	—	35	114	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	73	45	801	電気設備
NOVO NORDISK A/S-B	—	69	4,802	医薬品
TRYG A/S	72	98	1,441	保険
ORSTED A/S	1	1	32	電力
DEMANT A/S	27	34	969	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	531	566	24,091
	銘柄数<比率>	17	18	—
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	<1.0%>
ADIDAS AG	10	4	87	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA	123	77	220	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE	4	3	73	保険
GEA GROUP AG	19	—	—	機械
CONTINENTAL AG	42	25	177	自動車用部品
DHL GROUP	45	38	161	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	2	2	34	医薬品
RWE AG	62	62	247	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE	13	—	—	ソフトウェア
E. ON SE	455	65	78	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	4	6	37	家庭用品
PUMA SE	20	17	97	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	79	61	187	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	12	9	66	家庭用品
BASF SE	136	72	310	化学
BEIERSDORF AG	5	1	17	パーソナルケア用品
HOCHTIEF AG	—	1	16	建設・土木
HEIDELBERG MATERIALS AG	93	35	261	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	78	52	194	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	17	11	253	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	249	249	194	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	7	4	184	保険
RHEINMETALL AG	8	5	160	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	4	3	43	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	32	28	295	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	125	105	609	自動車
NEMETSCHKE SE	—	5	46	ソフトウェア
SIEMENS AG	21	21	319	コングロマリット

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER MOTOREN WERK	36	33	309	50,048	自動車	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	6	6	55	8,910	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	225	177	388	62,775	各種電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	1	1	48	7,824	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	1	1	11	1,869	娯楽	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6	27	94	15,331	半導体・半導体製造装置	
RATIONAL AG	0.86	0.57	33	5,387	機械	
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	2	2	24	3,900	ヘルスケア機器・用品	
BECHTLE AG	1	—	—	—	情報技術サービス	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	30	23	104	16,923	自動車	
MTU AERO ENGINES AG	5	4	80	13,007	航空宇宙・防衛	
WACKER CHEMIE AG	8	—	—	—	化学	
SYMRISE AG	7	5	53	8,671	化学	
BRENTAG SE	40	37	285	46,242	商社・流通業	
EVONIK INDUSTRIES AG	110	110	193	31,251	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	963	616	144	23,422	各種電気通信サービス	
TALANX AG	32	4	29	4,777	保険	
COMMERZBANK AG	1,023	160	180	29,109	銀行	
VONOVIA SE	9	—	—	—	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	11	8	46	7,595	機械	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	1	6	33	5,448	ヘルスケア機器・用品	
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	4	4	14	2,336	資本市場	
SIEMENS ENERGY AG	181	76	80	13,002	電気設備	
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	7	—	—	—	自動車用部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	96	43	127	20,665	機械	
ZALANDO SE	17	11	24	3,998	専門小売り	
HELLA GMBH & CO KGAA	—	3	29	4,809	自動車用部品	
COVESTRO AG	166	48	238	38,615	化学	
QIAGEN N.V.	7	7	27	4,403	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SILTRONIC AG	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HAPAG-LLOYD AG	1	2	28	4,581	海上運輸	
DELIVERY HERO SE	7	4	14	2,264	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数	金 額	4,706	2,404	7,081	1,145,217
銘 柄 数 < 比 率 >	57	53	—	< 2.2% >		
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	87	21	40	6,545	保険	
INTESA SANPAOLO	1,662	469	123	19,945	銀行	
MEDIOBANCA S. P. A.	233	147	158	25,694	銀行	
ENEL SPA	268	268	172	27,925	電力	
ENI SPA	228	152	231	37,412	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA	124	82	37	6,077	ガス	
TELECOM ITALIA SPA	6,243	—	—	—	各種電気通信サービス	
TELECOM ITALIA-RNC	3,777	—	—	—	各種電気通信サービス	
TERNA SPA	20	20	14	2,401	電力	
RECORDATI SPA	14	9	42	6,931	医薬品	
AMPLIFON SPA	19	1	5	893	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRYSMIAN SPA	19	14	49	7,986	電気設備	
DIASORIN ITALIA SPA	2	0.43	3	592	ヘルスケア機器・用品	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	293	—	—	—	保険	
CNH INDUSTRIAL NV	94	—	—	—	機械	
MONCLER SPA	16	9	49	8,021	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXI SPA	86	113	79	12,927	金融サービス	
STELLANTIS NV	240	240	450	72,811	自動車	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	58	29	35	5,784	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BPM SPA	—	291	147	23,830	銀行
UNICREDIT SPA	413	135	334	54,113	銀行
POSTE ITALIANE SPA	62	32	32	5,210	保険
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITAL	80	32	36	5,937	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	14,049	2,074	2,047	331,043
	銘柄 数 < 比 率 >	22	19	—	< 0.6% >
(ユーロ…フランス)					
BOUYGUES	145	84	295	47,724	建設・土木
AIRBUS SE	—	16	215	34,861	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2	2	8	1,342	総合公益事業
LOREAL-ORD	—	0.17	7	1,184	パーソナルケア用品
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3	4	294	47,599	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA	3	3	50	8,099	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	4	12	231	37,503	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE	28	15	117	18,933	メディア
BOLLORE SE	188	56	30	4,886	娯楽
PERNOD RICARD SA	4	4	66	10,709	飲料
RENAULT SA	130	109	383	61,955	自動車
REMY COINTREAU	3	—	—	—	飲料
SCHNEIDER ELECTRIC SE	16	10	168	27,227	電気設備
VIVENDI SE	223	262	229	37,064	メディア
ORANGE SA	1,077	806	911	147,438	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	0.1	0.1	19	3,091	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA	3	2	113	18,289	繊維・アパレル・贅沢品
CARREFOUR SUPERMARCHE	303	195	339	54,900	生活必需品流通・小売り
SANOFI	43	34	297	48,153	医薬品
ACCOR SA	70	64	204	33,106	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE	156	107	241	39,047	銀行
TELEPERFORMANCE	7	9	122	19,769	専門サービス
SODEXO	16	6	61	9,947	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA	177	91	261	42,221	保険
ESSILORLUXOTTICA	10	8	147	23,787	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	110	93	109	17,683	銀行
BNP PARIBAS	91	65	367	59,507	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	137	98	576	93,288	建設関連製品
SAFRAN SA	7	9	152	24,635	航空宇宙・防衛
ENGIE	261	132	211	34,224	総合公益事業
ALSTOM	186	118	141	22,926	機械
ELECTRICITE DE FRANCE	66	—	—	—	電力
IPSEN	21	14	151	24,556	医薬品
ARKEMA	50	—	—	—	化学
LEGRAND SA	16	12	109	17,698	電気設備
EIFFAGE SA	75	42	384	62,170	建設・土木
TOTALENERGIES SE	394	297	1,876	303,527	石油・ガス・消耗燃料
ADP	2	3	38	6,222	運送インフラ
REXEL SA	77	46	101	16,350	商社・流通業
VINCI	36	20	225	36,497	建設・土木
DANONE	24	18	108	17,618	食品
AIR LIQUIDE SA	14	9	170	27,605	化学
BUREAU VERITAS SA	71	61	138	22,328	専門サービス
GETLINK	26	55	91	14,873	運送インフラ
ALD SA	—	13	8	1,373	陸上運輸
BIOMERIEUX	3	9	95	15,478	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	15	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FORVIA	8	—	—	—	—	自動車用部品
DASSAULT SYSTEMES SE	8	9	39	6,419	—	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA	2	1	26	4,315	—	航空宇宙・防衛
WORLDLINE SA	124	—	—	—	—	金融サービス
MICHELIN (CGDE)	235	143	430	69,632	—	自動車用部品
EUROAPI SASU	3	—	—	—	—	医薬品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.63	0.63	12	2,030	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA	18	18	104	16,836	—	資本市場
S. O. I. T. E. C.	1	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	4,719	3,204	10,491	1,696,644	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	48	—	< 3.2% >	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPAFIC PARTNERS	25	14	78	12,759	—	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	25	14	78	12,759	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG	—	15	129	20,938	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	—	15	129	20,938	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV	4	4	183	29,646	—	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	59	53	289	46,841	—	専門サービス
WOLTERS KLUWER	31	22	288	46,721	—	専門サービス
AEGON NV	0.01	—	—	—	—	保険
KONINKLIJKE KPN NV	589	243	77	12,513	—	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	180	148	289	46,815	—	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV	13	10	90	14,615	—	飲料
KONINKLIJKE DSM NV	11	—	—	—	—	化学
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	175	174	463	74,911	—	生活必需品流通・小売り
OCI	35	—	—	—	—	化学
ASR NEDERLAND NV	39	12	48	7,857	—	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	17	223	36,151	—	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL	15	17	125	20,226	—	化学
PROSUS NV	32	48	145	23,454	—	大規模小売り
JDE PEET'S BV	20	20	50	8,142	—	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	27	27	27	4,509	—	飲料
EURONEXT NV	38	13	100	16,267	—	資本市場
IMCD NV	13	13	181	29,339	—	商社・流通業
NN GROUP NV	53	85	271	43,903	—	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	26	26	63	10,346	—	娯楽
FERROVIAL SE	—	8	27	4,446	—	建設・土木
ABN AMRO BANK NV-CVA	245	83	104	16,901	—	銀行
ADYEN NV	0.35	0.78	84	13,734	—	金融サービス
ING GROEP NV	349	225	284	46,070	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,961	1,259	3,422	553,418	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	21	—	< 1.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.	28	28	53	8,726	—	電力
BANKINTER S. A.	18	—	—	—	—	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	179	—	—	—	—	銀行
ACCIONA S. A.	6	6	88	14,352	—	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA	14	14	39	6,406	—	ガス
REPSOL SA	280	501	709	114,780	—	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA	0.01	0.01	0.00377	0.609	—	銀行

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		
TELEFONICA SA	706	706	272	44,076	各種電気通信サービス	
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	22	41	151	24,550	建設・土木	
FERROVIAL SA	44	—	—	—	建設・土木	
BANCO DE SABADELL SA	—	1,154	155	25,157	銀行	
CAIXABANK	290	290	121	19,683	銀行	
IBERDROLA SA	160	109	123	20,044	電力	
AMADEUS IT GROUP SA	32	32	209	33,803	ホテル・レストラン・レジャー	
REDELA CORP SA	47	25	38	6,304	電力	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A	—	11	29	4,802	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AENA SME SA	3	5	79	12,924	運送インフラ	
CELLNEX TELECOM SA	20	20	71	11,509	各種電気通信サービス	
GRIFOLS SA	37	—	—	—	バイオテクノロジー	
小 計	株数・金額	1,893	2,948	2,146	347,121	
	銘柄数<比率>	17	15	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN GROUP	1	1	23	3,816	販売	
KBC GROEP NV	102	103	539	87,254	銀行	
SOLVAY SA	73	61	635	102,736	化学	
UCB SA	5	10	72	11,758	医薬品	
ELIA GROUP SA/NV	3	3	38	6,241	電力	
AGEAS	97	65	262	42,420	保険	
UMICORE	30	—	—	—	化学	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	46	38	218	35,296	飲料	
小 計	株数・金額	361	284	1,790	289,524	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	18	24	98	15,881	石油・ガス・消耗燃料	
VERBUND AG	0.73	3	29	4,736	電力	
ERSTE GROUP BANK AG	55	18	68	11,007	銀行	
小 計	株数・金額	75	47	195	31,625	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP	19	—	—	—	メディア	
EUROFINS SCIENTIFIC SE	17	31	165	26,831	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株数・金額	37	31	165	26,831	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	86	34	59	9,559	生活必需品流通・小売り	
WARTSILA OYJ	15	15	19	3,086	機械	
UPM-KYMMENE OYJ	61	30	95	15,477	紙製品・林産品	
STORA ENSO OYJ-R	120	187	219	35,571	紙製品・林産品	
SAMPO OYJ-A SHS	73	—	—	—	保険	
FORTUM OYJ	26	113	145	23,453	電力	
KESKO OYJ-A SHS	24	6	10	1,747	生活必需品流通・小売り	
ELISA OYJ	28	18	76	12,364	各種電気通信サービス	
NOKIA OYJ	—	388	125	20,312	通信機器	
NESTE OYJ	5	30	104	16,834	石油・ガス・消耗燃料	
KONE OYJ	32	26	111	18,032	機械	
ORION OYJ-CLASS A	5	5	18	3,071	医薬品	
ORION OYJ	15	—	—	—	医薬品	
METSO CORPORATION	166	77	69	11,184	機械	
NORDEA BANK ABP	309	158	163	26,450	銀行	
SAMPO OYJ-A SHS	—	21	86	14,007	保険	

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
MANDATUM OYJ	—	21	8	1,369		保険
小計	株数・金額	972	1,135	1,314	212,527	
	銘柄数<比率>	14	15	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	17	11	81	13,184		建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A	8	11	88	14,315		食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	65	65	210	34,092		容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC	728	655	561	90,880		銀行
AIB GROUP PLC	442	517	217	35,157		銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	9	4	69	11,318		ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	1,271	1,266	1,230	198,948	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.4%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL	31	31	13	2,194		電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	376	169	233	37,687		石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	24	24	55	8,909		生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA	17	21	34	5,506		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	450	246	335	54,298	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	30,525	14,933	30,428	4,920,899	
	銘柄数<比率>	209	194	—	<9.3%>	
(香港)						
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,190	1,190	1,316	24,809		不動産管理・開発
CLP HLDGS	15	15	90	1,703		電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1,220	420	329	6,214		旅客航空輸送
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	4	4	113	2,142		資本市場
MTR CORP	75	75	217	4,099		陸上運輸
HANG SENG BANK	32	32	285	5,386		銀行
HENDERSON LAND	260	200	439	8,275		不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	10	10	40	754		電力
HONG KONG & CHINA GAS	674	864	465	8,767		ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	40	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	340	340	725	13,683		銀行
PCCW LTD	1,260	—	—	—		各種電気通信サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	25	—	—	—		海上運輸
SINO LAND CO. LTD	1,131	1,115	883	16,653		不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES	130	90	700	13,207		不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A	110	75	391	7,372		不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B	325	325	273	5,158		不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	65	120	969	18,276		機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	810	384	357	6,731		建設関連製品
L OCCITANE INTERNATIONAL SA	145	—	—	—		パーソナルケア用品
PRADA SPA	83	44	195	3,690		繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	87	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	172	172	189	3,572		専門小売り
ATA GROUP LTD	592	380	2,665	50,248		保険
HKT TRUST AND HKT LTD	1,630	1,270	1,066	20,109		各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	156	44	87	1,655		ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	380	—	—	—		海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD	40	40	62	1,173		不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	10	10	25	488		不動産管理・開発
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	155	—	—	—		航空貨物・物流サービス
ESR GROUP LTD	80	576	571	10,770		不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	78	78	110	2,079		飲料

銘柄	株数	期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
WH GROUP LIMITED	7,243	6,523	3,131	59,022	食品	
NEW WORLD DEVELOPMENT	860	140	171	3,224	不動産管理・開発	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	265	215	856	16,150	コングロマリット	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	135	45	173	3,270	電力	
BOC AVIATION LTD	132	—	—	—	商社・流通業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	181	226	877	16,540	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,141	15,023	17,784	335,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	30	—	< 0.6% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	125	125	46	5,125	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HLDGS	31	46	146	16,193	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	232	287	175	19,350	不動産管理・開発	
SEATRUM LTD	—	14,984	160	17,722	機械	
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD	20	20	34	3,850	保険	
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	16	21	61	6,756	コングロマリット	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	109	109	102	11,312	資本市場	
SINGAPORE AIRLINES LTD	259	67	42	4,695	旅客航空輸送	
UNITED OVERSEAS BANK	79	68	184	20,443	銀行	
UOL GROUP LIMITED	218	218	127	14,119	不動産管理・開発	
VENTURE CORP LTD	45	—	—	—	電子装置・機器・部品	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	238	238	120	13,337	総合公益事業	
OCBC-ORD	286	100	127	14,050	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,031	347	125	13,884	食品	
KEPPEL CORP.	96	119	75	8,339	コングロマリット	
YANGZIJANG SHIPBUILDING	496	250	36	4,061	機械	
GENTING SINGAPORE LTD	368	368	33	3,660	ホテル・レストラン・レジャー	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	164	164	49	5,492	不動産管理・開発	
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDING	647	—	—	—	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,461	17,533	1,650	182,397	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	17	—	< 0.3% >	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	23	12	63	6,228	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	240	181	442	43,243	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	372	211	448	43,898	銀行	
BANK OF QUEENSLAND LTD	382	—	—	—	銀行	
FORTESCUE LTD	108	48	120	11,784	金属・鉱業	
TELSTRA GROUP LTD	165	124	46	4,593	各種電気通信サービス	
BEACH ENERGY LTD	1,478	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	394	146	129	12,686	銀行	
LYNAS RARE EARTHS LTD	92	116	76	7,519	金属・鉱業	
ASX LTD	13	8	49	4,878	資本市場	
ALTIUM LTD	20	2	9	914	ソフトウェア	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	520	—	—	—	大規模小売り	
COMPUTERSHARE LTD	56	29	69	6,839	専門サービス	
REA GROUP LTD	6	3	53	5,277	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TRANSURBAN GROUP	49	—	—	—	運送インフラ	
COCHLEAR LTD	5	3	88	8,610	ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD	287	287	243	23,829	電力	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	76	57	591	57,850	銀行	
RIO TINTO LTD	31	17	215	21,043	金属・鉱業	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	17	36	144	14,116	ホテル・レストラン・レジャー	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	205	134	79	7,770	保険	
ANSELL LTD	20	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
PRO MEDICUS LTD	12	7	68	6,659	ヘルスケア・テクノロジー	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
TECHNOLOGY ONE LTD	28	28	43	4,221	ソフトウェア
BRICKWORKS LTD	—	12	30	3,009	建設資材
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	14	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
OZ MINERALS LTD	136	—	—	—	金属・鉱業
IGO LTD	41	41	34	3,385	金属・鉱業
ORICA LTD	107	107	166	16,302	化学
DOWNER EDI LIMITED	565	—	—	—	商業サービス・用品
BLUESCOPE STEEL LTD	288	170	347	33,966	金属・鉱業
WORLEY LTD	59	17	30	2,936	建設・土木
SUNCORP GROUP LTD	242	195	267	26,167	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	200	180	512	50,149	銀行
NEWCREST MINING	163	—	—	—	金属・鉱業
INCITEC PIVOT LTD	1,023	1,240	348	34,086	化学
NEW HOPE CORP LTD	185	53	28	2,759	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD	20	—	—	—	専門小売り
JB HI-FI LTD	37	19	90	8,819	専門小売り
AMP LIMITED	1,598	—	—	—	金融サービス
QANTAS AIRWAYS LIMITED	—	53	27	2,735	旅客航空輸送
QBE INSURANCE	268	59	93	9,129	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	294	89	108	10,579	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	435	—	—	—	金融サービス
REECE LTD	30	30	57	5,618	商社・流通業
SANTOS LTD.	443	952	666	65,218	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	85	53	156	15,307	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS	222	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED	3	3	16	1,644	大規模小売り
ALUMINA LTD	945	—	—	—	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LTD	166	—	—	—	金属・鉱業
WOOLWORTHS GROUP LTD	4	4	14	1,376	生活必需品流通・小売り
METCASH LTD	308	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD	20	25	57	5,621	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L	10	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MINERAL RESOURCES LTD	22	14	86	8,431	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	196	115	150	14,703	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	148	305	88	8,696	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	182	479	350	34,304	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	173	173	62	6,080	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	11	10	165	16,209	資本市場
NIB HOLDINGS LTD	31	—	—	—	保険
EVOLUTION MINING LTD	813	635	245	23,973	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	34	22	71	7,011	商社・流通業
NEXTDC LTD	36	49	63	6,164	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	42	31	147	14,468	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	39	124	129	12,664	飲料
YANCOAL AUSTRALIA LTD	68	156	77	7,627	石油・ガス・消耗燃料
ALS LTD	109	81	97	9,578	専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	562	631	227	22,282	陸上運輸
XERO LIMITED	4	4	43	4,218	ソフトウェア
STEADFAST GROUP LTD	172	65	36	3,546	保険
IDP EDUCATION LTD	16	16	37	3,623	各種消費者サービス
NETWEALTH GROUP LTD	22	—	—	—	資本市場
ALLKEM LTD	50	25	21	2,068	金属・鉱業
AMPOL LTD	82	82	282	27,585	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD	121	121	56	5,534	各種電気通信サービス

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		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	155	160	500	48,974	石油・ガス・消耗燃料	
LOTTERY CORP LTD/THE	207	207	92	9,058	ホテル・レストラン・レジャー	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	150	86	42	4,173	生活必需品流通・小売り	
NEWMONT CORP-CDI	—	58	337	32,979	金属・鉱業	
MEDIBANK PRIVATE LTD	349	153	53	5,209	保険	
AGL ENERGY LTD	80	53	52	5,170	総合公益事業	
CAR GROUP LTD	45	14	38	3,808	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTH32 LTD	1,953	1,551	480	47,041	金属・鉱業	
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	865	509	124	12,214	商業サービス・用品	
VIVA ENERGY GROUP LTD	424	81	25	2,455	石油・ガス・消耗燃料	
COLES GROUP LTD	10	85	130	12,736	生活必需品流通・小売り	
ATLAS ARTERIA	168	—	—	—	運送インフラ	
WISETECH GLOBAL LTD	9	9	63	6,219	ソフトウェア	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	19,901 87	10,887 70	10,425 —	1,019,596 <1.9%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
CONTACT ENERGY LTD	—	39	30	2,770	電力	
EBOS GROUP LTD	15	15	54	4,958	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RYMAN HEALTHCARE LTD	65	89	47	4,300	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
A2 MILK CO LTD	93	93	39	3,608	食品	
FLETCHER BUILDING LTD	245	319	146	13,225	建設関連製品	
AIR NEW ZEALAND LTD	—	437	28	2,572	旅客航空輸送	
INFRATIL LTD	26	29	28	2,617	コングロマーリット	
MAINFREIGHT LTD	7	7	49	4,506	航空貨物・物流サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	96	96	49	4,442	各種電気通信サービス	
CHORUS LTD	327	170	130	11,769	各種電気通信サービス	
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD	141	32	31	2,827	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND	41	41	12	1,136	食品	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	97	98	78	7,086	運送インフラ	
GENESIS ENERGY LTD	104	241	57	5,187	電力	
MERIDIAN ENERGY LTD	62	62	32	2,973	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PORT OF TAURANGA LTD	43	43	23	2,133	運送インフラ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,369 14	1,819 16	842 —	76,116 <0.1%>	
(イスラエル)			千新シェケル			
ALONY HETZ PROPERTIES & INVESTMENTS LTD	16	—	—	—	不動産管理・開発	
BANK HAPOALIM BM	146	146	464	18,533	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	143	151	419	16,747	銀行	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	303	303	149	5,960	各種電気通信サービス	
FIRST INTL BANK ISRAEL	6	6	106	4,271	銀行	
SHIKUN & BINUI LTD	46	—	—	—	建設・土木	
DELEK GROUP LTD	3	2	130	5,190	石油・ガス・消耗燃料	
ELECTRA LTD	0.67	0.67	100	4,016	建設・土木	
STRAUSS GROUP LTD	13	8	64	2,562	食品	
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	94	94	272	10,861	保険	
MIVNE REAL ESTATE KD LTD	66	66	65	2,596	不動産管理・開発	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	250	159	291	11,621	銀行	
ICL GROUP LTD	36	36	69	2,775	化学	
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE	87	42	155	6,207	保険	
NOVA LTD	2	2	136	5,449	半導体・半導体製造装置	
FOX WIZEL LTD	1	—	—	—	専門小売り	
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	116	11	74	2,976	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SHUFERSAL LTD	18	18	31	1,264	生活必需品流通・小売り	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	12	12	171	6,852	銀行	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イスラエル)	百株	百株	千新シェケル	千円		
AIRPORT CITY LTD	11	11	66	2,672	不動産管理・開発	
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	0.02	0.02	0.674	26	不動産管理・開発	
PERION NETWORK LTD	—	—	58	2,325	メディア	
AZRIELI GROUP	4	4	88	3,549	不動産管理・開発	
OPC ENERGY LTD	3	3	8	335	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	2	2	77	3,081	ホテル・レストラン・レジャー	
ASHTROM GROUP LTD	10	10	58	2,322	建設・土木	
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS	22	22	55	2,199	建設・土木	
KENON HOLDINGS LTD	7	7	57	2,307	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額	1,430	1,131	3,173	126,709	
	銘柄数<比率>	27	25	—	<0.2%>	
合計	株数・金額	181,873	133,283	—	51,037,183	
	銘柄数<比率>	1,327	1,252	—	<96.2%>	

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

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

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

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

### 外国新株予約権証券

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	証券数	証券数	千カナダドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT	—	75	—	—	
合計	証券数・金額	—	75	—	—
	銘柄数<比率>	—	1	—	<—%>

### 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口数	口数	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,884	1,697	182	26,860	0.1
AMERICAN TOWER CORP	6,540	4,074	827	121,654	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,868	1,303	224	32,964	0.1
BOSTON PROPERTIES	2,659	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,689	806	72	10,587	0.0
CROWN CASTLE INC	5,835	3,969	441	64,811	0.1
CUBESMART	438	438	17	2,521	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,414	2,542	347	51,135	0.1
EQUINIX INC	1,216	773	616	90,517	0.2

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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		2,529	1,875	131	19,305	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		4,590	3,212	183	26,897	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		953	593	126	18,516	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		1,870	1,454	185	27,195	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		1,930	1,930	87	12,860	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		7,625	3,352	57	8,383	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		11,163	7,380	129	19,074	0.0
INVITATION HOMES INC		8,577	6,089	202	29,785	0.1
IRON MOUNTAIN INC		4,809	3,256	207	30,485	0.1
KIMCO REALTY CORP		6,890	5,825	110	16,236	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A		134	134	13	1,950	0.0
LIFE STORAGE INC		161	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,641	1,392	172	25,360	0.0
NET LEASE OFFICE PROPERTY		—	133	2	311	0.0
PROLOGIS INC		11,035	7,853	880	129,365	0.2
PUBLIC STORAGE		2,223	1,385	355	52,233	0.1
REALTY INCOME CORP		7,292	6,092	327	48,168	0.1
REGENCY CENTERS CORP		88	88	5	799	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		302	302	14	2,129	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		1,485	1,016	246	36,153	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		3,869	2,797	341	50,182	0.1
SUN COMMUNITIES INC		1,614	1,286	162	23,836	0.0
UDR INC		4,639	3,100	103	15,236	0.0
VENTAS INC		6,276	3,981	181	26,645	0.1
VICI PROPERTIES INC		11,967	8,876	259	38,109	0.1
WP CAREY INC		3,264	2,004	123	18,142	0.0
WELLTOWER INC		5,607	4,157	371	54,553	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	138,076	95,164	7,710	1,132,973	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	34	—	< 2.1% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		1,300	1,300	59	6,402	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		2,000	2,000	26	2,824	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		1,829	—	—	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		900	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,029	3,300	85	9,227	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	< 0.0% >	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		10,726	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		683	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC		3,807	—	—	—	—
SEGRO PLC		13,324	10,245	82	15,477	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		11,343	7,992	49	9,287	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	39,883	18,237	132	24,764	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	2	—	< 0.0% >	

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	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE	3,208	—	—	—	—
GECINA SA	530	530	53	8,588	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,112	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,850	530	53	8,588
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.0% >
(ユーロ…ベルギー)					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	246	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	246	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,096	530	53	8,588
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	< 0.0% >
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	24,221	21,954	852	16,077	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	29,000	29,000	128	2,416	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	53,221	50,954	981	18,493
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	54,581	54,581	100	11,100	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT	37,800	37,800	105	11,656	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	55,700	55,700	87	9,665	0.0
KEPPEL REIT	—	2,380	2	223	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	20,537	20,835	47	5,250	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	39,000	39,000	52	5,819	0.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	5,300	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	212,918	210,296	395	43,716
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 0.1% >
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	47,314	33,581	66	6,469	0.0
GPT GROUP	19,948	19,948	80	7,842	0.0
LENDLEASE GROUP	25,310	25,310	166	16,238	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP	31,581	16,257	65	6,391	0.0
DEXUS/AU	10,906	10,906	75	7,359	0.0
GOODMAN GROUP	20,005	16,861	392	38,421	0.1
CHARTER HALL GROUP	6,771	3,953	40	3,939	0.0
SCENTRE GROUP	65,544	43,957	112	11,048	0.0
VICINITY CENTRES	54,953	38,216	68	6,708	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	282,332	208,989	1,067	104,420
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 0.2% >
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	16,795	16,795	35	3,187	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	35	3,187
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >
合 計	口 数 ・ 金 額	756,350	604,265	—	1,345,371
	銘 柄 数 < 比 率 >	66	57	—	< 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

(2023年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	51,037,183	95.8
投資証券	1,345,371	2.5
コール・ローン等、その他	897,428	1.7
投資信託財産総額	53,279,982	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（52,808,376千円）の投資信託財産総額（53,279,982千円）に対する比率は99.1%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=146.94円、1カナダドル=108.39円、1英ポンド=186.83円、1スイスフラン=167.64円、1スウェーデンクローナ=14.27円、1ノルウェークローネ=13.85円、1デンマーククローネ=21.70円、1ユーロ=161.72円、1香港ドル=18.85円、1シンガポールドル=110.53円、1豪ドル=97.80円、1ニュージーランドドル=90.37円、1新シッケル=39.9244円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,279,982,254
コール・ローン等	809,949,358
株式(評価額)	51,037,183,346
投資証券(評価額)	1,345,371,927
未収入金	1,371,422
未収配当金	86,106,201
(B) 負債	228,909,285
未払金	53,408,946
未払解約金	175,500,000
未払利息	339
(C) 純資産総額(A-B)	53,051,072,969
元本	31,087,066,305
次期繰越損益金	21,964,006,664
(D) 受益権総口数	31,087,066,305口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,065円

(注) 期首元本額は43,681,973,370円、期中追加設定元本額は5,361,899,808円、期中一部解約元本額は17,956,806,873円、1口当たり純資産額は17,065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DFA海外株式バリューマザーファンドPB (適格機関投資家専用) 20,420,398,780円  
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドF (適格機関投資家専用) 10,242,899,314円  
・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFVA (適格機関投資家専用) 423,768,211円

## ○損益の状況 (2022年11月30日～2023年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,516,994,794
受取配当金	1,511,924,733
受取利息	5,036,488
その他収益金	275,518
支払利息	△ 241,945
(B) 有価証券売買損益	6,715,738,555
売買益	12,031,554,499
売買損	△ 5,315,815,944
(C) 保管費用等	△ 10,889,421
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,221,843,928
(E) 前期繰越損益金	21,792,373,671
(F) 追加信託差損益金	2,933,700,192
(G) 解約差損益金	△10,983,911,127
(H) 計(D+E+F+G)	21,964,006,664
次期繰越損益金(H)	21,964,006,664

\*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。

## ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用） 第2期(2022年9月15日～2023年9月14日)

### ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2021年10月7日以降、無期限とします。	
運用方針	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）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、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率				
(設定日) 2021年10月7日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2022年9月14日)	9,154	△ 8.5	97.5	—	0.8	31,680
2期(2023年9月14日)	10,429	13.9	96.3	—	0.7	27,904

\*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。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2022年 9月14日	9,154	—	—	97.5	—	0.8
9月末	8,271	△ 9.6	—	97.2	—	0.7
10月末	8,932	△ 2.4	—	96.5	—	0.7
11月末	8,751	△ 4.4	—	95.9	—	0.7
12月末	8,340	△ 8.9	—	95.7	—	0.7
2023年 1月末	8,705	△ 4.9	—	96.1	—	0.7
2月末	9,030	△ 1.4	—	96.5	—	0.7
3月末	9,135	△ 0.2	—	94.7	—	0.7
4月末	9,428	3.0	—	95.0	—	0.7
5月末	9,908	8.2	—	96.4	—	0.7
6月末	10,565	15.4	—	96.0	—	0.6
7月末	10,519	14.9	—	96.2	—	0.6
8月末	10,581	15.6	—	96.3	—	0.7
(期 末)						
2023年 9月14日	10,429	13.9	—	96.3	—	0.7

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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】

基準価額は、期初の9,154円から期末には10,429円となりました。

## 【運用経過】

主要投資対象の【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド】受益証券をおおむね高位に組み入れました。実質外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

## 【今後の運用方針】

## ・運用戦略

【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド】

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用）】

主要投資対象の【ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2022年9月15日～2023年9月14日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(62)	(0.660)	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 )	(0.022)	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 ）	( 3 )	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.030	(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 ）	( 3 )	(0.030)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.034	(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 ）	( 3 )	(0.034)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.024	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.012)	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 ）	( 0 )	(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 ）	( 1 )	(0.009)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	75	0.803	
期中の平均基準価額は、9,347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

(2022年9月15日～2023年9月14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
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) マザーファンド	2,742,304	2,496,893	10,730,131	10,340,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年9月15日～2023年9月14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	
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	47,782,895千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,339,730千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05	

\*(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

(2022年9月15日～2023年9月14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

(2023年9月14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
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) マザーファンド	33,714,265	25,726,438	27,645,631

\*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

（2023年9月14日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	27,645,631	98.6
コール・ローン等、その他	386,532	1.4
投資信託財産総額	28,032,163	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（42,741,447千円）の投資信託財産総額（43,064,132千円）に対する比率は99.3%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.17円、1英ポンド=184.01円、1スイスフラン=164.90円、1スウェーデンクローナ=13.24円、1デンマーククローネ=21.19円、1ユーロ=158.06円、1香港ドル=18.80円、1豪ドル=94.90円、1インドルピー=1.79円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年9月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,032,163,724
コール・ローン等	286,532,486
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド(附属)	27,645,631,238
未収入金	100,000,000
(B) 負債	127,638,761
未払解約金	21,240,687
未払信託報酬	105,909,190
未払利息	139
その他未払費用	488,745
(C) 純資産総額(A-B)	27,904,524,963
元本	26,755,680,000
次期繰越損益金	1,148,844,963
(D) 受益権総口数	2,675,568口
1口当たり基準価額(C/D)	10,429円

(注) 期首元本額は34,608,360,000円、期中追加設定元本額は998,650,000円、期中一部解約元本額は8,851,330,000円、1口当たり純資産額は10,429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187,406,256円。(ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド)

## ○損益の状況（2022年9月15日～2023年9月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 93,823
受取利息	145
支払利息	△ 93,968
(B) 有価証券売買損益	3,653,764,983
売買益	4,388,053,823
売買損	△ 734,288,840
(C) 信託報酬等	△ 207,853,158
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,445,818,002
(E) 前期繰越損益金	△1,733,128,715
(F) 追加信託差損益金	△ 563,844,324
(配当等相当額)	( 9,301,233)
(売買損益相当額)	(△ 573,145,557)
(G) 計(D+E+F)	1,148,844,963
次期繰越損益金(G)	1,148,844,963
追加信託差損益金	△ 563,844,324
(配当等相当額)	( 9,648,866)
(売買損益相当額)	(△ 573,493,190)
分配準備積立金	1,712,689,287

\*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。

# ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) マザーファンド

## 運用報告書

第2期（決算日2023年9月14日）

作成対象期間（2022年9月15日～2023年9月14日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を決定します。 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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	期騰落	中率				
(設定日) 2021年10月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2022年9月14日)	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8	51,699
2期(2023年9月14日)	10,746	14.9	97.2	—	0.7	42,853

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

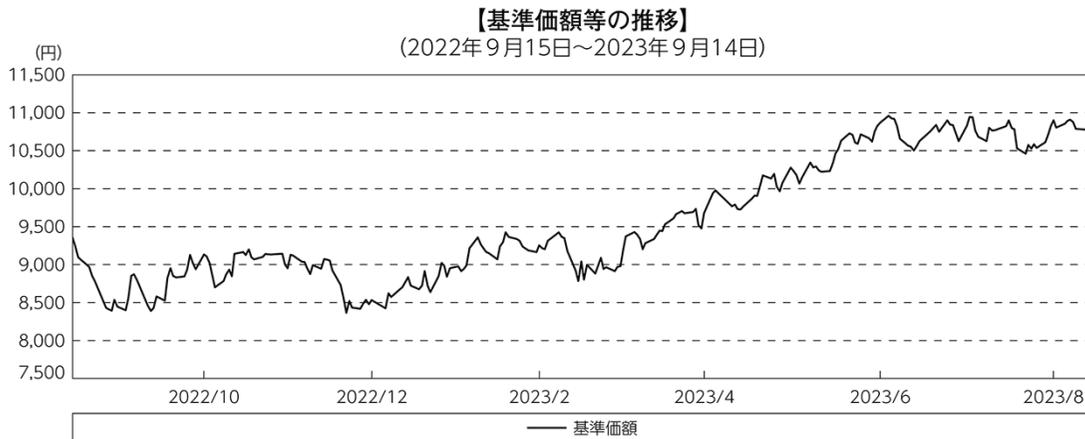
年月日	基準価額		株組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	騰落	中率			
(期首) 2022年9月14日	円 9,352	% —	% 98.0	% —	% 0.8
9月末	8,446	△ 9.7	97.4	—	0.7
10月末	9,133	△ 2.3	97.2	—	0.7
11月末	8,952	△ 4.3	96.6	—	0.7
12月末	8,533	△ 8.8	96.4	—	0.7
2023年1月末	8,915	△ 4.7	96.4	—	0.7
2月末	9,254	△ 1.0	96.7	—	0.7
3月末	9,370	0.2	94.7	—	0.7
4月末	9,679	3.5	95.9	—	0.7
5月末	10,183	8.9	96.9	—	0.7
6月末	10,870	16.2	95.8	—	0.6
7月末	10,829	15.8	96.9	—	0.6
8月末	10,900	16.6	97.0	—	0.7
(期末) 2023年9月14日	10,746	14.9	97.2	—	0.7

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の9,352円から期末には10,746円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン

### ○当ファンドのポートフォリオ

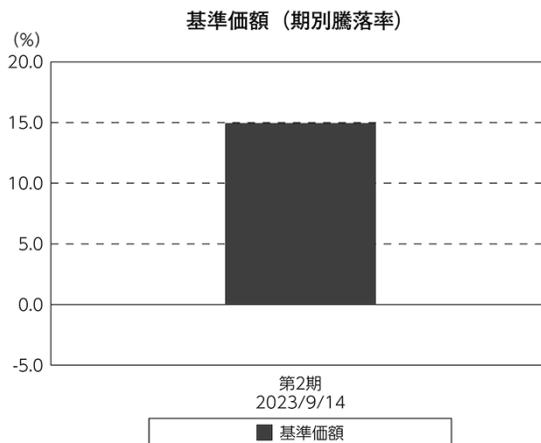
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月15日～2023年9月14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 3 (3) (0)	% 0.030 (0.030) (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 )	3 (3) (0)	0.034 (0.034) (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 )	2 (1) (1)	0.020 (0.012) (0.008)	(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	8	0.084	
期中の平均基準価額は、9,588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

(2022年9月15日～2023年9月14日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 5,079	千米ドル 72,440	百株 10,519	千米ドル 148,009
	イギリス	4,580	千英ポンド 11,492	5,890	千英ポンド 9,918
	スイス	105 ( - )	千スイスフラン 4,304 (△ 15)	103	千スイスフラン 5,719
	スウェーデン	418	千スウェーデンクローナ 6,548	6,841	千スウェーデンクローナ 105,162
	デンマーク	105 ( 384)	千デンマーククローネ 11,223 ( - )	493	千デンマーククローネ 53,234
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	132	1,693	1,575	10,286
国	フランス	1,485	10,758	543	10,936
	オランダ	57	3,437	50	4,387
	香港	682	千香港ドル 5,482	1,824	千香港ドル 13,820
	オーストラリア	6	千豪ドル 185	2,406	千豪ドル 9,371
	ニュージーランド	-	千ニュージーランドドル -	1,516	千ニュージーランドドル 2,864
	インド	1,893 (1,655)	千インドルピー 487,738 ( 33,299)	2,080 ( - )	千インドルピー 139,114 ( 33,299)

\*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 PROLOGIS INC	口 632	千米ドル 74	口 6,634	千米ドル 790

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年9月15日～2023年9月14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	47,782,895千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,339,730千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05

\* (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

(2022年9月15日～2023年9月14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

(2023年9月14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		
ADOBE INC	111	—	—	—	ソフトウェア	
ALIGN TECHNOLOGY INC	124	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ALPHABET INC-CL A	1,109	825	11,284	1,660,733	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
AMAZON.COM INC	844	612	8,875	1,306,213	大規模小売り	
AUTODESK INC.	244	177	3,763	553,823	ソフトウェア	
BLACKROCK INC	80	—	—	—	資本市場	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	364	4,128	607,621	専門サービス	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	—	825	6,437	947,360	陸上運輸	
CHARLES RIVER LABORATORIES	233	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CHEVRON CORP	—	298	4,965	730,756	石油・ガス・消耗燃料	
COSTAR GROUP INC	693	—	—	—	不動産管理・開発	
CROWN HOLDINGS INC	—	519	4,689	690,094	容器・包装	
ECOLAB INC	192	—	—	—	化学	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	530	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
ENPHASE ENERGY INC	—	64	771	113,582	半導体・半導体製造装置	
META PLATFORMS INC-CLASS A	345	217	6,629	975,717	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	261	—	—	—	金融サービス	
HDFC BANK LTD-ADR	981	819	5,366	789,727	銀行	
IDEXX LABORATORIES INC	111	80	3,705	545,372	ヘルスケア機器・用品	
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	—	84	1,850	272,371	ヘルスケア機器・用品	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	518	376	4,394	646,724	資本市場	
INTUITIVE SURGICAL INC	174	147	4,452	655,306	ヘルスケア機器・用品	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	204	—	—	—	パーソナルケア用品	
LULULEMON ATHLETICA INC	179	58	2,261	332,820	繊維・アパレル・贅沢品	
MASTERCARD INC	359	260	10,857	1,597,962	金融サービス	
MERCADOLIBRE INC	27	19	2,776	408,654	大規模小売り	
MICROSOFT CORP	511	483	16,238	2,389,808	ソフトウェア	
MONSTER BEVERAGE CORP	—	398	2,253	331,582	飲料	
NEXTERA ENERGY INC	664	—	—	—	電力	
NIKE INC-B	494	371	3,571	525,577	繊維・アパレル・贅沢品	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	140	5,828	857,744	陸上運輸	
PAYPAL HOLDINGS INC	476	—	—	—	金融サービス	
ROPER TECHNOLOGIES INC	118	67	3,333	490,531	ソフトウェア	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	483	351	3,474	511,382	旅客航空輸送	
SVB FINANCIAL GROUP	78	—	—	—	銀行	
SALESFORCE INC	481	183	4,007	589,789	ソフトウェア	
SYNOPSYS INC	168	156	7,287	1,072,459	ソフトウェア	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	937	559	5,105	751,388	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	134	97	4,988	734,146	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ULTA BEAUTY INC	191	85	3,545	521,859	専門小売り	
UNION PAC CORP	342	—	—	—	陸上運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	168	150	7,206	1,060,541	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	106	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー	
VULCAN MATERIALS CO	—	154	3,303	486,217	建設資材	
WATSCO INC	—	93	3,222	474,319	商社・流通業	
WORKDAY INC-CLASS A	385	195	4,793	705,526	ソフトウェア	
ZOETIS INC	304	221	4,026	592,643	医薬品	
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	997	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	179	—	—	—	—	ソフトウェア
LINDE PLC	—	132	5,106	751,553	—	化学
APTIV PLC	537	—	—	—	—	自動車用部品
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	207	4,293	631,888	—	建設関連製品
GLOBANT SA	202	—	—	—	—	情報技術サービス
FERRARI NV	—	54	1,636	240,785	—	自動車
小 計	株数・金額	15,295	9,855	180,434	26,554,591	
	銘柄数<比率>	41	36	—	<62.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTED GROUP PLC	—	627	3,191	587,189	—	商社・流通業
HALMA PLC	531	1,320	2,792	513,758	—	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INITIAL PLC	6,646	6,335	3,722	684,978	—	商業サービス・用品
EXPERIAN PLC	1,436	1,042	2,881	530,179	—	専門サービス
COMPASS GROUP PLC	4,439	2,219	4,570	841,018	—	ホテル・レストラン・レジャー
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	—	198	1,930	355,221	—	機械
小 計	株数・金額	13,053	11,744	19,087	3,512,345	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<8.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	53	2,235	368,692	—	保険
LONZA AG-REG	99	72	3,514	579,465	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	49	25	2,588	426,788	—	資本市場
小 計	株数・金額	148	150	8,338	1,374,946	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<3.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
INDUTRADE AB	1,475	1,070	22,183	293,711	—	機械
EVOLUTION AB	417	243	29,061	384,776	—	ホテル・レストラン・レジャー
ATLAS COPCO AB-A SHS	5,700	4,136	60,893	806,224	—	機械
HEXAGON AB-B SHS	6,870	2,588	24,091	318,975	—	電子装置・機器・部品
小 計	株数・金額	14,463	8,039	136,230	1,803,688	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S	346	308	39,503	837,080	—	航空貨物・物流サービス
NOVO NORDISK A/S-B	734	—	—	—	—	医薬品
NOVO NORDISK A/S-B	—	768	51,792	1,097,487	—	医薬品
小 計	株数・金額	1,081	1,076	91,296	1,934,567	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,267	1,004	3,246	513,087	—	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	30	—	—	—	—	機械
MTU AERO ENGINES AG	359	210	3,673	580,703	—	航空宇宙・防衛
小 計	株数・金額	2,657	1,214	6,920	1,093,790	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<2.6%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	1,034	651	8,504	1,344,291	—	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	103	66	4,867	769,303	—	繊維・アパレル・贅沢品
HERMES INTERNATIONAL	—	7	1,448	228,991	—	繊維・アパレル・贅沢品
VINCI	—	198	2,062	326,016	—	建設・土木
DASSAULT SYSTEMES SE	—	1,155	4,071	643,560	—	ソフトウェア
小 計	株数・金額	1,137	2,079	20,955	3,312,163	
	銘柄数<比率>	2	5	—	<7.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	—	43	2,500	395,232	—	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV	百株 36	百株 —	千ユーロ —	千円 —	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	36 1	43 1	2,500 <0.9%>	395,232	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,831 6	3,338 8	30,375 —	4,801,185 <11.2%>	
(香港) AIA GROUP LTD	—	—	千香港ドル 32,264	—	606,571	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,954 1	4,812 1	32,264 —	606,571 <1.4%>	
(オーストラリア) CSL LIMITED ARISTOCRAT LEISURE LTD	—	—	千豪ドル 4,337	—	411,629	バイオテクノロジー ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,560 2	161 1	4,337 —	411,629 <1.0%>	
(ニュージーランド) FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	—	—	千ニュージーランドドル —	—	—	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,516 1	— —	— —	— <-%>	
(インド) RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	—	—	千インドルピー 360,024	—	644,444	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1,468 1	360,024 —	644,444 <1.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	57,905 63	40,647 62	— —	41,643,972 <97.2%>	

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 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) PROLOGIS INC	—	—	—	千米ドル 1,925	千円 283,416	% 0.7
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	21,886 1	15,884 1	1,925 —	283,416 <0.7%>	

\* 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。

\* 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。

## ○投資信託財産の構成

(2023年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	41,643,972	96.7
投資証券	283,416	0.7
コール・ローン等、その他	1,136,744	2.6
投資信託財産総額	43,064,132	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（42,741,447千円）の投資信託財産総額（43,064,132千円）に対する比率は99.3%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=147.17円、1英ポンド=184.01円、1スイスフラン=164.90円、1スウェーデンクローナ=13.24円、1デンマーククローネ=21.19円、1ユーロ=158.06円、1香港ドル=18.80円、1豪ドル=94.90円、1インドルピー=1.79円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,064,132,726
コール・ローン等	955,885,072
株式(評価額)	41,643,972,241
投資証券(評価額)	283,416,477
未収入金	156,334,748
未収配当金	24,524,188
(B) 負債	211,100,157
未払解約金	211,100,000
未払利息	157
(C) 純資産総額(A-B)	42,853,032,569
元本	39,878,293,343
次期繰越損益金	2,974,739,226
(D) 受益権総口数	39,878,293,343口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,746円

(注) 期首元本額は55,282,820,070円、期中追加設定元本額は7,973,212,910円、期中一部解約元本額は23,377,739,637円、1口当たり純資産額は1.0746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  
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（道徳機関投資家専用） 25,726,438,897円  
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（道徳機関投資家専用） 13,582,994,673円  
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（道徳機関投資家専用） 568,859,773円

## ○損益の状況 (2022年9月15日～2023年9月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	429,087,726
受取配当金	424,013,419
受取利息	5,290,034
その他収益金	7,478
支払利息	△ 223,205
(B) 有価証券売買損益	6,086,298,105
売買益	10,945,446,881
売買損	△ 4,859,148,776
(C) 保管費用等	△ 9,468,665
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,505,917,166
(E) 前期繰越損益金	△ 3,583,468,667
(F) 追加信託差損益金	△ 693,773,910
(G) 解約差損益金	746,064,637
(H) 計(D+E+F+G)	2,974,739,226
次期繰越損益金(H)	2,974,739,226

\*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。

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB（適格機関投資家専用）  
第2期（2023年1月17日～2024年1月15日）

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2022年4月7日以降、無期限とします。	
運用方針	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）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、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 価額	期騰落 中率	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
			%	%	%	
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2023年1月16日)	10,197	2.0	93.0	—	3.7	33,408
2期(2024年1月15日)	12,268	20.3	92.1	—	5.0	41,864

\*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。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年 1 月16日	円 10,197	% —	% —	% 93.0	% —	% 3.7
1 月末	10,483	2.8	—	91.9	—	3.6
2 月末	10,725	5.2	—	93.4	—	3.5
3 月末	10,412	2.1	—	92.5	—	3.7
4 月末	10,654	4.5	—	91.8	—	5.5
5 月末	10,764	5.6	—	91.1	—	5.4
6 月末	11,552	13.3	—	90.9	—	5.6
7 月末	11,843	16.1	—	91.9	—	5.3
8 月末	11,912	16.8	—	92.3	—	5.1
9 月末	11,650	14.2	—	91.3	—	4.8
10 月末	11,229	10.1	—	93.0	—	4.7
11 月末	11,945	17.1	—	91.6	—	4.9
12 月末	12,164	19.3	—	90.9	—	5.0
(期 末) 2024年 1 月15日	円 12,268	% 20.3	% —	% 92.1	% —	% 5.0

\*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】

基準価額は、期初の10,197円から期末には12,268円となりました。

## 【運用経過】

主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュウ（除く日本）マザーファンド]受益証券をおおむね高位に組み入れました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

## ●運用戦略

主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュウ（除く日本）マザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2023年1月17日～2024年1月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	80	0.713	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(74)	(0.658)	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)	(0.022)	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 ）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.037	(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 ）	(4)	(0.035)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.035	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(4)	(0.035)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.014	(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 ）	(1)	(0.011)	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 ）	(0)	(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	90	0.799	
期中の平均基準価額は、11,277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

(2023年1月17日～2024年1月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	千口 5,187,596	千円 6,000,170	千口 4,128,147	千円 4,875,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2023年1月17日～2024年1月15日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド 60,838,305千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,574,283千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

\* (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

(2023年1月17日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	千口 32,036,502	千口 33,095,951	千円 41,442,750

\*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

(2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	41,442,750	98.1
コール・ローン等、その他	814,346	1.9
投資信託財産総額	42,257,096	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（63,192,521千円）の投資信託財産総額（63,979,103千円）に対する比率は98.8%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。1米ドル=145.17円、1カナダドル=108.32円、1英ポンド=184.92円、1スイスフラン=170.13円、1スウェーデンクローナ=14.12円、1デンマーククローネ=21.32円、1ユーロ=159.02円、1香港ドル=18.56円、1ウォン=0.1103円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

## ○損益の状況 (2023年1月17日～2024年1月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,257,096,014
コール・ローン等	412,545,315
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	41,442,750,699
未収入金	401,800,000
(B) 負債	393,063,011
未払解約金	247,116,150
未払信託報酬	145,276,297
未払利息	115
その他未払費用	670,449
(C) 純資産総額(A-B)	41,864,033,003
元本	34,124,840,000
次期繰越損益金	7,739,193,003
(D) 受益権総口数	3,412,484口
1口当たり基準価額(C/D)	12,268円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 123,922
受取利息	230
支払利息	△ 124,152
(B) 有価証券売買損益	6,745,025,828
売買益	7,247,667,728
売買損	△ 502,641,900
(C) 信託報酬等	△ 273,304,720
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,471,597,186
(E) 前期繰越損益金	1,221,770,250
(F) 追加信託差損益金	45,825,567
(配当等相当額)	( 250,819,264)
(売買損益相当額)	(△ 204,993,697)
(G) 計(D+E+F)	7,739,193,003
次期繰越損益金(G)	7,739,193,003
追加信託差損益金	45,825,567
(配当等相当額)	( 262,881,279)
(売買損益相当額)	(△ 217,055,712)
分準準備積立金	7,693,367,436

(注) 期首元本額は32,763,570,000円、期中追加設定元本額は5,210,870,000円、期中一部解約元本額は3,849,600,000円、1口当たり純資産額は12,268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240,151,174円。(野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド)

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 野村ウエリントン・グローバル・ オポチュニスティック・バリュー（除く日本） マザーファンド

## 運用報告書

第2期（決算日2024年1月15日）

作成対象期間（2023年1月17日～2024年1月15日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）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なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。 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	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準 額	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198	
1期(2023年1月16日)	10,320	3.2	94.0	—	3.7	55,498	
2期(2024年1月15日)	12,522	21.3	93.0	—	5.1	63,058	

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

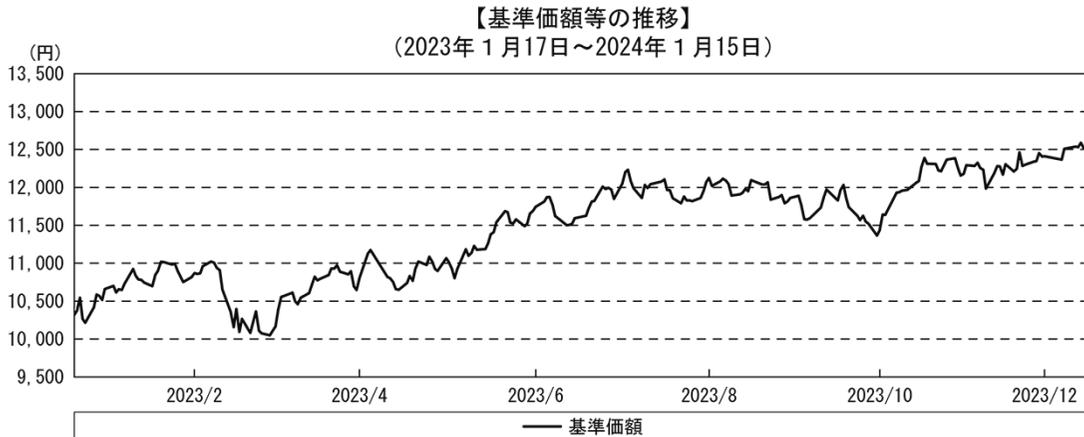
年 月 日	基準 額	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2023年1月16日	円 10,320	% —	% 94.0	% —	% 3.7	
1月末	10,616	2.9	92.9	—	3.6	
2月末	10,869	5.3	94.2	—	3.6	
3月末	10,555	2.3	93.3	—	3.8	
4月末	10,808	4.7	92.5	—	5.5	
5月末	10,927	5.9	91.7	—	5.4	
6月末	11,744	13.8	91.5	—	5.7	
7月末	12,049	16.8	92.8	—	5.4	
8月末	12,124	17.5	93.1	—	5.1	
9月末	11,861	14.9	91.5	—	4.8	
10月末	11,436	10.8	93.8	—	4.7	
11月末	12,179	18.0	92.3	—	5.0	
12月末	12,411	20.3	91.5	—	5.0	
(期 末) 2024年1月15日	円 12,522	% 21.3	% 93.0	% —	% 5.1	

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の10,320円から期末には12,522円となりました。

投資している株式などのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン（配当収入）

### ○当ファンドのポートフォリオ

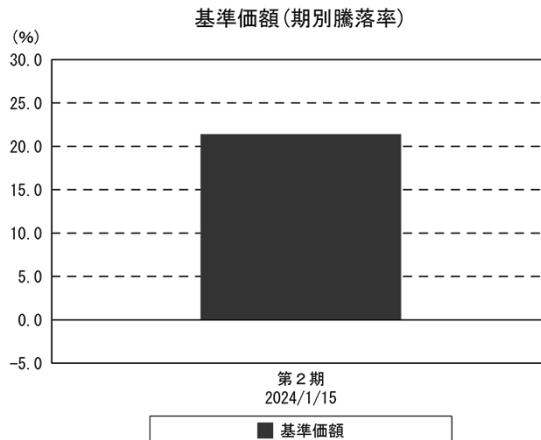
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月17日～2024年 1 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 4 (4) (0)	% 0.037 (0.035) (0.002)	(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)	4 (4) (0)	0.036 (0.035) (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)	1 (1) (0)	0.011 (0.011) (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	9	0.084	
期中の平均基準価額は、11,464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

(2023年1月17日～2024年1月15日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 27,083 ( 124)	千米ドル 152,828 (△ 28)	百株 20,506 ( 124)	千米ドル 161,202 ( 297)
	カナダ	1,288	千カナダドル 5,882	549	千カナダドル 7,114
	イギリス	13,597	千英ポンド 14,824	15,739	千英ポンド 13,292
	スイス	612 ( 124)	千スイスフラン 1,544 ( 265)	—	千スイスフラン —
	スウェーデン	416	千スウェーデンクローナ 8,682	438	千スウェーデンクローナ 9,160
	デンマーク	5	千デンマーククローネ 1,500	7	千デンマーククローネ 2,133
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	256 ( —)	501 (△ 159)	1,624	2,778
	イタリア	117	377	397	1,254
	フランス	648	3,214	2,274	12,015
	オランダ	884	419	2,978	3,020
	スペイン	1,251 (17,599)	1,715 ( 373)	2,686 (17,223)	6,127 ( 375)
	ベルギー	516	3,903	516	3,673
	アイルランド	279	260	472	444
	香港	11,789	千香港ドル 105,020	13,374	千香港ドル 63,935
韓国	53	千ウォン 146,369	210	千ウォン 5,793,595	

\*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	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	32,688	6,348	4,166	793
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	2,762	84	136,515	4,007
	EQUINIX INC	667	500	813	639
	EXTRA SPACE STORAGE INC	23,953	3,656	26,116	3,314
	UDR INC	116,571	4,804	10,375	444
小	計	176,641	15,395	177,985	9,199
国	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	UNITE GROUP PLC	11,271	104	9,007	86
	小	計	11,271	104	9,007

\*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

(2023年1月17日～2024年1月15日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	60,838,305千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,574,283千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

\* (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

(2023年1月17日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年1月15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	
AES CORP	1,436	1,003	1,849	268,558	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	387	5,055	733,876	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIRBNB INC-CLASS A	300	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ALLSTATE CORP	452	453	6,843	993,532	保険
ALPHABET INC-CL A	742	993	14,165	2,056,374	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP	793	—	—	—	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	574	—	—	—	金融サービス
AVANTOR INC	1,516	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
BAKER HUGHES CO	1,242	547	1,727	250,737	エネルギー設備・サービス
BANCO BRADESCO ADR	7,703	7,529	2,454	356,342	銀行
CABLE ONE INC	35	—	—	—	メディア
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,144	826	5,389	782,364	石油・ガス・消耗燃料
CARMAX INC	419	—	—	—	専門小売り
CENTENE CORP	654	665	5,244	761,285	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	78	76	2,800	406,511	メディア
DELTA AIR LINES INC	—	803	3,089	448,512	旅客航空輸送
DENTSPLY SIRONA INC	1,135	872	3,188	462,827	ヘルスケア機器・用品
DOLLAR TREE INC	298	347	4,720	685,276	生活必需品流通・小売り
ELECTRONIC ARTS	—	245	3,387	491,716	娯楽
EQUINOR ASA-SPON ADR	—	1,197	3,654	530,562	石油・ガス・消耗燃料
EXELON CORPORATION	1,121	1,324	4,776	693,336	電力
FMC CORP	307	595	3,466	503,294	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	530	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
F5 INC	361	—	—	—	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	661	—	—	—	金融サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	159	111	3,175	460,957	金融サービス
GLOBE LIFE INC	488	472	5,678	824,381	保険
GODADDY INC - CLASS A	557	—	—	—	情報技術サービス
HALLIBURTON CO	2,204	2,093	7,218	1,047,943	エネルギー設備・サービス
HUMANA INC	—	91	4,024	584,269	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KENVUE INC	—	3,561	7,659	1,112,000	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC	998	—	—	—	飲料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	881	862	4,687	680,469	陸上運輸
LAS VEGAS SANDS CORP	1,187	838	4,160	604,029	ホテル・レストラン・レジャー
LEIDOS HOLDINGS INC	350	514	5,670	823,248	専門サービス
LENNAR CORP-A	392	—	—	—	家庭用耐久財
LUMENTUM HOLDINGS INC	500	—	—	—	通信機器
M & T BANK CORP	117	287	3,826	555,446	銀行
MATCH GROUP INC	976	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
METLIFE INC	728	589	4,059	589,291	保険
MICROSOFT CORP	183	81	3,172	460,571	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	1,004	992	8,173	1,186,594	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	—	262	2,354	341,807	資本市場
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	—	5,078	5,078	737,212	銀行
NOVARTIS AG-ADR	679	621	6,682	970,102	医薬品
PPG INDUSTRIES	330	323	4,706	683,306	化学

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価価額			
			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		
PFIZER INC	1,116	2,315	6,645	964,670	医薬品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	412	—	—	—	タバコ	
QUALCOMM INC	614	650	9,114	1,323,117	半導体・半導体製造装置	
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	336	4,559	661,898	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	170	437	4,770	692,582	資本市場	
RTX CORP	—	394	3,405	494,408	航空宇宙・防衛	
REGENERON PHARMACEUTICALS	21	—	—	—	バイオテクノロジー	
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	257	169	4,765	691,818	金属・鉱業	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	473	162	1,997	289,944	旅客航空輸送	
S&P GLOBAL INC	78	—	—	—	資本市場	
SALESFORCE INC	378	—	—	—	ソフトウェア	
SCHWAB (CHARLES) CORP	533	473	3,086	448,074	資本市場	
SEAGEN INC	362	—	—	—	バイオテクノロジー	
T-MOBILE US INC	352	355	5,782	839,448	無線通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	399	4,045	587,219	半導体・半導体製造装置	
TELEFLEX INC	131	143	3,583	520,220	ヘルスケア機器・用品	
TORO CO	—	246	2,202	319,799	機械	
TYSON FOODS INC-CL A	—	1,051	5,771	837,888	食品	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	276	4,369	634,345	航空貨物・物流サービス	
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	148	3,259	473,176	バイオテクノロジー	
VMWARE INC - CLASS A	69	—	—	—	ソフトウェア	
VOYA FINANCIAL INC	—	660	4,662	676,888	金融サービス	
WABTEC CORP	519	464	5,946	863,257	機械	
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	557	4,475	649,727	ホテル・レストラン・レジャー	
SEAGATE TECHNOLOGY	—	661	5,474	794,719	コンピュータ・周辺機器	
CHUBB LTD	240	163	3,731	541,682	保険	
AERCAP HOLDINGS NV	—	771	5,725	831,234	商社・流通業	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	—	45	3,238	470,166	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	373	401	8,406	1,220,300	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,362 55	45,939 55	261,165 —	37,913,335 <60.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ENBRIDGE INC	—	1,277	6,304	682,936	石油・ガス・消耗燃料	
ROYAL BANK OF CANADA	538	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	538 1	1,277 1	6,304 —	682,936 <1.1%>	
(イギリス)			千英ポンド			
CRH PLC	1,185	563	3,048	563,698	建設資材	
STANDARD CHARTERED PLC	3,792	2,189	1,343	248,383	銀行	
HSBC HOLDINGS PLC	—	8,087	4,934	912,467	銀行	
RIO TINTO PLC-REG	748	941	5,162	954,688	金属・鉱業	
ASTRAZENECA PLC	534	698	7,586	1,402,987	医薬品	
ADMIRAL GROUP PLC	—	1,042	2,693	497,989	保険	
RENTOKIL INITIAL PLC	5,872	3,859	1,624	300,455	商業サービス・用品	
UNILEVER PLC	1,619	1,583	6,089	1,126,120	パーソナルケア用品	
MONDI PLC	1,679	1,630	2,354	435,474	紙製品・林産品	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	7,765	4,542	2,576	476,411	大規模小売り	
HALEON PLC	14,647	10,564	3,565	659,364	パーソナルケア用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	37,845 9	35,704 11	40,980 —	7,578,041 <12.0%>	

銘柄	株数	金額	当期		業種等	
			株数	金額		
(スイス) SANDOZ GROUP AG	百株	—	百株	千円		
	—	—	736	2,098	千円	
	—	—	736	2,098	357,059	
小計	株数・金額	—	—	—	357,059	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>	
(スウェーデン) SANDVIK AB	3,533	—	3,510	千スウェーデンクローナ		
	—	—	3,510	75,620	1,067,767	
	—	—	3,510	75,620	1,067,767	
小計	株数・金額	—	—	—	1,067,767	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
(デンマーク) GENMAB A/S	68	—	66	千デンマーククローネ		
	—	—	66	14,279	304,444	
	—	—	66	14,279	304,444	
小計	株数・金額	—	—	—	304,444	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ) UNITED INTERNET AG-REG SHARE DEUTSCHE TELEKOM-REG	1,317	—	—	千ユーロ		
	—	—	2,226	5,011	—	
	—	—	2,226	5,011	796,911	
小計	株数・金額	—	—	—	796,911	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…イタリア) BANCA GENERALI SPA	1,167	—	888	3,033	482,448	
	—	—	888	3,033	482,448	
小計	株数・金額	—	—	—	482,448	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス) AIRBUS SE CAPGEMINI SA NEXITY ENGIE TOTALENERGIES SE BUREAU VERITAS SA	748 367 821 2,788 972 1,250	— — — 2,726 726 1,222	237 408 — 2,726 726 1,222	3,542 7,847 — 4,415 4,371 2,870	563,368 1,247,871 — 702,199 695,235 456,474	航空宇宙・防衛 情報技術サービス 不動産管理・開発 総合公益事業 石油・ガス・消耗燃料 専門サービス
小計	株数・金額	—	—	—	3,665,149	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<5.8%>	
(ユーロ…オランダ) AEGON NV AEGON LTD ING GROEP NV	8,778 — 1,900	— — —	— 8,583 —	— 4,546 —	— 722,911 —	保険 保険 銀行
小計	株数・金額	—	—	—	722,911	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン) ALMIRALL SA IBERDROLA SA IBERDROLA SA-RTS CELLNEX TELECOM SA	4,277 6,284 6,415 1,188	— — — —	4,270 6,418 6,418 —	3,719 7,493 128 —	591,472 1,191,598 20,412 —	医薬品 電力 電力 各種電気通信サービス
小計	株数・金額	—	—	—	1,803,483	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.9%>	
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC	3,846	—	3,653	2,988	475,255	
	—	—	3,653	2,988	475,255	
小計	株数・金額	—	—	—	475,255	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
ユーロ計	株数・金額	—	—	—	7,946,159	
	銘柄数<比率>	16	12	—	<12.6%>	
(香港) BYD CO LTD-H TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED PING AN INSURANCE GROUP CO-H	— 4,715 6,709	— — —	1,258 5,106 —	千香港ドル 26,546 44,067 —	492,707 817,901 —	自動車 機械 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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD		—	7,042	44,681	829,288	保険
CSC FINANCIAL CO LTD		17,981	15,550	9,936	184,425	資本市場
CHINA TOURISM GROUP DUTY F CO LTD		846	—	—	—	専門小売り
HAIER SMART HOME CO LTD-H		6,917	6,627	14,514	269,386	家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	37,169	35,584	139,747	2,593,710	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<4.1%>	
(韓国)				千ウォン		
LG CHEMICALS LTD		77	—	—	—	化学
KANGWON LAND INC		1,248	1,169	1,785,053	196,891	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,326	1,169	1,785,053	196,891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	164,245	161,770	—	58,640,346	
	銘 柄 数 < 比 率 >	90	88	—	<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	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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		13,409	41,931	8,781	1,274,826	2.0
AMERICOLD REALTY TRUST INC		133,753	—	—	—	—
EQUINIX INC		6,617	6,471	5,273	765,625	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC		13,241	11,078	1,687	244,959	0.4
UDR INC		—	106,196	4,098	594,921	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	167,020	165,676	19,841	2,880,333	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
UNITE GROUP PLC		172,365	174,629	1,812	335,195	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	172,365	174,629	1,812	335,195	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	339,385	340,305	—	3,215,528	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<5.1%>	

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	58,640,346	91.7
投資証券	3,215,528	5.0
コール・ローン等、その他	2,123,229	3.3
投資信託財産総額	63,979,103	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（63,192,521千円）の投資信託財産総額（63,979,103千円）に対する比率は98.8%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。1米ドル=145.17円、1カナダドル=108.32円、1英ポンド=184.92円、1スイスフラン=170.13円、1スウェーデンクローナ=14.12円、1デンマーククローネ=21.32円、1ユーロ=159.02円、1香港ドル=18.56円、1ウォン=0.1103円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月15日現在)

## ○損益の状況 (2023年1月17日～2024年1月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	64,516,064,964
コール・ローン等	1,992,907,738
株式(評価額)	58,640,346,529
投資証券(評価額)	3,215,528,755
未収入金	613,399,791
未収配当金	53,882,151
(B) 負債	1,457,761,981
未払金	536,961,760
未払解約金	920,800,000
未払利息	221
(C) 純資産総額(A-B)	63,058,302,983
元本	50,357,673,705
次期繰越損益金	12,700,629,278
(D) 受益権総口数	50,357,673,705口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,522円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,308,278,771
受取配当金	1,269,238,038
受取利息	39,296,745
その他収益金	8,667
支払利息	△ 264,679
(B) 有価証券売買損益	10,429,520,603
売買益	15,771,134,216
売買損	△ 5,341,613,613
(C) 保管費用等	△ 6,637,308
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,731,162,066
(E) 前期繰越損益金	1,720,327,112
(F) 追加信託差損益金	1,408,189,652
(G) 解約差損益金	△ 2,159,049,552
(H) 計(D+E+F+G)	12,700,629,278
次期繰越損益金(H)	12,700,629,278

(注) 期首元本額は53,778,244,805円、期中追加設定元本額は9,961,129,348円、期中一部解約元本額は13,381,700,448円、1口当たり純資産額は1.2522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  
・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）(普通機関投資家専用) 33,095,951,685円  
・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）(普通個人投資家専用) 16,562,727,884円  
・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）(普通機関投資家専用) 698,994,136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

該当事項はございません。

# NKグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版)

第1期 (決算日 2023年11月20日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「NKグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用)」は、2023年11月20日に第1期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き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 (私募)	
信託期間	2023年4月13日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	NKグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用)	「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル株式アクティブマザーファンド	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式 (預託証券を含みます。) を主要投資対象とします。
組入制限	NKグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバル株式アクティブマザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<645087>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
		税金分配	みん中期騰落率			
(設定日) 2023年4月13日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 10
1期(2023年11月20日)	11,688	0	16.9	98.1	-	34,196

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	投資信託組入比率
		騰落率	騰落率		
(設定日) 2023年4月13日	円 10,000	% -	% -	% -	% -
4月末	10,367	3.7	97.2	-	-
5月末	10,660	6.6	94.8	-	-
6月末	11,425	14.3	97.3	-	-
7月末	11,349	13.5	95.6	-	-
8月末	11,725	17.3	98.4	-	-
9月末	11,328	13.3	97.7	-	-
10月末	10,823	8.2	97.4	-	-
(期末) 2023年11月20日	11,688	16.9	98.1	-	-

(注) 騰落率は設定日比です。

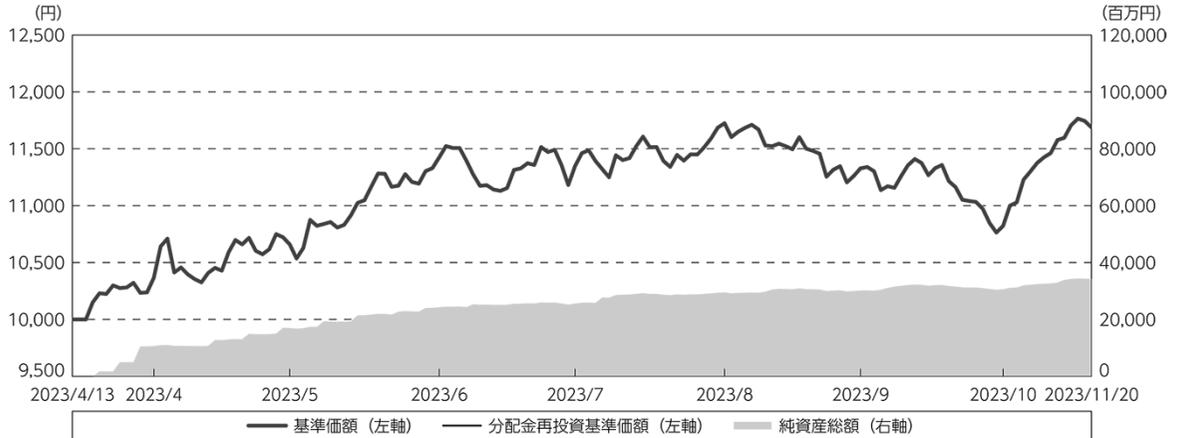
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2023年4月13日～2023年11月20日)

## 期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：11,688円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 16.9% (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。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (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。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・インフレ率や金利がピークを付けつつあることや、米国経済がソフトランディングに成功するとの見方が強まったことを受けて、経済成長期待が下支えされたこと。
- ・人工知能(AI)サービスの台頭が、サプライチェーン(供給網)全体にわたる業績回復をもたらしたこと。
- ・主要通貨に対して円安が進行したこと。

### <値下がり要因>

- ・米国の利上げの長期化観測などが市場の重しとなったこと。
- ・中国における景気減速懸念や不動産信用問題の再燃などが継続していること。
- ・イスラエルとハマスとの間の衝突など中東情勢の悪化が、世界の株式市場やコモディティ市場に影響を及ぼしたこと。

## 投資環境

### （株式市況）

期間中のグローバル株式市場は上昇しました。

投資家の間では米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。今のところ経済面の良いニュースは好材料として扱われており、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の委員は比較的タカ派（景気に対して強気）的な発言を続けているものの、さらなる金融引き締めの前兆とは受け止められていません。米国の労働市場が底堅く推移していることやインフレが引き続き鈍化していることを受けて、米国の消費者は足元の暮らし向きの改善を実感していることが鮮明となっています。米国の債券利回りは過去6ヵ月にわたって上昇し、足元でようやく再び低下しているなか、米国連邦準備制度理事会（FRB）がソフトランディングを実現するかもしれないとの期待が高まっています。これは、市場センチメント（心理）にとって重要であると言えます。イスラエルとパレスチナとの間で紛争が起き、ロシアとウクライナとの間で紛争が続いているものの、足元のアメリカドルは地政学的リスクが割合抑制されていることを受けて主要貿易相手国の通貨に対して最近の高値から下落しています。

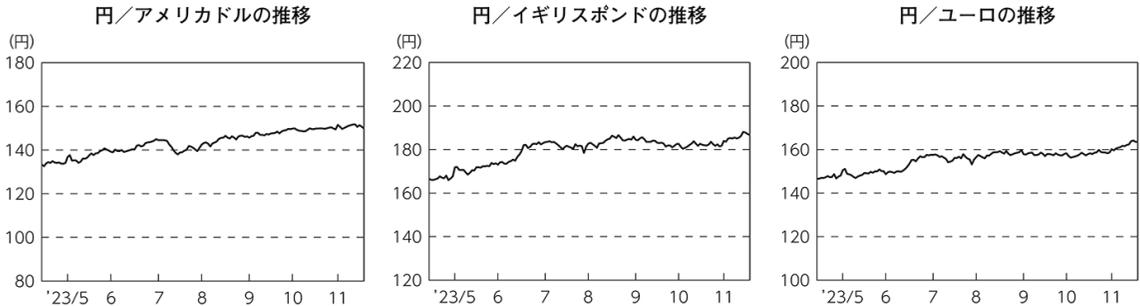
米国以外の地域では、経済は米国ほど明るい状況ではない模様です。中国の経済指標は引き続き市場予想を下回っており、中央政府からの大規模な経済刺激策は期待されていたほどの効果をまだもたらしていません。中国では資産の非常に大きな部分が不動産市場の動向と密接につながっており、2022年に不動産市場の政策の引き締めが行なわれたことから、この点なくしては中国の消費者景況感の急速な回復は困難となっています。

欧州についてもそれほど良好ではありません。ドイツのIFO企業景況感指数は失速傾向にあり、工場受注や小売売上高も伸び悩んでいます。フランスの景気は引き続きユーロ圏の他の経済大国よりも良好な様子ですが、より経済規模の大きい隣国の景気低迷を相殺できるほどの好調さはありません。

期間中、セクター別では、情報技術が好調に推移しました。AIによる潜在的な利益への期待が高まったことなどが追い風となりました。一方、ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）セクターが振るわず、公益事業や生活必需品、不動産、ヘルスケアなどは伸び悩みました。中国の経済成長を巡る懸念から、エネルギーや素材などのセクターも相対的に振るいませんでした。地域別では、米国が堅調となる一方、アジア新興国は軟調となりました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



### 当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。株式市場では、いわゆる「マグニフィセントセブン」（米国の超大型企業7銘柄）が米国市場の上昇をけん引し、金利がピークをつけるとともにAIブームの高まりが見られたことから、当ファンドで保有する米国銘柄も情報技術セクターなどを中心に上昇しました。また、素材やエネルギーセクターの銘柄選択もプラスに寄与しました。一方、ヘルスケアセクターの保有比率を高めていたことなどがマイナスに影響しました。国別では、英国の銘柄選択がマイナスに影響しましたが、それ以外の欧州市場での銘柄選択は概ねプラスに寄与しました。

### 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第 1 期
	2023年4月13日～ 2023年11月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,687

（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四捨五入して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

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

経済および地政学的な状況を受けて、年末年始以降の株式市場のボラティリティ（変動性）は高まっていくとみています。こうしたなか、当ファンドでは最近の投資行動を通じて、ポートフォリオのクオリティに関する基準を引き上げました。金融引き締めが引き続き資金調達力の弱体化につながっていることから、強固なバランスシートと堅固な価格決定力への注目を継続しています。これらのポイントに注目することで、当ファンドで保有する銘柄は、イノベーションや買収への投資を継続するとともに景気減速局面からより力強く脱却することができるかとみられます。今後も困難な局面は必ずあり、それに屈せず進んでいくことは必ずしも容易で楽なことではないと考えられますが、当ファンドでは投資理念である「フューチャー・クオリティ」の道程にある小さな障害を正しく見極め、それらをより深刻な問題をもたらす得る要因と見分けることで、過去に達成してきたような良好な運用パフォーマンスを回復する最良の道を見出すことができると確信しています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2023年4月13日～2023年11月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	48	0.434	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(44)	(0.400)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 1)	(0.013)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2)	(0.020)	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	5	0.046	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 5)	(0.046)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.099	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(11)	(0.099)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.014	(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 ）	( 1)	(0.010)	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 ）	( 0)	(0.001)	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 等 ）	( 0)	(0.001)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.001)	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	66	0.593	
期中の平均基準価額は、11,096円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、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

(2023年4月13日～2023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
グローバル株式アクティブマザーファンド	千口 28,907,251	千円 31,096,576	千口 -	千円 -

## ○株式売買比率

(2023年4月13日～2023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	
	グローバル株式アクティブマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	72,530,877千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	38,653,182千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.87	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（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により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年4月13日～2023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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年4月13日～2023年11月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年4月13日～2023年11月20日)

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取引理由
百万円 0.001	百万円 -	百万円 0.001	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

## ○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド		28,907,251	33,861,954

(注) 親投資信託の2023年11月20日現在の受益権総口数は、46,300,457千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル株式アクティブマザーファンド	千円 33,861,954	% 99.0
コール・ローン等、その他	357,850	1.0
投資信託財産総額	34,219,804	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバル株式アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(54,147,709千円)の投資信託財産総額(54,967,620千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=149.95円、1ユーロ=163.54円、1イギリスポンド=186.69円、1スウェーデンクローナ=14.25円、1オーストラリアドル=97.57円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.57円、1インドネシアルピア=0.0097円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,219,804,959
コール・ローン等	357,850,159
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	33,861,954,800
(B) 負債	22,821,720
未払信託報酬	22,495,946
未払利息	75
その他未払費用	325,699
(C) 純資産総額(A-B)	34,196,983,239
元本	29,258,760,000
次期繰越損益金	4,938,223,239
(D) 受益権総口数	2,925,876口
1口当たり基準価額(C/D)	11,688円

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は29,289,130,000円、期中一部解約元本額は40,370,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は11,688円です。

## ○損益の状況（2023年4月13日～2023年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 150,077
受取利息	316
支払利息	△ 150,393
(B) 有価証券売買損益	2,762,659,278
売買益	2,765,377,803
売買損	△ 2,718,525
(C) 信託報酬等	△ 96,715,538
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,665,793,663
(E) 追加信託差損益金	2,272,429,576
(配当等相当額)	(△ 95,199)
(売買損益相当額)	( 2,272,524,775)
(F) 計(D+E)	4,938,223,239
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	4,938,223,239
追加信託差損益金	2,272,429,576
(配当等相当額)	( 22,106,437)
(売買損益相当額)	( 2,250,323,139)
分配準備積立金	2,665,793,663

(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(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) 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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2023年4月13日～2023年11月20日の期間に当ファンドが負担した費用は46,319,613円です。

(注) 分配金の計算過程（2023年4月13日～2023年11月20日）は以下の通りです。

項 目	2023年4月13日～ 2023年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	157,421,583円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,508,372,080円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,272,429,576円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,938,223,239円
f. 分配対象収益(1口当たり)	1,687円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○分配金のお知らせ

---

1口当たり分配金（税込み）	0円
---------------	----

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2023年4月13日から2023年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

# グローバル株式アクティブマザーファンド

## 運用報告書

第1期（決算日 2023年11月20日）  
（2022年12月15日～2023年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年12月15日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を除く世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ファンド概要

主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

株式の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日)	円	%	%	—	%	百万円
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—	2,475
1期(2023年11月20日)	11,714	17.1	99.1	—	—	54,238

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率			
(設定日)	円	%	%	—	%
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—
12月末	9,628	△ 3.7	96.5	96.5	2.0
2023年1月末	9,770	△ 2.3	95.8	95.8	1.9
2月末	10,158	1.6	96.7	96.7	1.7
3月末	9,844	△ 1.6	98.7	98.7	—
4月末	10,347	3.5	98.2	98.2	—
5月末	10,634	6.3	109.2	109.2	—
6月末	11,441	14.4	98.3	98.3	—
7月末	11,359	13.6	96.5	96.5	—
8月末	11,737	17.4	99.3	99.3	—
9月末	11,339	13.4	98.6	98.6	—
10月末	10,830	8.3	98.5	98.5	—
(期末)					
2023年11月20日	11,714	17.1	99.1	99.1	—

(注) 騰落率は設定日比です。

## ○運用経過

(2022年12月15日～2023年11月20日)

## 基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期間末に11,714円となり、騰落率は+17.1%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・インフレ率や金利がピークを付けつつあることや、米国経済がソフトランディングに成功するとの見方が強まったことを受けて、経済成長期待が下支えされたこと。
- ・人工知能（AI）サービスの台頭が、サプライチェーン（供給網）全体にわたる業績回復をもたらしたこと。
- ・主要通貨に対して円安が進行したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

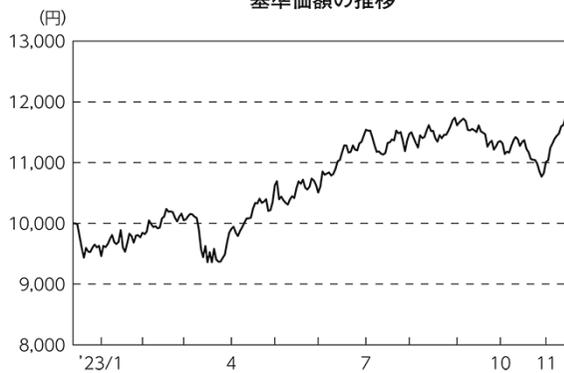
- ・米国の利上げの長期化観測などが市場の重しとなったこと。
- ・中国における景気減速懸念や不動産信用問題の再燃などが継続していること。
- ・イスラエルとハマスとの間の衝突など中東情勢の悪化が、世界の株式市場やコモディティ市場に影響を及ぼしたこと。

## (株式市況)

期間中のグローバル株式市場は上昇しました。

投資家の間では米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。今のところ経済面の良いニュースは好材料として扱われており、米国連邦公開市場委員会（FOMC）の委員は比較的タカ派（景気に対して強気）的な発言を続けているものの、さらなる金融引き締めの前兆とは受け止められていません。米国の労働市場が底堅く推移していることやインフレが引き続き鈍化していることを受けて、米国の消費者は足元の暮らし向きの改善を実感していることが鮮明となっています。米国国債利回りは2023年の序盤に幾分落ち着きをみせた後、再び上昇して、足元でようやく低下しました。こうしたなか、米国連邦準備制度理事会（FRB）が米国経済をソフトランディングさせられるかもしれないとの期待が高まり、信用スプレッド（利回り格差）は抑制された状態が続いています。これは、市場センチメント（心理）にとって重要であると言えます。イスラエルとパレスチナとの間で紛争が起き、ロシアとウクライナとの間で紛争が続いているものの、足元のアメリカドルは地政学的リスクが割合抑制されていることを受けて主要貿易相手国の通貨に対して最近の高値から下落しています。

基準価額の推移



設定時	期中高値	期中安値	期 末
2022/12/15	2023/11/16	2023/03/16	2023/11/20
10,000円	11,791円	9,360円	11,714円

米国以外の地域では、経済は米国ほど明るい状況ではない模様です。中国の経済指標は引き続き市場予想を下回っており、中央政府からの大規模な経済刺激策は期待されていたほどの効果をまだもたらしていません。中国では資産の非常に大きな部分が不動産市場の動向と密接につながっており、2022年に不動産市場政策の引き締めが行われたことから、この点なくしては中国の消費者景況感の急速な回復は困難となっています。

欧州についてもそれほど良好ではありません。ドイツのI F O企業景況感指数は失速傾向にあり、工場受注や小売売上高も伸び悩んでいます。フランスの景気は引き続きユーロ圏の他の経済大国よりも良好な様子ですが、より経済規模の大きい隣国の景気低迷を相殺できるほどの好調さはありません。

期間中、セクター別では、情報技術が好調に推移しました。A Iによる潜在的な利益への期待が高まったことなどが追い風となりました。一方、ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）セクターが振るわず、公益事業や生活必需品、不動産、ヘルスケアなどは伸び悩みました。中国の経済成長を巡る懸念から、エネルギーや素材などのセクターも相対的に振るいませんでした。地域別では、米国が堅調となる一方、アジア新興国は軟調となりました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## ポートフォリオ

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。株式市場では、いわゆる「マグニフィセントセブン」（米国の超大型企業7銘柄）が米国市場の上昇をけん引し、金利がピークをつけるとともにA Iブームの高まりが見られたことから、当ファンドで保有する米国銘柄も情報技術セクターなどを中心に上昇しました。また、素材やエネルギーセクターの銘柄選択もプラスに寄与しました。一方、ヘルスケアセクターの保有比率を高めにしていたことなどがマイナスに影響しました。国別では、英国の銘柄選択がマイナスに影響しましたが、それ以外の欧州市場での銘柄選択は概ねプラスに寄与しました。

## ○今後の運用方針

---

経済および地政学的な状況を受けて、年末年始以降の株式市場のボラティリティ（変動性）は高まっていくとみています。こうしたなか、当ファンドでは最近の投資行動を通じて、ポートフォリオのクオリティに関する基準を引き上げました。金融引き締めが引き続き資金調達力の弱体化につながっていることから、強固なバランスシートと堅固な価格決定力への注目を継続しています。これらのポイントに注目することで、当ファンドで保有する銘柄は、イノベーションや買収への投資を継続するとともに景気減速局面からより力強く脱却することができるかとみられます。今後も困難な局面は必ずあり、それに屈せず進んでいくことは必ずしも容易で楽なことではないと考えられますが、当ファンドでは投資理念である「フューチャー・クオリティ」の道程にある小さな障害を正しく見極め、それらをより深刻な問題をもたらし得る要因と見分けることで、過去に達成してきたような良好な運用パフォーマンスを回復する最良の道を見出すことができると確信しています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月15日～2023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 )	9 ( 9 ) ( 0 )	0.084 (0.084) (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 )	18 (18) ( 0 )	0.168 (0.168) (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 )	2 ( 2 ) ( 0 )	0.021 (0.020) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	29	0.273	
期中の平均基準価額は、10,644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

(2022年12月15日～2023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 30,050 ( 133)	千アメリカドル 325,376 ( 542)	百株 9,997 ( 16)	千アメリカドル 68,389 ( 542)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	484	7,623	63	975
	オランダ	2,294 ( 45)	4,201 ( 11)	2,333 ( 6)	4,092 ( 11)
	スペイン	1,459	9,382	240	1,507
	アイルランド	40	358	40	350
	イギリス	45,791	千イギリスポンド 34,752	1,025	千イギリスポンド 2,537
	スウェーデン	7,126	千スウェーデンクローナ 83,085	13	千スウェーデンクローナ 160
	オーストラリア	9,997	千オーストラリアドル 15,978	1,282	千オーストラリアドル 2,179
	香港	39,015	千香港ドル 128,808	9,477	千香港ドル 57,276
	シンガポール	2,954	千シンガポールドル 9,530	5	千シンガポールドル 17
	インドネシア	246,508 ( 5,578)	千インドネシアルピア 135,055,841 ( -)	-	千インドネシアルピア -

(注) 金額は受け渡し代金。

(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	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AMERICAN TOWER CORP	1,711	371	1,711	334

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○株式売買比率

(2022年12月15日～2023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	75,643,542千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,470,160千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.96

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（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により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年12月15日～2023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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年12月15日～2023年11月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当 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	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	956	9,524	1,428,250	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	311	10,212	1,531,422	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	850	7,628	1,143,952	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC	487	9,513	1,426,602	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONX CORP	1,732	5,096	764,214	エネルギー
COCA-COLA CO/THE	1,741	9,974	1,495,636	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	378	7,858	1,178,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP	1,459	9,391	1,408,318	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	1,509	8,775	1,315,917	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	772	8,600	1,289,682	金融サービス
PROGRESSIVE CORP	566	8,924	1,338,268	保険
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	1,698	7,679	1,151,524	保険
SCHLUMBERGER LTD	1,724	9,113	1,366,617	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,111	11,064	1,659,052	半導体・半導体製造装置
TRANSUNION	728	4,246	636,729	商業・専門サービス
ELEVANCE HEALTH INC	174	8,070	1,210,118	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC	87	8,550	1,282,109	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	401	13,449	2,016,754	メディア・娯楽
LINDE PLC	205	8,394	1,258,767	素材
MASIMO CORP	435	4,087	612,886	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	890	32,918	4,936,073	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	258	12,048	1,806,732	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	345	17,012	2,551,060	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	68	6,588	987,882	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC	27	8,496	1,274,054	消費者サービス
SYNOPSIS INC	197	10,553	1,582,474	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP	1,049	6,405	960,530	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 銘柄数<比率>	20,170 27	264,181 -	39,614,070 <73.0%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	420	6,985	1,142,456	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	420 1	6,985 -	1,142,456 <2.1%>
(ユーロ…スペイン)				
AMAEUS IT GROUP SA	1,218	7,627	1,247,391	消費者サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,218 1	7,627 -	1,247,391 <2.3%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,639 2	14,613 -	2,389,847 <4.4%>
(イギリス)			千イギリスポンド	
COMPASS GROUP PLC	4,399	9,204	1,718,307	消費者サービス
DIAGEO PLC	1,913	5,375	1,003,520	食品・飲料・タバコ
HALEON PLC	27,119	8,863	1,654,806	家庭用品・パーソナル用品
RENTOKIL INITIAL PLC	11,334	5,255	981,173	商業・専門サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	44,766 4	28,698 -	5,357,808 <9.9%>

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン) HEXAGON AB-B SHS	百株 7,112	千スウェーデンクローナ 72,442	千円 1,032,312	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株数・金額 7,112	72,442	1,032,312	
	銘柄数<比率>	1	-	<1.9%>
(オーストラリア) WORLEY LTD	8,714	千オーストラリアドル 14,945	1,458,246	資本財
小 計	株数・金額 8,714	14,945	1,458,246	
	銘柄数<比率>	1	-	<2.7%>
(香港) SAMSONITE INTERNATIONAL SA	29,538	千香港ドル 70,743	1,360,397	耐久消費財・アパレル
小 計	株数・金額 29,538	70,743	1,360,397	
	銘柄数<比率>	1	-	<2.5%>
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,949	千シンガポールドル 9,640	1,075,566	銀行
小 計	株数・金額 2,949	9,640	1,075,566	
	銘柄数<比率>	1	-	<2.0%>
(インドネシア) BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	252,086	千インドネシアルピア 148,730,740	1,442,688	銀行
小 計	株数・金額 252,086	148,730,740	1,442,688	
	銘柄数<比率>	1	-	<2.7%>
合 計	株数・金額 366,976	-	53,730,936	
	銘柄数<比率>	38	-	<99.1%>

(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) 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。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 53,730,936	% 97.8
コール・ローン等、その他	1,236,684	2.2
投資信託財産総額	54,967,620	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (54,147,709千円) の投資信託財産総額 (54,967,620千円) に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=149.95円、1ユーロ=163.54円、1イギリスポンド=186.69円、1スウェーデンクローナ=14.25円、1オーストラリアドル=97.57円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.57円、1インドネシアルピア=0.0097円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	54,967,620,617	
コール・ローン等	774,378,853	
株式(評価額)	53,730,936,320	
未収入金	432,599,978	
未収配当金	29,705,466	
(B) 負債	729,259,122	
未払金	729,259,103	
未払利息	19	
(C) 純資産総額(A-B)	54,238,361,495	
元本	46,300,457,200	
次期繰越損益金	7,937,904,295	
(D) 受益権総口数	46,300,457,200口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,714円	

(注) 当ファンドの設定時元本額は2,475,000,000円、期中追加設定元本額は45,597,509,750円、期中一部解約元本額は1,772,052,550円です。

(注) 2023年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用) 28,907,251,836円
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドF (適格機関投資家専用) 14,658,300,216円
- ・グローバル株式アクティブファンド・為替ヘッジあり (適格機関投資家向け) 2,127,182,067円
- ・Ⅹグローバル株式アクティブファンドFVA (適格機関投資家専用) 607,723,081円

(注) 1口当たり純資産額は1.1714円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○お知らせ

## 約款変更について

2022年12月15日から2023年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

## ○損益の状況 (2022年12月15日～2023年11月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	285,936,965	
受取配当金	285,817,076	
受取利息	79	
その他収益金	158,124	
支払利息	△ 38,314	
(B) 有価証券売買損益	4,420,660,706	
売買益	7,223,361,540	
売買損	△2,802,700,834	
(C) 保管費用等	△ 5,434,351	
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,701,163,320	
(E) 追加信託差損益金	3,438,197,049	
(F) 解約差損益金	△ 201,456,074	
(G) 計(D+E+F)	7,937,904,295	
次期繰越損益金(G)	7,937,904,295	

(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(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) 損益の状況の中で(F)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。

## ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

第5期（2023年2月21日～2024年2月20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	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケットも含まれます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
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。	

### ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	中 率			
（設 定 日） 2019年4月4日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2020年2月20日）	11,928	19.3	96.7	1.3	18,673	
2期（2021年2月22日）	17,229	44.4	96.9	1.2	29,908	
3期（2022年2月21日）	17,202	△ 0.2	94.8	3.7	21,223	
4期（2023年2月20日）	17,007	△ 1.1	96.2	1.1	23,917	
5期（2024年2月20日）	23,883	40.4	99.1	—	26,186	

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注2）当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」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注4）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2023年2月20日	17,007	—	96.2	1.1
2月末	16,901	△ 0.6	95.1	1.1
3月末	16,825	△ 1.1	98.0	1.0
4月末	17,172	1.0	97.9	1.0
5月末	18,534	9.0	99.4	0.9
6月末	19,838	16.6	98.3	0.8
7月末	20,169	18.6	98.6	0.8
8月末	20,552	20.8	98.4	0.4
9月末	19,832	16.6	97.7	0.5
10月末	19,386	14.0	98.6	0.8
11月末	21,155	24.4	97.8	0.8
12月末	21,369	25.6	98.4	0.6
2024年1月末	22,587	32.8	98.6	—
(期 末) 2024年2月20日	23,883	40.4	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当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」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当期の海外株式市場は上昇しました（MSC I オールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。米地方銀行の経営破綻を受けた金融システム不安の高まりから2023年3月に下落する局面があったものの、その後は①人工知能（AI）をめぐる将来的な商機拡大への期待、②想定外の景気の底堅さを背景とした米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測の高まりなどから7月まで反騰局面となりました。8月から10月にかけては、景気の堅調さがゆえの米国の利上げ継続観測や長期金利の上昇、中国の不動産会社の債務問題への警戒感などが株価の下押し要因となりました。しかし、11月以降は、主要国のインフレの鈍化を受けた2024年の累次の利下げ期待の高まりや長期金利の低下、堅調な企業業績への好感などから、市場は大きく上昇して期末を迎えました。

為替市場では、日銀が緩やかな金融政策を維持する中、前半半を中心に海外の主要中央銀行が利上げを実施したことで内外金利差の拡大が意識されて円安・各国通貨高が進み、外貨建資産の円建てリターンの改善につながりました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有していたパーリントン・ストアーズやウェスタン・アライアンス・バンコプなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、イーライリリーやエスビディアなどの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+40.4%となりました。

### 【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。

### 【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

## ○1口当たりの費用明細

（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 170	% 0.871	(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は19,526円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
（投信会社）	(161)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	( 4)	(0.022)	販売会社分は、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、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	( 5)	(0.024)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	12	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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	( 12)	(0.059)	
（投資信託証券）	( 0)	(0.001)	
(c) その他費用	14	0.073	(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）	( 5)	(0.027)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用等）	( 9)	(0.046)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	196	1.004	

（注1）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、売買委託手数料およびその他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注3）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。

## ○売買および取引の状況

（2023年2月21日～2024年2月20日）

### 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
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 421,148	千円 933,284	千口 3,508,882	千円 7,300,899

（注）単位未満は切捨て。

## ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期	
	ティー・ロウ・プライス	海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	85,472,846千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,733,727千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.26	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等 (2023年2月21日～2024年2月20日)

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。

## ○組入資産の明細 (2024年2月20日現在)

### 親投資信託残高

項 目	前 期 末			当 期 末		
	口	数	千口	口	数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	13,734	590		10,646	856	26,260,471千円

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	26,260,471千円	100.0%
投 資 信 託 財 産 総 額	26,260,471	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 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純資産39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5%です。

(注3) 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、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=21.72円、1オーストラリアドル=98.21円、1香港ドル=19.23円、100インドネシアルピア=0.97円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民元=20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,260,471,665円
ティール・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	26,260,471,665
(B) 負 債	74,376,697
未 払 信 託 報 酬	71,036,730
そ の 他 未 払 費 用	3,339,967
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	26,186,094,968
元 本	10,964,220,000
次 期 繰 越 損 益 金	15,221,874,968
(D) 受 益 権 総 口 数	1,096,422口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	23,883円

(注) 期首における元本額は14,063,500,000円、当期中における追加設定元本額は434,690,000円、同解約元本額は3,533,970,000円です。

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,505,208,400円
売 買 益	8,550,378,558
売 買 損	△ 1,045,170,158
(B) 信 託 報 酬 等	△ 148,804,048
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	7,356,404,352
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,675,543,484
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,189,927,132
(配 当 等 相 当 額)	( 3,161,689,123)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 28,238,009)
(F) 計 (C + D + E)	15,221,874,968
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	15,221,874,968
追 加 信 託 差 損 益 金	3,189,927,132
(配 当 等 相 当 額)	( 3,162,025,093)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 27,902,039)
分 配 準 備 積 立 金	12,031,947,836

- (注1) (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2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。  
 (注3) (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。

○お知らせ

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

2024年1月30日付で、下記の変更を行いました。

- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

## ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド

第5期（計算期間：2023年2月21日～2024年2月20日）

### ◎当期中の運用経過と今後の運用方針

#### 〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+41.2%となりました。
- (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
- (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、ヘルスケアが上位となりました。主な取引としては、口腔ケア製品メーカーのコーゲート・バルモリーブ（米国、生活必需品）や航空機メーカー大手のボーイング（米国、資本財・サービス）の組入を当期中に開始したほか、オンライン証券大手のチャールズ・シュワブ（米国、金融）の追加組入などを行いました。一方で、iPhoneなどを提供するアップル（米国、情報技術）、医療保険会社のユナイテッドヘルス・グループ（米国、ヘルスケア）、製薬大手のイーライリリー（米国、ヘルスケア）の組入削減などを行いました。

#### 〔今後の運用方針〕

引き続き、日本を除く世界各国の株式の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

### ○1万口当たりの費用明細

（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	円 12	% 0.059
（株式）	(12)	(0.058)
（投資信託証券）	(0)	(0.001)
(b) その他費用	9	0.046
（保管費用）	(5)	(0.027)
（その他）	(4)	(0.019)
合 計	21	0.105

（注）金額欄は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（20,113円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 18,205 ( 1,441)	千アメリカドル 214,570 ( 10,377)	百株 23,189 ( 1,337)	千アメリカドル 280,156 ( 10,451)
	ブ ラ ジ ル	—	千ブラジルレアル —	11,338	千ブラジルレアル 12,076
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	751	4,246	641	5,981
	フ ラ ン ス	5	136	—	—
	オ ラ ン ダ	285	6,998	580	12,590
	ス ベ イ ン	82	477	667	4,221
	イ ギ リ ス	325	千イギリスポンド 2,369	3,703	千イギリスポンド 8,054
	ス イ ス	627	千スイスフラン 7,413	378	千スイスフラン 3,889
	ス ウ ェ ー デ ン	862	千スウェーデンクローナ 12,148	749	千スウェーデンクローナ 10,678
	デ ン マ ー ク	376	千デンマーククローネ 26,414	25	千デンマーククローネ 2,049
	香 港	4,441	千香港ドル 45,847	9,216	千香港ドル 87,165
	国	イ ン ド ネ シ ア	50,231	千インドネシアルピア 47,629,275	1,201
台 湾		600	千台湾ドル 34,098	630	千台湾ドル 35,402
イ ン ド		572	千インドルピー 91,848	4,200	千インドルピー 325,576

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ア メ リ カ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	11,600	2,044	11,600	2,136
	小 計	11,600	2,044	11,600	2,136
国	イ ギ リ ス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	—	—	100,718	1,972
	小 計	—	—	100,718	1,972

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024年2月20日）

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。

## ○組入資産の明細

（2024年2月20日現在）

### 外国株式

銘柄	前期末 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）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	518	971	16,461	2,475,473	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	497	269	4,683	704,231	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	37	2,027	304,822	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	337	—	—	—	エネルギー
ANALOG DEVICES INC	90	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	827	416	7,586	1,140,907	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	—	57	1,474	221,716	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	—	195	3,986	599,514	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	—	231	2,439	366,886	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	487	4,067	611,655	家庭用品・パーソナル用品
DANAHER CORP	—	219	5,480	824,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELESTICA INC	—	291	1,150	172,985	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	1,618	—	—	—	銀行
EQT CORP	—	522	1,813	272,738	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	87	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	388	420	4,357	655,279	エネルギー
NVIDIA CORP	177	179	13,047	1,962,132	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	—	21	1,429	215,019	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	247	164	12,896	1,939,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	405	349	14,108	2,121,706	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	—	145	1,988	298,994	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	—	235	2,435	366,232	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	81	3,454	519,552	運輸
PEPSICO INC	184	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	433	526	5,819	875,205	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	31	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXACT SCIENCES CORP	303	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	39	1,093	164,387	資本財
SCHLUMBERGER LTD	—	404	1,965	295,525	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	980	1,297	8,358	1,256,966	金融サービス
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	265	—	—	—	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	176	—	—	—	素材
NETFLIX INC	88	47	2,760	415,098	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	32	26	1,449	217,927	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	55	24	912	137,164	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC	220	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	千アメリカドル 千円			
UNITEDHEALTH GROUP INC	221	67	3,510	527,916	ヘルスケア機器・サービス	
DEXCOM INC	—	151	1,777	267,233	ヘルスケア機器・サービス	
WESTERN ALLIANCE BANCORP	473	—	—	—	銀行	
MASTERCARD INC - A	222	43	2,055	309,114	金融サービス	
CELSIUS HOLDINGS INC	—	273	1,763	265,221	食品・飲料・タバコ	
CHUBB LTD	320	—	—	—	保険	
ACCENTURE PLC-CL A	58	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DOLLAR GENERAL CORP	—	152	2,159	324,756	生活必需品流通・小売り	
FORTINET INC	—	104	718	108,118	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	86	82	1,644	247,343	自動車・自動車部品	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	203	261	2,899	436,072	消費者サービス	
META PLATFORMS INC	141	140	6,653	1,000,547	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	84	1,507	226,641	エネルギー	
SERVICENOW INC	55	16	1,298	195,339	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	564	—	—	—	電気通信サービス	
ZOETIS INC	—	264	4,991	750,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	787	—	—	—	メディア・娯楽	
NUTRIEN LTD	599	—	—	—	素材	
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	227	3,072	462,096	金融サービス	
MONGODB INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BURLINGTON STORES INC	322	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
H WORLD GROUP LTD-ADR	613	—	—	—	消費者サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	288	2,932	440,931	金融サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	373	2,932	440,970	運輸	
DATADOG INC - CLASS A	—	195	2,541	382,245	ソフトウェア・サービス	
GENERAL ELECTRIC CO	580	—	—	—	資本財	
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	433	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
KANZHUN LTD	686	—	—	—	メディア・娯楽	
CONSTELLATION ENERGY	—	302	3,973	597,573	公益事業	
ROBLOX CORP -CLASS A	207	—	—	—	メディア・娯楽	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NOV INC	538	—	—	—	エネルギー	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	651	5,561	836,361	運輸	
ATLISSIAN CORP PLC-CLASS A	78	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HUBSPOT INC	23	10	667	100,376	ソフトウェア・サービス	
ELEVANCE HEALTH INC	109	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	120	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHOPIFY INC - CLASS A	481	324	2,640	397,060	ソフトウェア・サービス	
TRANSUNION	—	11	86	12,993	商業・専門サービス	
BLOCK INC	189	—	—	—	金融サービス	
ALPHABET INC-CL A	565	294	4,138	622,361	メディア・娯楽	
RH	—	46	1,242	186,867	一般消費財・サービス流通・小売り	
FERRARI NV	223	24	955	143,755	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	16,938	12,059	188,975	28,418,168	
	銘柄数 < 比率 >	51	50	—	<72.2%>	

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
(ブラジル) B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	百株 11,338	百株 —	千ブラジルレアル —	千円 —	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 11,338	—	—	—	—
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE	207	150	2,467	399,593	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	169	140	4,653	753,562	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	416	614	2,035	329,616	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 794	904	9,156	1,482,772	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<3.8%>
(ユーロ・・・フランス)					
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	—	5	149	24,182	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 —	5	149	24,182	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<0.1%>
(ユーロ・・・オランダ)					
AIRBUS SE	424	—	—	—	資本財
ASML HOLDING NV	85	45	3,871	626,900	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	159	2,533	410,270	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV	15	25	3,843	622,356	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 525	230	10,247	1,659,526	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<4.2%>
(ユーロ・・・スペイン)					
AMADEUS IT GROUP SA	1,182	596	3,624	586,961	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 1,182	596	3,624	586,961	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.5%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 2,502	1,738	23,177	3,753,443	
	銘柄数 < 比率 >	7	8	—	<9.5%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
ASHTREAD GROUP PLC	475	—	—	—	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1,047	726	6,441	1,219,286	金融サービス
TRAINLINE PLC	2,582	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 4,105	726	6,441	1,219,286	
	銘柄数 < 比率 >	3	1	—	<3.1%>
(スイス)			千スイスフラン		
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	—	249	3,386	576,730	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 —	249	3,386	576,730	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<1.5%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	2,344	2,457	34,939	505,226	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 2,344	2,457	34,939	505,226	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	—	351	30,117	654,152	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 —	351	30,117	654,152	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<1.7%>

銘柄	株数	期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	3,070	25,281	486,162	資本財	
PRADA S.P.A.	6,194	3,847	21,139	406,508	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LTD	5,394	1,504	9,655	185,678	保険	
MELTUAN DIANPING-CLASS B	1,118	—	—	—	消費者サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	854	364	10,366	199,352	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,560 4	8,785 4	66,443 —	1,277,701 <3.2%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	49,030	48,417,125	469,646	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	49,030 1	48,417,125 —	469,646 <1.2%>	
(台湾)			千台湾ドル			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3,230	3,200	216,960	1,038,696	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,230 1	3,200 1	216,960 —	1,038,696 <2.6%>	
(インド)			千インドルピー			
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	2,350	—	—	—	保険	
HDFC BANK LIMITED	1,964	1,958	277,548	505,139	銀行	
ICICI BANK LTD	3,926	2,654	277,048	504,228	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,241 3	4,612 2	554,597 —	1,009,367 <2.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	62,261 71	83,210 70	— —	38,922,418 <98.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈〉内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	期末			比率
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	口	口	千イギリスポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC	100,718	—	—	—	—
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	100,718 1	— —	— —	— <—%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 38,922,418	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	951,790	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	39,874,208	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

（注2）当期末における外貨建純資産39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5％です。

（注3）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、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=21.72円、1オーストラリアドル=98.21円、1香港ドル=19.23円、100インドネシアルピア=0.97円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民元=20.8415円です。

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,039,698,120円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	640,994,585
株 式(評価額)	38,922,418,439
未 収 入 金	448,910,336
未 収 配 当 金	27,374,760
(B) 負 債	662,844,354
未 払 金	662,839,408
そ の 他 未 払 費 用	4,946
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	39,376,853,766
元 本	15,964,923,072
次 期 繰 越 損 益 金	23,411,930,694
(D) 受 益 権 総 口 数	15,964,923,072口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	24,665円

（注1）期首元本額 22,637,137,599円  
追加設定元本額 967,839,674円  
一部解約元本額 7,640,054,201円

（注2）期末における元本の内訳  
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 5,085,882,687円  
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 10,646,856,544円  
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 232,183,841円

## ○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	392,816,186円
受 取 配 当 金	377,957,455
受 取 利 息	6,701,177
そ の 他 収 益 金	8,157,554
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,198,956,852
売 益	16,768,928,758
売 買 損	△3,569,971,906
(C) そ の 他 費 用 等	△18,375,843
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	13,573,397,195
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,905,155,930
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,072,166,730
(G) 解 約 差 損 益 金	△8,138,789,161
(H) 計 (D+E+F+G)	23,411,930,694
次 期 繰 越 損 益 金(H)	23,411,930,694

（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)その他費用等にはその他費用等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）(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

（2023年2月21日～2024年2月20日）

### 信託約款の変更について

2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。

- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

## ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2023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	日本を除く先進国の株式
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なうことにより、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	野村アセットマネジメント株式会社
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  
2023年12月31日に終了する計測期間  
(米ドル)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	143,298
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,376,996
雑収益	16
	16
収益合計	2,520,310
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	617,376
事務管理代行報酬	49,357
保管費用	49,664
当座借越利息	110
取引銀行報酬	31,927
銀行手数料	1,950
受託報酬	24,695
法務報酬	3,360
立替費用	12,338
専門家報酬	13,677
	13,677
費用合計	804,454
<b>純投資損益</b>	1,715,856
投資有価証券売買に係る損益	13,430,950
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,967,873)
	(4,967,873)
<b>当期実現純損益</b>	8,463,077
投資有価証券評価差損益	15,674,829
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(734,797)
	(734,797)
<b>当期評価差損益</b>	14,940,032
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	25,118,965

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	16,221	409,088	6,636,000,585
FB Class Units (in JPY)	21,602	579,855	12,526,259,649

組入資産明細  
2023年12月31日現在  
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>オーストラリア</b>		
普通株	355,900	QANTAS AIRWAYS LTD	1,307,727	0.96
			<u>1,307,727</u>	<u>0.96</u>
		オーストラリア計	<u>1,307,727</u>	<u>0.96</u>
		<b>カナダ</b>		
普通株	52,300	MAGNA INTL	3,115,511	2.29
	36,100	SUNCOR ENERGY	1,151,793	0.85
	33,300	CENOVUS ENERGY	555,147	0.41
	151,200	BAYTEX ENERGY CO	498,417	0.37
			<u>5,320,868</u>	<u>3.92</u>
		カナダ計	<u>5,320,868</u>	<u>3.92</u>
		<b>フランス</b>		
普通株	80,700	ACCOR SA	3,085,462	2.28
	20,100	BNP PARIBAS	1,388,677	1.02
	51,069	SOCIETE GENERALE PARIS A	1,357,921	1.00
			<u>5,832,060</u>	<u>4.30</u>
		フランス計	<u>5,832,060</u>	<u>4.30</u>
		<b>ドイツ</b>		
普通株	18,600	SIEMENS AG	3,466,843	2.56
	27,600	HENKEL KGAA AG & CO	1,972,489	1.45
			<u>5,439,332</u>	<u>4.01</u>
		ドイツ計	<u>5,439,332</u>	<u>4.01</u>
		<b>アイルランド</b>		
普通株	40,041	MEDTRONIC PLC	3,312,592	2.44
			<u>3,312,592</u>	<u>2.44</u>
		アイルランド計	<u>3,312,592</u>	<u>2.44</u>
		<b>マン島</b>		
普通株	56,300	ENTAIN PLC	715,521	0.53
			<u>715,521</u>	<u>0.53</u>
		マン島計	<u>715,521</u>	<u>0.53</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>ジャージー</b>		
普通株	314,600	WPP PLC ORD GBP 0.1	3,017,567	2.23
			<u>3,017,567</u>	<u>2.23</u>
		ジャージー計	<u>3,017,567</u>	<u>2.23</u>
		<b>オランダ</b>		
普通株	39,600	SHELL PLC-WI- ADR	2,591,819	1.92
	12,300	AIRBUS SE	1,900,694	1.40
	126,100	ING GROEP NV - CVA	1,889,448	1.39
	27,200	RANDSTAD NV	1,710,393	1.26
	58,627	KON.PHILIPS NV	1,371,445	1.01
			<u>9,463,799</u>	<u>6.98</u>
		オランダ計	<u>9,463,799</u>	<u>6.98</u>
		<b>プエルトリコ</b>		
普通株	25,100	POPULAR INC	2,074,766	1.53
			<u>2,074,766</u>	<u>1.53</u>
		プエルトリコ計	<u>2,074,766</u>	<u>1.53</u>
		<b>韓国</b>		
普通株	44,700	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,716,434	2.00
			<u>2,716,434</u>	<u>2.00</u>
		韓国計	<u>2,716,434</u>	<u>2.00</u>
		<b>スウェーデン</b>		
普通株	1,060,800	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	6,714,864	4.95
			<u>6,714,864</u>	<u>4.95</u>
		スウェーデン計	<u>6,714,864</u>	<u>4.95</u>
		<b>イギリス</b>		
普通株	4,289,000	LLOYDS BANKING	2,624,256	1.94
	404,200	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	2,047,792	1.51
	712,600	NATWEST GROUP PL	1,982,357	1.46
	562,600	INTERNATIONAL DI	1,974,824	1.46
	27,900	UNILEVER PLC	1,356,733	1.00
	125,700	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,096,104	0.81
	60,400	BAE SYSTEMS PLC	848,598	0.63
			<u>11,930,664</u>	<u>8.81</u>
		イギリス計	<u>11,930,664</u>	<u>8.81</u>

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	<b>アメリカ</b>		
普通株			
29,300	F5 INC	5,265,209	3.89
10,270	ELEVANCE HEALTH	4,813,241	3.56
50,700	CVS HEALTH CORPORATION	4,003,779	2.95
48,200	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	3,876,244	2.86
56,500	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	3,435,200	2.53
49,700	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3,373,139	2.49
86,100	GENERAL MOTORS CO	3,116,820	2.30
39,145	GE HEALTHCARE TE	3,035,303	2.24
57,600	CITIGROUP INC	2,967,552	2.19
64,800	COMCAST CORP A	2,858,976	2.11
20,300	ALPHABET INC A	2,846,669	2.10
22,137	GENERAL ELECTRIC	2,840,620	2.10
54,100	WELLS FARGO & CO	2,676,868	1.97
69,500	APA CORP	2,508,950	1.85
9,700	CUMMINS INC	2,333,626	1.72
9,100	FEDEX CORP	2,307,578	1.70
30,960	U-HAUL HOLDING C	2,182,370	1.61
58,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1,947,060	1.44
284,500	KOSMOS ENERGY LT	1,931,755	1.42
92,600	NOV INC	1,896,448	1.40
5,046	MICROSOFT CORP	1,893,663	1.40
14,800	EURONET WORLDWIDE INC	1,517,444	1.12
27,100	BANK NY MELLON	1,415,162	1.04
55,100	MARATHON OIL	1,343,338	0.99
15,600	MICRON TECHNOLOGY INC	1,341,600	0.99
29,400	US BANCORP	1,282,722	0.95
3,200	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,236,512	0.91
104,800	WARNER BROS DISC	1,225,112	0.90
6,500	ORACLE CORP	690,625	0.51
2,300	WORKDAY INC CLASS A	634,984	0.47
		<u>72,798,569</u>	<u>53.71</u>
	アメリカ計	<u>72,798,569</u>	<u>53.71</u>
	<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>130,644,763</u></b>	<b><u>96.37</u></b>

## 外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)		
JPY	691,028,984	USD	4,901,061	January 16, 2024	2,213
EUR	20,350	USD	21,949	January 16, 2024	582
EUR	21,280	USD	23,257	January 16, 2024	303

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CHF	5,595	USD	6,391	January 16, 2024	257
CAD	10,315	USD	7,595	January 16, 2024	205
CHF	5,871	USD	6,771	January 16, 2024	204
AUD	7,086	USD	4,656	January 16, 2024	195
GBP	7,726	USD	9,707	January 16, 2024	149
CAD	10,827	USD	8,048	January 16, 2024	140
AUD	7,356	USD	4,934	January 16, 2024	103
SEK	22,349	USD	2,138	January 16, 2024	101
GBP	8,125	USD	10,286	January 16, 2024	79
CHF	5,838	USD	6,860	January 16, 2024	75
SEK	23,220	USD	2,265	January 16, 2024	61
DKK	15,178	USD	2,195	January 16, 2024	59
DKK	15,872	USD	2,326	January 16, 2024	32
GBP	8,189	USD	10,421	January 16, 2024	25
EUR	21,299	USD	23,563	January 16, 2024	19
EUR	392	USD	423	January 16, 2024	10
EUR	706	USD	773	January 16, 2024	8
EUR	214	USD	231	January 16, 2024	6
CHF	193	USD	225	January 16, 2024	5
CHF	107	USD	123	January 16, 2024	5
AUD	7,307	USD	4,999	January 16, 2024	4
CAD	198	USD	146	January 16, 2024	4
GBP	271	USD	342	January 16, 2024	3
AUD	136	USD	89	January 16, 2024	3
DKK	15,888	USD	2,357	January 16, 2024	3
GBP	149	USD	187	January 16, 2024	3
CHF	58	USD	67	January 16, 2024	3
CAD	357	USD	267	January 16, 2024	2
AUD	243	USD	164	January 16, 2024	2
CAD	108	USD	80	January 16, 2024	2
AUD	74	USD	49	January 16, 2024	2
SEK	431	USD	41	January 16, 2024	2
GBP	81	USD	102	January 16, 2024	2
SEK	765	USD	75	January 16, 2024	1
DKK	292	USD	42	January 16, 2024	1
SEK	234	USD	22	January 16, 2024	1
DKK	526	USD	77	January 16, 2024	1
DKK	159	USD	23	January 16, 2024	1
CHF	20	USD	23	January 16, 2024	0
GBP	28	USD	35	January 16, 2024	0
EUR	73	USD	81	January 16, 2024	0
DKK	54	USD	8	January 16, 2024	0
AUD	25	USD	17	January 16, 2024	0
SEK	78	USD	7	January 16, 2024	0
CAD	37	USD	28	January 16, 2024	0
SEK	22,874	USD	2,295	January 16, 2024	(3)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CAD	10,760	USD	8,154	January 16, 2024	(17)
USD	413,061	DKK	2,851,400	January 16, 2024	(10,595)
USD	402,191	SEK	4,199,100	January 16, 2024	(18,512)
USD	1,826,725	GBP	1,452,300	January 16, 2024	(25,873)
USD	877,102	AUD	1,334,700	January 16, 2024	(36,730)
USD	1,428,869	CAD	1,942,100	January 16, 2024	(39,897)
USD	1,201,911	CHF	1,046,400	January 16, 2024	(41,256)
USD	4,127,931	EUR	3,824,300	January 16, 2024	(106,175)
JPY	5,844,842,326	USD	40,493,006	January 16, 2024	979,732
USD	843	JPY	119,820	January 16, 2024	(7)
USD	2,401	JPY	348,427	January 16, 2024	(71)
USD	8,037	JPY	1,146,628	January 16, 2024	(98)
USD	4,400	JPY	636,980	January 16, 2024	(119)
USD	241,559	JPY	34,062,692	January 16, 2024	(136)
USD	244,738	JPY	34,777,716	January 16, 2024	(2,031)
USD	227,976	JPY	33,118,968	January 16, 2024	(7,023)
					<b>696,065</b>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

## 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14期(2022年11月18日～2023年11月17日)

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
10期(2019年11月18日)	21,519	0.5%	190.18	5.3%	96.9%	—	8,123
11期(2020年11月17日)	23,452	9.0%	214.09	12.6%	89.1%	—	6,618
12期(2021年11月17日)	30,058	28.2%	257.70	20.4%	95.7%	—	12,999
13期(2022年11月17日)	28,324	△ 5.8%	238.04	△ 7.6%	94.5%	—	8,328
14期(2023年11月17日)	36,598	29.2%	271.88	14.2%	96.2%	—	8,369

\*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 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年11月17日	円 28,324	% —	% 238.04	% —	% 94.5	% —
11月末	28,583	0.9	236.92	△ 0.5	95.3	—
12月末	27,443	△ 3.1	228.00	△ 4.2	95.3	—
2023年1月末	29,448	4.0	244.53	2.7	96.5	—
2月末	29,070	2.6	236.87	△ 0.5	96.6	—
3月末	29,094	2.7	237.15	△ 0.4	94.8	—
4月末	29,341	3.6	235.20	△ 1.2	97.2	—
5月末	30,869	9.0	245.37	3.1	96.4	—
6月末	33,302	17.6	260.21	9.3	96.5	—
7月末	34,558	22.0	268.59	12.8	95.0	—
8月末	34,649	22.3	264.47	11.1	96.4	—
9月末	34,584	22.1	258.99	8.8	96.7	—
10月末	33,959	19.9	252.94	6.3	96.2	—
(期 末) 2023年11月17日	円 36,598	% 29.2	% 271.88	% 14.2	% 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、世界的な金融引き締めへの警戒感が強まったことなどから下落する場面もありましたが、中国政府による景気刺激策が期待されたことやFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ懸念が後退したことで新興国市場からの資金流出懸念が和らいだことなどを背景に上昇しました。

このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+29.2%となり、ベンチマークの+14.2%を上回りました。

## 【運用経過】

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

## 【今後の運用方針】

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

## ○ 1口当たりの費用明細

（2022年11月18日～2023年11月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 296	% 0.946	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(275)	(0.880)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 10)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 10)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	22	0.071	(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 ）	( 22)	(0.071)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	52	0.165	(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 ）	( 52)	(0.165)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	104	0.334	(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 ）	( 53)	(0.170)	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 ）	( 50)	(0.160)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	474	1.516	
期中の平均基準価額は、31,241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

(2022年11月18日～2023年11月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	154,029	560,500	725,760	2,734,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年11月18日～2023年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	25,550,630千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,767,708千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.85	

\* (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

(2022年11月18日～2023年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

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

&lt;ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 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	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	19,829	11,068	55.8	24,351	11,068	45.5

平均保有割合 58.7%

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

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

## ○組入資産の明細

(2023年11月17日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 2,480,404	千口 1,908,673	千円 8,288,794

\*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

(2023年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 8,288,794	% 98.5
コール・ローン等、その他	122,160	1.5
投資信託財産総額	8,410,954	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (13,523,406千円) の投資信託財産総額 (13,628,314千円) に対する比率は99.2%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=41.41円、1米ドル=150.76円、1トルコリラ=5.256円、1ユーロ=163.62円、1フォロント=0.434287円、1ズロチ=37.4571円、1香港ドル=19.34円、1リンギ=32.1692円、1バーツ=4.28円、1フィリピンペソ=2.7031円、1ルピア=0.0097円、1ウォン=0.1166円、1新台幣ドル=4.7238円、1インドルピー=1.82円、1メキシコペソ=8.7556円、1レアル=30.9465円、1ソル=39.912円、1UAEディルハム=41.11円、1エジプトポンド=4.8769円、1ランド=8.20円、1サウジアラビアリヤル=40.29円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,410,954,918
コール・ローン等	83,559,982
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	8,288,794,936
未収入金	38,600,000
(B) 負債	41,104,164
未払信託報酬	40,961,276
未払利息	64
その他未払費用	142,824
(C) 純資産総額(A－B)	8,369,850,754
元本	2,286,980,000
次期繰越損益金	6,082,870,754
(D) 受益権総口数	228,698口
1口当たり基準価額(C/D)	36,598円

(注) 期首元本額は2,940,600,000円、期中追加設定元本額は185,500,000円、期中一部解約元本額は839,120,000円、1口当たり純資産額は36,598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85,211,231円。(ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況（2022年11月18日～2023年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 27,734
受取利息	8
支払利息	△ 27,742
(B) 有価証券売買損益	1,918,581,587
売買益	2,216,056,791
売買損	△ 297,475,204
(C) 信託報酬等	△ 79,631,774
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,838,922,079
(E) 前期繰越損益金	958,200,367
(F) 追加信託差損益金	3,285,748,308
(配当等相当額)	( 2,841,974,463)
(売買損益相当額)	( 443,773,845)
(G) 計(D+E+F)	6,082,870,754
次期繰越損益金(G)	6,082,870,754
追加信託差損益金	3,285,748,308
(配当等相当額)	( 2,841,974,463)
(売買損益相当額)	( 443,773,845)
分配準備積立金	2,797,150,180
繰越損益金	△ 27,734

\* 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

## 運用報告書

第14期（決算日2023年11月17日）

作成対象期間（2022年11月18日～2023年11月17日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行いません。 株式への投資にあたっては、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ないポートフォリオを構築します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2019年11月18日)	24,334	1.8	190.18	5.3	97.2	—	13,579
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997
13期(2022年11月17日)	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—	14,242
14期(2023年11月17日)	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—	13,487

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2022年11月17日	33,230	—	238.04	—	95.4	—
11月末	33,546	1.0	236.92	△ 0.5	96.1	—
12月末	32,219	△ 3.0	228.00	△ 4.2	96.1	—
2023年1月末	34,623	4.2	244.53	2.7	97.2	—
2月末	34,200	2.9	236.87	△ 0.5	97.3	—
3月末	34,256	3.1	237.15	△ 0.4	95.3	—
4月末	34,573	4.0	235.20	△ 1.2	97.8	—
5月末	36,423	9.6	245.37	3.1	97.3	—
6月末	39,353	18.4	260.21	9.3	97.4	—
7月末	40,883	23.0	268.59	12.8	95.8	—
8月末	41,016	23.4	264.47	11.1	97.0	—
9月末	40,969	23.3	258.99	8.8	97.3	—
10月末	40,258	21.1	252.94	6.3	96.8	—
(期末)						
2023年11月17日	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—

\* 騰落率は期首比です。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

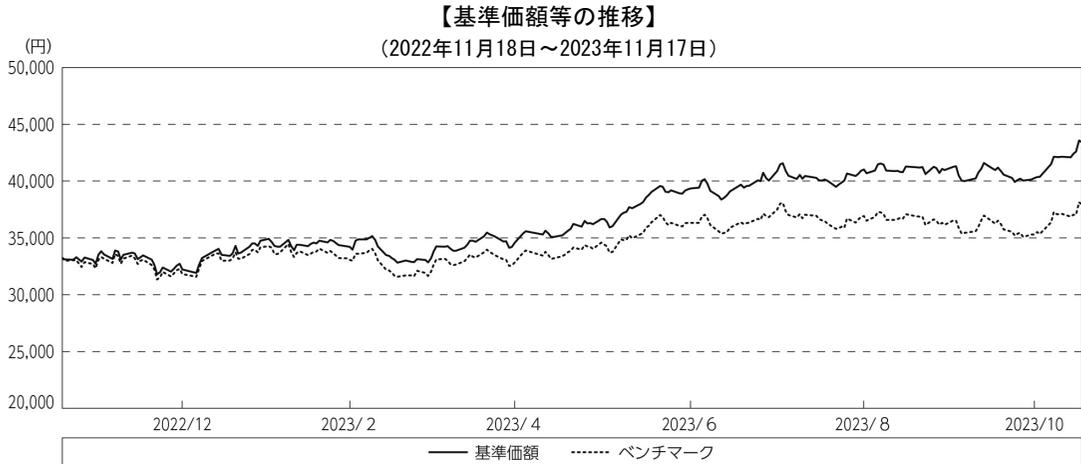
\* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首33,230円から期末43,427円となりました。

- (下落) 米金融引き締め長期化懸念を背景に新興国株式市場の資金流出が警戒されたこと、中国での新型コロナウイルスの新規感染者数急増が嫌気されたこと、世界的な金融引き締めへの警戒感が強まったこと
- (上昇) 中国政府が新型コロナウイルスの新規感染を徹底して抑え込むゼロコロナ政策の緩和・不動産業界への追加支援策などを発表したこと、米金融引き締めペースの緩和観測から米ドル安が進み、新興国市場への資金流入を促すとの見方が支援材料となったこと
- (下落) 米利上げ早期終了の期待が後退し新興国市場からの資金流出が懸念されたこと、米中対立および米金融引き締め長期化に対する根強い懸念や、中国の大手インターネット企業で価格競争激化の懸念が強まったこと
- (上昇) 米債務上限問題に対する懸念が後退したこと、中国政府による景気刺激策が期待されたこと、米半導体株が大幅に上昇したこと
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ懸念が後退したことを背景に新興国市場からの資金流出懸念が和らいだこと、中国共産党の中央政治局会議で景気回復支援強化方針が示されたこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

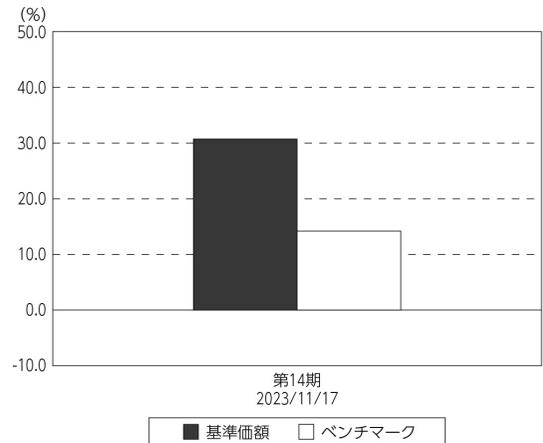
### ・期中の主な動き

複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行ない、ポートフォリオを構築しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+30.7%となり、ベンチマークの+14.2%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別では情報技術セクターや金融セクターの銘柄選択効果などがプラスに寄与したほか、国別ではインド株や中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



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

## ○今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年11月18日～2023年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 26 ( 26 ) ( 0 )	% 0.071 (0.071) (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 )	61 ( 61 ) ( 0 )	0.165 (0.165) (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 )	120 ( 63 ) ( 57 )	0.326 (0.170) (0.156)	(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	207	0.562	
期中の平均基準価額は、36,859円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	エジプト	百株 500	千エジプトポンド 308	百株 500	千エジプトポンド 571
	南アフリカ	3,977	千ランド 13,576	5,002	千ランド 34,353
国	サウジアラビア	9,447 ( 32)	千サウジアラビアリアル 21,093 ( -)	13,805	千サウジアラビアリアル 36,478

\*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	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	AKMERKEZ GAYRIMENKUL YATIRIM	8,371	569	8,371	964
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	-	-	14,159	512
	小 計	8,371	569	22,530	1,477
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	44,042	1,030	44,042	1,208
	小 計	44,042	1,030	44,042	1,208
	南アフリカ		千ランド		千ランド
国	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	214,216	3,022	364,103	4,607
	SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	-	-	302,254	571
	小 計	214,216	3,022	666,357	5,178
	サウジアラビア		千サウジアラビアリアル		千サウジアラビアリアル
国	ALAHLI REIT FUND 1	-	-	27,971	262
	ALINMA RETAIL REIT FUND	-	-	13,014	60
	小 計	-	-	40,985	323

\*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

(2022年11月18日～2023年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	25,550,630千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,767,708千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.85

\* (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

(2022年11月18日～2023年11月17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 11,068	% 55.8		百万円 24,351	百万円 11,068	% 45.5

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

(2023年11月17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		
OOREDOO QSC	177	177	177	7,332	各種電気通信サービス	
GULF INTERNATIONAL SERVICES	—	6,505	1,806	74,787	エネルギー設備・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	177	6,683	1,983	82,120	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.6%>	
(アメリカ)			千米ドル			
AUTOHOME INC-ADR	—	137	374	56,532	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ENEL CHILE SA-ADR	—	2,574	800	120,724	電力	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	—	58	742	111,901	飲料	
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	153	153	—	—	専門サービス	
JOYY INC	—	142	595	89,813	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR	—	149	399	60,163	大規模小売り	
PDD HOLDINGS INC ADR	—	73	834	125,797	大規模小売り	
SILICON MOTION TECHNOLOG-ADR	—	31	184	27,797	半導体・半導体製造装置	
SOHU.COM LTD-ADR	145	145	126	19,087	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	—	121	115	17,382	各種消費者サービス	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	100	84	12,777	娯楽	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	—	65	232	35,093	ホテル・レストラン・レジャー	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	72	632	968	145,943	大規模小売り	
WNS HOLDINGS LTD-ADR	64	64	372	56,164	専門サービス	
WEIBO CORP-SPON ADR	—	14	17	2,605	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	112	112	—	—	金属・鉱業	
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	40	40	—	—	陸上運輸	
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	2,016	2,016	—	—	銀行	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	36	36	—	—	銀行	
TATNEFT-SPONSORED ADR	338	338	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
GEOPARK LTD	79	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,060	7,011	5,848	881,785	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	20	—	<6.5%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T.A.S	—	147	443	2,330	銀行	
ANADOLU ANONIM TURK SIGORTA	509	—	—	—	保険	
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	28	—	—	—	専門小売り	
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	5,222	—	—	—	金融サービス	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	—	804	12,393	65,141	石油・ガス・消耗燃料	
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	1,910	—	—	—	銀行	
NATURELGAZ SANAYI VE TICARET	1,082	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	—	703	3,976	20,902	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,753	1,656	16,814	88,375	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<0.7%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
FOURLIS SA	167	99	41	6,782	専門小売り	
THRACE PLASTICS HOLDING AND	63	63	26	4,417	化学	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	16	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF GREECE	1,786	856	495	81,040	銀行	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,034	1,019	563	92,240	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.7%>	
(ハンガリー)			千フォリント			
RICHTER GEDEON NYRT	23	—	—	—	医薬品	

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	
(ハンガリー)	百株	百株	千フォロント	千円	
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	1,719	1,719	492,192	213,752	石油・ガス・消耗燃料
小計	1,742	1,719	492,192	213,752	
	銘柄数<比率>	2	1	-	<1.6%>
(ポーランド)			千ズロチ		
COMARCH SA	-	3	58	2,190	情報技術サービス
STALPRODUKT SA	3	-	-	-	金属・鉱業
ORLEN SA	65	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA	190	4	39	1,475	ソフトウェア
CD PROJEKT RED SA	-	187	2,115	79,233	娯楽
DEVELIA SA	-	338	163	6,128	不動産管理・開発
BUMECH SA	83	-	-	-	商業サービス・用品
KRUK SA	-	2	107	4,025	消費者金融
TAURON POLSKA ENERGIA SA	300	-	-	-	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	544	544	2,533	94,904	保険
UNIMOT SA	12	12	129	4,863	石油・ガス・消耗燃料
PKP CARGO SA	-	115	176	6,615	陸上運輸
TEN SQUARE GAMES SA	-	16	143	5,393	娯楽
PLAYWAY SA	3	3	128	4,799	娯楽
小計	1,203	1,230	5,596	209,627	
	銘柄数<比率>	8	10	-	<1.6%>
(香港)			千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	180	-	-	-	金属・鉱業
HENGAN INTL GROUP CO LTD	105	-	-	-	パーソナルケア用品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	1,580	-	-	-	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD	520	-	-	-	不動産管理・開発
CITIC LTD	960	-	-	-	コンプロマリット
LENOVO GROUP LTD	16,480	8,280	7,882	152,448	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H	26,180	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	1,960	2,880	2,096	40,549	保険
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	1,940	-	-	-	電気設備
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,180	4,180	1,755	33,953	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	150	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	430	-	-	-	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	28	-	-	-	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	7,120	-	-	-	ガス
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	1,580	1,580	3,278	63,406	家庭用耐久財
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	640	-	-	-	金属・鉱業
WHARF(HOLDING)	200	-	-	-	不動産管理・開発
KINGBOARD HOLDINGS LTD	1,675	95	185	3,593	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,020	-	-	-	自動車
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	447	447	89	1,738	自動車用部品
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	200	-	-	-	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H	1,670	-	-	-	航空貨物・物流サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	20	20	192	3,713	海上運輸
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	1,120	-	-	-	保険
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,270	-	-	-	保険
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED	5,960	-	-	-	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	404	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD-H	320	310	420	8,141	機械
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	320	-	-	-	食品
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	500	-	-	-	医薬品
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	-	1,200	-	-	金属・鉱業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,200	-	-	-	保険
ZTE CORP-H	124	124	233	4,518	通信機器

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	547	—	—	—	海上運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,388	1,388	645	12,490	銀行
BAIDU INC-CLASS A	358	599	6,517	126,041	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	40,850	46,520	21,352	412,960	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	13,530	13,530	1,610	31,138	機械
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	15,980	—	—	—	自動車
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	6,100	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	340	—	—	—	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	24,300	11,670	3,337	64,549	銀行
SHUI ON LAND LTD	12,115	12,115	860	16,635	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	145	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	640	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	52,650	27,420	10,474	202,575	銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	240	—	—	—	電子装置・機器・部品
FUFENG GROUP LTD	1,440	—	—	—	化学
CMOC GROUP LTD-H	570	—	—	—	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	29,000	6,350	2,266	43,842	銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING	400	400	264	5,121	メディア
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	121	—	—	—	電子装置・機器・部品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	80	—	—	—	家庭用品
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	68,028	—	—	—	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	540	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	158	1,152	3,611	69,846	娯楽
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	22,347	22,347	592	11,453	繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	2,905	2,905	4,247	82,139	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD	180	180	303	5,876	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	700	—	—	—	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	260	240	131	2,548	食品
DONGYUE GROUP LTD	240	—	—	—	化学
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	110	110	414	8,020	通信機器
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	39	765	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,336	360	637	12,323	保険
CHINA ZHONGQIAO HOLDING LTD	1,200	—	—	—	金属・鉱業
SINOPHARM GROUP CO-H	224	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	440	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	375	—	—	—	金属・鉱業
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	540	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
361 DEGREES INTERNATIONAL	495	495	185	3,594	繊維・アパレル・贅沢品
CPMC HOLDINGS LTD	3,220	3,220	2,044	39,544	容器・包装
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	210	—	—	—	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	280	—	—	—	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	1,471	—	—	—	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	1,010	1,010	266	5,156	銀行
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	124	—	—	—	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	4,020	—	—	—	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	35,130	23,200	6,728	130,119	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	1,692	1,692	231	4,485	自動車用部品
FAR EAST HORIZON LTD	260	250	151	2,920	金融サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	158	—	—	—	医薬品
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD	10,890	10,890	10	210	金属・鉱業
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	120	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS	3,839	979	442	8,558	機械
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	1,380	—	—	—	保険
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	700	—	—	—	不動産管理・開発

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		
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	555	—	—	—	資本市場	
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT	3,970	3,970	101	1,957	ソフトウェア	
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED	460	400	250	4,842	情報技術サービス	
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	210	—	—	—	建設関連製品	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	80	—	—	—	食品	
CABBEEN FASHION LTD	4,130	4,130	243	4,712	繊維・アパレル・贅沢品	
XIAOMI CORPORATION	—	9,008	14,142	273,517	コンピュータ・周辺機器	
INKEVERSE GROUP LTD	5,000	5,000	470	9,089	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MEITUAN-CLASS B	376	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	—	200	289	5,600	ホテル・レストラン・レジャー	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	280	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	1,440	1,440	113	2,200	資本市場	
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD	597	597	97	1,883	不動産管理・開発	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	260	—	—	—	建設・土木	
ZENGAME TECHNOLOGY HOLDING	—	2,798	1,097	21,219	娯楽	
CHINA RISUN GROUP LTD	8,730	—	—	—	化学	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,393	2,205	17,944	347,053	大規模小売り	
JD.COM, INC.	343	—	—	—	大規模小売り	
HUISEN HOUSEHOLD INTERNATIONAL	120	—	—	—	家庭用耐久財	
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	339	2,034	39,337	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NETEASE, INC.	351	561	9,856	190,629	娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	974	924	30,011	580,422	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEAZEN GROUP LTD	540	—	—	—	不動産管理・開発	
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	249	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA VANKE CO LTD-H	273	—	—	—	不動産管理・開発	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	257	443	2,361	45,665	各種消費者サービス	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	230	—	—	—	不動産管理・開発	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	800	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED	2,350	2,350	162	3,135	専門小売り	
ZHONGTAI FUTURES CO LTD	540	540	34	657	資本市場	
小計	株数・金額	483,253	243,928	162,714	3,146,907	
	銘柄数<比率>	112	51	—	<23.3%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD	2,476	—	—	—	銀行	
LBS BINA GROUP BHD	—	839	46	1,511	不動産管理・開発	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	195	195	180	5,802	コングロマリット	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	260	8,378	コングロマリット	
REDTONE DIGITAL BHD	—	1,698	132	4,260	各種電気通信サービス	
SP SETIA BHD	—	3,476	286	9,225	不動産管理・開発	
BONIA CORP BHD	666	666	119	3,835	専門小売り	
MAH SING GROUP BHD	—	6,001	507	16,312	不動産管理・開発	
FGV HOLDINGS BHD	—	644	88	2,838	食品	
MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD	—	1,196	193	6,232	不動産管理・開発	
BERMAZ AUTO BHD	1,092	4,301	1,070	34,451	専門小売り	
小計	株数・金額	5,860	20,447	2,886	92,848	
	銘柄数<比率>	5	10	—	<0.7%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	4,656	4,656	20,370	87,183	石油・ガス・消耗燃料	
HAAD THIP PCL-NVDR	241	482	761	3,259	飲料	
AP THAILAND PCL-NVDR	8,281	—	—	—	不動産管理・開発	
LPN DEVELOPMENT PCL NVDR	1,121	—	—	—	不動産管理・開発	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	90	90	1,597	6,837	自動車用部品	
THAI OIL PCL-NVDR	—	2,696	13,614	58,271	石油・ガス・消耗燃料	
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR	5,553	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	

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	
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	4,265	3,717	60,029	256,926	石油・ガス・消耗燃料
TTW PCL - NVDR	793	—	—	—	水道
ESSO THAILAND PCL-NVDR	498	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	1,075	—	—	—	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	4,299	—	—	—	化学
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR	117	117	476	2,040	ホテル・レストラン・レジャー
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	18,508	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SCG CERAMICS PCL-NVDR	23,355	19,655	4,127	17,665	建設関連製品
SCG CERAMICS PCL-RIGHTS	—	85	—	—	建設関連製品
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR	474	474	1,113	4,767	専門小売り
COPPERWIRED PCL-NVDR	5,639	5,639	1,364	5,840	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78,965 37,611	103,456	442,792	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP	4,562	4,562	2,007	5,425	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	16,130	16,130	3,887	10,507	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,692 2	5,894	15,933	
(インドネシア)			千ルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT	22,121	8,972	1,305,426	12,662	石油・ガス・消耗燃料
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	3,028	15,140	463,284	4,493	海上運輸
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	10,285	7,841	909,556	8,822	石油・ガス・消耗燃料
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	—	19,254	2,214,210	21,477	不動産管理・開発
BANK MANDIRI	6,315	6,344	3,758,820	36,460	銀行
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT	7,918	7,918	391,149	3,794	消費者金融
PT TIMAH TBK	21,193	—	—	—	金属・鉱業
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K	542	542	579,940	5,625	消費者金融
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,181	1,181	335,452	3,253	消費者金融
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT	—	28,701	1,314,505	12,750	建設・土木
ACE HARDWARE INDONESIA	—	13,000	1,079,000	10,466	専門小売り
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK	12,033	12,033	351,363	3,408	金属・鉱業
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	1,402	3,620	291,410	2,826	専門小売り
DHARMA POLIMETAL TBK PT	—	8,966	1,196,961	11,610	自動車用部品
PELAYARAN NASIONAL EKALYA PU	—	12,232	369,406	3,583	海上運輸
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES	2,332	2,332	202,884	1,967	食品
PURADELTA LESTARI TBK PT	—	16,184	271,891	2,637	不動産管理・開発
HARTADINATA ABADI TBK PT	—	22,509	891,356	8,646	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	88,350 11	15,926,615	154,488	
(韓国)			千ウォン		
AUK CORPORATION	65	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EI CORP	—	8	50,513	5,889	石油・ガス・消耗燃料
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	6	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SEOYON CO LTD	155	—	—	—	自動車用部品
KYOBO SECURITIES CO LTD	71	71	35,468	4,135	資本市場
HD HYUNDAI INFRACORE CO LTD	—	58	46,012	5,365	機械
SAJODAERIM CORPORATION	12	12	36,373	4,241	食品
DONGKUK HOLDINGS CO LTD	197	32	30,026	3,501	金属・鉱業
LG UPLUS CORP	210	—	—	—	各種電気通信サービス
KOREA UNITED PHARM INC	17	—	—	—	医薬品
LS CORP	5	—	—	—	電気設備
LS ELECTRIC CO., LTD.	385	105	723,432	84,352	電気設備
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	44,015	5,132	金属・鉱業
ACTOZ SOFT CO LTD	78	78	91,708	10,693	娯楽

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		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
SHINHAN FINANCIAL GROUP	563	6	24,863	2,899	銀行	
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	—	189	189,000	22,037	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOBIS	—	53	1,235,019	144,003	自動車用部品	
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	382	—	—	—	建設・土木	
GWANGJUSHINSEGAE CO LTD	3	—	—	—	大規模小売り	
KCC CORP	11	—	—	—	化学	
KIA CORP	—	253	2,139,624	249,480	自動車	
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP	244	135	331,240	38,622	金属・鉱業	
HUNGKUK FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	—	40	12,023	1,401	保険	
KT CORP	10	—	—	—	各種電気通信サービス	
DATHAN PHARMACEUTICAL CO LTD	—	18	52,081	6,072	医薬品	
LG ELECTRONICS INC	202	130	1,413,427	164,805	家庭用耐久財	
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	26,493	3,089	金属・鉱業	
SAMSUNG ELECTRONICS	490	388	2,825,076	329,403	コンピュータ・周辺機器	
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	6	62	35,137	4,096	紙製品・林産品	
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	13	27,604	3,218	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	24	24	53,071	6,188	金属・鉱業	
GS HOLDINGS CORP	516	6	26,952	3,142	コングロマリット	
DMS CO LTD	77	77	49,738	5,799	半導体・半導体製造装置	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	11,441	1,334	自動車用部品	
DAEHAN STEEL CO LTD	121	121	163,317	19,042	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	454	326	1,373,022	160,094	銀行	
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	66	66	157,603	18,376	半導体・半導体製造装置	
SAVEZONE I&C CORP	86	86	20,554	2,396	大規模小売り	
HANSAE YES24 HOLDINGS CO., LTD.	61	61	30,674	3,576	繊維・アパレル・贅沢品	
WOONGJIN THINKBIG CO LTD	—	168	44,784	5,221	メディア	
COM2US CORP	—	37	182,013	21,222	娯楽	
KB FINANCIAL GROUP INC	272	5	31,113	3,627	銀行	
WINS CO LTD	24	83	102,101	11,905	情報技術サービス	
KT SKYLIFE CO LTD	—	54	31,679	3,693	メディア	
YOUNGONE CORP	9	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK	13	13	57,850	6,745	大規模小売り	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	9	—	—	—	自動車用部品	
NHN CORP	116	116	266,076	31,024	娯楽	
KC TECH CO LTD/NEW	42	42	104,461	12,180	半導体・半導体製造装置	
HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT CO LTD	—	32	158,385	18,467	機械	
CREAS F&C CO LTD	23	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SEAH STEEL CORP	18	18	231,936	27,043	金属・鉱業	
HECTO INNOVATION CO LTD	—	19	27,122	3,162	ソフトウェア	
RAYENCE CO LTD	—	22	20,722	2,416	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	5,154	3,124	12,513,765	1,459,104	
	銘柄数<比率>	41	41	—	<10.8%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	—	170	6,468	30,555	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,020	1,270	52,832	249,567	半導体・半導体製造装置	
SUNPLUS TECHNOLOGY CO LTD	4,930	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO	—	360	1,094	5,169	専門小売り	
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,330	1,330	6,058	28,617	半導体・半導体製造装置	
ZYXEL GROUP CORP	—	710	3,518	16,618	通信機器	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	—	90	1,480	6,993	コンピュータ・周辺機器	
QUANTA COMPUTER INC	—	90	1,876	8,864	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP	—	450	2,556	12,074	コンピュータ・周辺機器	
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD	680	680	962	4,545	建設・土木	
GOOD WILL INSTRUMENT CO LTD	—	270	969	4,578	電子装置・機器・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		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
K LASER TECHNOLOGY INC	340	340	848	4,007	容器・包装	
ELAN MICROELECTRONICS CORP	440	80	1,140	5,385	半導体・半導体製造装置	
D-LINK CORP	—	1,740	3,279	15,493	通信機器	
ELITEGROUP COMPUTER SYSTEMS	—	1,100	3,140	14,835	コンピュータ・周辺機器	
EVERGREEN MARINE	1,304	4,254	49,771	235,112	海上運輸	
SOFT-WORLD INTL CORP	150	150	1,507	7,121	娯楽	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	940	1,040	50,440	238,268	半導体・半導体製造装置	
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	380	380	1,464	6,919	専門小売り	
MEDIATEK INC	210	350	31,255	147,642	半導体・半導体製造装置	
DIMERCO EXPRESS CORP	1,010	1,060	8,463	39,978	航空貨物・物流サービス	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	274	—	—	—	金融サービス	
GEMTEK TECHNOLOGY CORP	—	2,030	6,780	32,028	通信機器	
ANPEC ELECTRONICS CORP	120	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD	590	590	4,076	19,258	娯楽	
L&K ENGINEERING CO LTD	—	1,290	16,705	78,913	商業サービス・用品	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	250	390	3,939	18,607	電子装置・機器・部品	
GETAC HOLDINGS CORP	—	580	4,773	22,548	コンピュータ・周辺機器	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,230	3,340	36,907	174,341	コンピュータ・周辺機器	
HOLTEK SEMICONDUCTOR	1,120	300	1,989	9,395	半導体・半導体製造装置	
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	3,710	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ORIENT SEMICONDUCTOR ELECTRONICS LTD	—	790	3,760	17,763	半導体・半導体製造装置	
WISTRON CORP	—	170	1,683	7,950	コンピュータ・周辺機器	
PIXART IMAGING INC	—	290	4,060	19,178	半導体・半導体製造装置	
PLANET TECHNOLOGY CORP	140	40	504	2,380	通信機器	
APACER TECHNOLOGY INC	—	300	1,764	8,332	半導体・半導体製造装置	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	—	80	5,080	23,996	娯楽	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,800	2,140	124,762	589,350	半導体・半導体製造装置	
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD	140	140	547	2,584	専門小売り	
DATA IMAGE CORP	—	106	753	3,558	半導体・半導体製造装置	
TAISOL ELECTRONICS CO LTD	—	390	2,328	10,998	電子装置・機器・部品	
CHANNEL WELL TECHNOLOGY CO LTD	—	640	5,241	24,760	電子装置・機器・部品	
FORCECON TECH CO LTD	—	200	2,920	13,793	コンピュータ・周辺機器	
ALLTOP TECHNOLOGY CO LTD	—	40	748	3,533	電子装置・機器・部品	
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD	527	553	4,338	20,493	娯楽	
SHIH HER TECHNOLOGIES INC	—	330	2,402	11,348	半導体・半導体製造装置	
AVALUE TECHNOLOGY INC	—	60	589	2,786	コンピュータ・周辺機器	
UBRIGHT OPTRONICS CORP	180	180	939	4,438	半導体・半導体製造装置	
CONCORD INTERNATIONAL SECURI	—	480	768	3,627	資本市場	
CONCORD INTERNATIONAL-RIGHTS	—	98	30	143	資本市場	
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	330	198	1,191	5,630	娯楽	
NISHOKU TECHNOLOGY INC	—	70	681	3,217	機械	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	1,270	1,270	8,102	38,275	電子装置・機器・部品	
TPK HOLDING CO LTD	200	200	697	3,292	電子装置・機器・部品	
SUNPLUS INNOVATION TECHNOLOGY	—	190	2,555	12,071	半導体・半導体製造装置	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	2,550	—	—	—	電子装置・機器・部品	
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD	290	—	—	—	大規模小売り	
AIRIMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	11	11	19	92	家庭用耐久財	
VENTEC INTERNATIONAL GROUP	—	410	3,640	17,198	電子装置・機器・部品	
KEYSTONE MICROTCH CORP	—	70	1,680	7,935	半導体・半導体製造装置	
SENSORTEK TECHNOLOGY CORP	—	110	5,214	24,629	電子装置・機器・部品	
NOVA TECHNOLOGY CORP	—	80	1,032	4,874	機械	
小 計	株数	金額	30,827	34,073	492,332	2,325,680
	銘柄	株数<比率>	31	56	—	<17.2%>

銘柄	期首(前期末)	当 期		末 額		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	
STYRENIX PERFORMANCE MATERIALS LTD		37	37	5,066	9,220	化学
ARVIND LTD		—	424	9,310	16,945	繊維・アパレル・贅沢品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		—	1,419	56,599	103,011	石油・ガス・消耗燃料
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD		210	210	5,480	9,974	食品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		—	364	11,676	21,250	石油・ガス・消耗燃料
SHILCHAR TECHNOLOGIES LTD		—	17	4,769	8,681	電子装置・機器・部品
MANGALORE REFINERY & PETRO		—	1,256	14,743	26,833	石油・ガス・消耗燃料
GAIL INDIA LTD		1,867	—	—	—	ガス
SHREE DIGVIJAY CEMENT CO LTD		—	706	6,259	11,392	建設資材
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		—	2,592	52,315	95,213	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD		11,005	—	—	—	金属・鉱業
GILLETTE INDIA LTD		3	11	7,055	12,841	パーソナルケア用品
SWARAJ ENGINES LTD		—	8	1,852	3,371	機械
NILKAMAL LTD		—	7	1,684	3,066	容器・包装
DHANUKA AGRITECH LTD		63	—	—	—	化学
INDIAN OIL CORPORATION LTD		13,788	16,270	169,373	308,260	石油・ガス・消耗燃料
HCL TECHNOLOGIES LTD		1,130	1,380	181,037	329,488	情報技術サービス
CONTROL PRINT LTD		—	41	3,725	6,780	電子装置・機器・部品
TINPLATE CO OF INDIA LTD		69	—	—	—	金属・鉱業
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD		71	71	9,909	18,034	ソフトウェア
FOSECO INDIA LTD		—	11	4,107	7,475	化学
MPS LTD		—	25	4,215	7,671	メディア
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD		91	91	9,970	18,146	機械
SOMANY CERAMICS LTD		89	63	4,283	7,796	建設関連製品
VINYL CHEMICALS INDIA		105	—	—	—	商社・流通業
APAR INDUSTRIES LTD		70	28	15,691	28,558	コングロマリット
TGV SRAAC LTD		500	—	—	—	化学
KIRLOSKAR BROTHERS LTD		101	101	8,887	16,175	機械
KIRLOSKAR INDUSTRIES LTD		—	7	2,516	4,580	金属・鉱業
UPL LTD		57	—	—	—	化学
LINCOLN PHARMACEUTICALS LTD		—	44	2,634	4,795	医薬品
DCB BANK LTD		822	822	9,381	17,073	銀行
MAHARASHTRA SEAMLESS LTD		—	106	9,194	16,734	金属・鉱業
CYIENT LTD		114	114	19,625	35,719	ソフトウェア
GREAT EASTERN SHIPPING CO		186	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRANSPORT CORP OF INDIA LTD		69	—	—	—	航空貨物・物流サービス
BIRLASOFT LTD		—	337	20,880	38,002	ソフトウェア
POWER FINANCE CORPORATION		—	2,980	92,495	168,341	金融サービス
AHLUWALIA CONTRACTS LTD		—	53	4,159	7,570	建設・土木
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		5,979	—	—	—	電力
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD		25	—	—	—	金属・鉱業
REC LTD		—	928	30,679	55,837	金融サービス
PTC INDIA FINANCIAL SERVICES		—	1,338	4,438	8,078	金融サービス
OIL INDIA LTD		2,596	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BAJAJ CONSUMER CARE LTD		1,026	1,026	22,706	41,324	パーソナルケア用品
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD		205	—	—	—	運送インフラ
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA		452	—	—	—	化学
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD		—	843	15,735	28,639	金融サービス
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA		2,753	—	—	—	消費者金融
BSE LTD		—	114	26,700	48,595	資本市場
INDO COUNT INDUSTRIES LTD		—	181	5,225	9,510	繊維・アパレル・贅沢品
TECHNO ELECTRIC & ENGINEERIN		99	—	—	—	建設・土木
SHALBY LTD		159	159	4,671	8,501	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KPIT TECHNOLOGIES LTD		71	—	—	—	ソフトウェア

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		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD	—	237	12,243	22,282	情報技術サービス	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	11	—	—	—	食品	
SATIA INDUSTRIES LTD	276	—	—	—	紙製品・林産品	
RAIL VIKAS NIGAM LTD	4,242	—	—	—	建設・土木	
R SYSTEMS INTERNATIONAL LTD	246	—	—	—	情報技術サービス	
SMC GLOBAL SECURITIES LTD	707	707	7,607	13,845	資本市場	
ANGEL ONE LTD	—	141	42,048	76,528	資本市場	
KUANTUM PAPERS LTD	—	121	2,100	3,822	紙製品・林産品	
DHAMPUR BIO ORGANICS LTD	210	—	—	—	食品	
MRS BECTORS FOOD SPECIALITIE	—	137	17,684	32,185	食品	
CE INFO SYSTEMS LTD	—	93	21,183	38,554	ソフトウェア	
RATEGAIN TRAVEL TECHNOLOGIES	—	232	16,348	29,755	ソフトウェア	
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	331	64	4,335	7,891	金属・鉱業	
INTELLECT DESIGN ARENA LTD	—	231	16,113	29,326	ソフトウェア	
ION EXCHANGE (INDIA) LTD	—	132	7,611	13,852	商業サービス・用品	
SURYA ROSHNI LTD	—	187	9,531	17,346	金属・鉱業	
TIPS INDUSTRIES LTD	—	272	10,293	18,734	娯楽	
PUNJAB NATIONAL BANK	—	1,047	8,340	15,179	銀行	
JK TYRE & INDUSTRIES LTD	—	438	15,367	27,969	自動車用部品	
BANK OF BARODA	3,641	—	—	—	銀行	
SHRIRAM PISTONS & RINGS LTD	—	12	1,384	2,520	自動車用部品	
STAR CEMENT LTD	165	—	—	—	建設資材	
BLS INTERNATIONAL LTD	230	—	—	—	専門サービス	
KARUR VYSYA BANK LTD	806	2,046	32,319	58,821	銀行	
小計	株数・金額	54,704	40,308	1,083,578	1,972,113	
	銘柄数<比率>	43	53	—	<14.6%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	769	6,734	金属・鉱業	
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	—	186	1,760	15,414	大規模小売り	
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	103	903	容器・包装	
ALPEK SA DE CV	346	—	—	—	化学	
小計	株数・金額	1,133	974	2,632	23,052	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ブラジル)			千リアル			
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF	137	137	201	6,223	紙製品・林産品	
KEPLER WEBER SA	147	—	—	—	機械	
GERDAU SA PFD NPV	2,577	1,911	4,632	143,363	金属・鉱業	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	1,776	2,179	7,746	239,722	石油・ガス・消耗燃料	
CPFL ENERGIA SA	1,385	—	—	—	電力	
BRASKEM SA-PREF A	840	—	—	—	化学	
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	450	—	—	—	金属・鉱業	
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	2,057	—	—	—	電力	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	6,647	7,766	10,423	322,561	電力	
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	459	—	—	—	電力	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	1,427	—	—	—	保険	
ENGIE BRASIL SA	—	23	99	3,091	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
VIBRA ENERGIA SA	—	992	2,154	66,678	専門小売り	
小計	株数・金額	17,902	13,009	25,257	781,641	
	銘柄数<比率>	11	6	—	<5.8%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
EMAAR PROPERTIES PJSC	6,974	9,437	6,653	273,525	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD PJSC	—	705	1,266	52,083	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		
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千UAEDシルハム	千円		
FERTIGLOBE PLC	1,218	—	—	—	化学	
小計	株数・金額	8,193	10,143	7,920	325,608	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.4%>	
(エジプト)			千エジプトポンド			
HOUSING & DEVELOPMENT BANK	274	274	1,097	5,354	銀行	
ORASCOM CONSTRUCTION PLC	87	87	1,496	7,295	建設・土木	
MISR FERTILIZERS PRODUCTION	79	79	4,202	20,496	化学	
小計	株数・金額	440	440	6,796	33,146	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(南アフリカ)			千ランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	404	—	—	—	金属・鉱業	
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD	3,214	3,214	408	3,347	金属・鉱業	
HUDACO INDUSTRIES LTD	31	31	502	4,122	商社・流通業	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	72	—	—	—	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	382	—	—	—	紙製品・林産品	
MERAFE RESOURCES LIMITED	3,367	3,367	404	3,313	金属・鉱業	
FAMOUS BRANDS LTD	47	122	724	5,939	ホテル・レストラン・レジャー	
LEWIS GROUP LTD	188	188	735	6,034	専門小売り	
SANLAM LIMITED	—	501	3,518	28,855	保険	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	753	6,178	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	341	307	16,870	138,335	金属・鉱業	
BLUE LABEL TELECOMS LTD	1,675	—	—	—	各種電気通信サービス	
MOTUS HOLDINGS LTD	978	—	—	—	専門小売り	
OLD MUTUAL LTD	—	1,506	1,854	15,207	保険	
OUTSURANCE GROUP LTD	—	880	3,827	31,387	保険	
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	—	—	—	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	11,156	10,131	29,600	242,721	
	銘柄数<比率>	13	10	—	<1.8%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤリアル			
ETIHAD ETISALAT CO	242	80	382	15,419	無線通信サービス	
ARAB NATIONAL BANK	—	118	288	11,613	銀行	
BANQUE SAUDI FRANSI	558	—	—	—	銀行	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	173	—	—	—	化学	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	378	—	—	—	化学	
SAVOLA	345	—	—	—	食品	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	788	818	979	39,483	化学	
ARABIAN PIPES CO	—	21	245	9,879	金属・鉱業	
FAWAZ ABDULAZIZ ALHOKAIR & CO	—	190	333	13,430	専門小売り	
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	607	—	—	—	化学	
AL BABBAIN POWER & TELECOMMU	—	84	189	7,647	建設・土木	
SAUDI ARABIAN COOP INS CO	—	204	289	11,653	保険	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	1,991	—	—	—	不動産管理・開発	
ALINMA BANK	823	—	—	—	銀行	
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS	41	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
GULF INSURANCE GROUP	81	105	291	11,728	保険	
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN	134	—	—	—	金属・鉱業	
AL-HASSAN G. I. SHAKER CO	558	—	—	—	商社・流通業	
SEERA GROUP HOLDING	—	571	1,348	54,324	ホテル・レストラン・レジャー	
LEEJAM SPORTS CO JSC	—	143	2,410	97,110	ホテル・レストラン・レジャー	
SAUDI MARKETING CO	—	119	247	9,972	生活必需品流通・小売り	
ARABIAN CENTRES CO LTD	—	80	163	6,572	不動産管理・開発	
ABDULLAH SAAD MOHAMMED ABO M	—	79	212	8,560	専門小売り	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	37	—	—	—	情報技術サービス	
ALMUNAJEM FOODS CO	105	—	—	—	生活必需品流通・小売り	

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		
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビヤリアル	千円		
NAHDI MEDICAL CO	60	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ELM CO	30	67	5,017	202,151	情報技術サービス	
AL HAMMADI HOLDING	89	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス	
AL-DAWAA MEDICAL SERVICES CO	—	50	515	20,773	生活必需品流通・小売り	
MIDDLE EAST PAPER CO	12	—	—	—	紙製品・林産品	
小計	株数・金額	7,062	2,736	12,914	520,319	
	銘柄数<比率>	19	15	—	<3.9%>	
合計	株数・金額	830,670	643,709	—	13,104,261	
	銘柄数<比率>	342	318	—	<97.2%>	

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

\*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\*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

2023年11月17日現在の組入れはございません。

銘柄	株数	期首(前期末)	
		口数	口数
(トルコ)			
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK			14,159
小計	口数	銘柄数	14,159
	銘柄数	銘柄数	1
(南アフリカ)			
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD			149,887
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD			302,254
小計	口数	銘柄数	452,141
	銘柄数	銘柄数	2
(サウジアラビア)			
ALAHLI REIT FUND 1			27,971
ALINMA RETAIL REIT FUND			13,014
小計	口数	銘柄数	40,985
	銘柄数	銘柄数	2
合計	口数	銘柄数	507,285
	銘柄数	銘柄数	5

\*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

(2023年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	13,104,261	96.2%
コール・ローン等、その他	524,053	3.8
投資信託財産総額	13,628,314	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（13,523,406千円）の投資信託財産総額（13,628,314千円）に対する比率は99.2%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=41.41円、1米ドル=150.76円、1トルコリラ=5.256円、1ユーロ=163.62円、1フォロント=0.434287円、1ズロチ=37.4571円、1香港ドル=19.34円、1リンギ=32.1692円、1パーツ=4.28円、1フィリピンペソ=2.7031円、1ルピア=0.0097円、1ウォン=0.1166円、1新台幣ドル=4.7238円、1インドルピー=1.82円、1メキシコペソ=8.7556円、1レアル=30.9465円、1ソル=39.912円、1UAEディルハム=41.11円、1エジプトポンド=4.8769円、1ランド=8.20円、1サウジアラビアリヤル=40.29円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月17日現在)

## ○損益の状況 (2022年11月18日～2023年11月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,840,907,629
コール・ローン等	465,430,937
株式(評価額)	13,104,261,266
未収入金	212,609,353
未収配当金	58,606,073
(B) 負債	353,423,015
未払金	229,922,948
未払解約金	123,500,000
未払利息	67
(C) 純資産総額(A-B)	13,487,484,614
元本	3,105,772,563
次期繰越損益金	10,381,712,051
(D) 受益権総口数	3,105,772,563口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,427円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	682,429,464
受取配当金	673,659,473
受取利息	8,818,488
その他収益金	5,780
支払利息	△ 54,277
(B) 有価証券売買損益	3,136,806,031
売買益	4,498,561,176
売買損	△ 1,361,755,145
(C) 保管費用等	△ 46,937,048
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,772,298,447
(E) 前期繰越損益金	9,956,310,138
(F) 追加信託差損益金	1,030,271,267
(G) 解約差損益金	△ 4,377,167,801
(H) 計(D+E+F+G)	10,381,712,051
次期繰越損益金(H)	10,381,712,051

(注) 期首元本額は4,285,976,029円、期中追加設定元本額は410,328,733円、期中一部解約元本額は1,590,532,199円、1口当たり純資産額は4.3427円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)  
 1,908,673,161円  
 ・ノムラアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)  
 677,515,091円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ  
 519,584,311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

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18期(決算日:2023年10月13日)

## ◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株式先物比率	純総	資産産額
		騰落	率	(税引後配当込み、円ベース)	(ベンチマーク)				
14期(2019年10月15日)	円	19,418	10.3	17,531	3.0	98.4	—	—	百万円 4,991
15期(2020年10月13日)		23,286	19.9	19,454	11.0	99.8	—	—	8,179
16期(2021年10月13日)		28,121	20.8	23,617	21.4	96.6	—	—	9,787
17期(2022年10月13日)		24,557	△12.7	21,676	△8.2	99.4	—	—	9,979
18期(2023年10月13日)		28,452	15.9	25,245	16.5	95.8	—	—	10,769

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

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株式先物比率	式率	式率
		騰落	率	(税引後配当込み、円ベース)	(ベンチマーク)				
(期首)	円		%		%			%	%
2022年10月13日	24,557	—	—	21,676	—	—	—	99.4	—
10月末	23,934	△2.5	—	21,279	△1.8	—	—	99.8	—
11月末	25,856	5.3	—	22,527	3.9	—	—	95.9	—
12月末	25,092	2.2	—	21,850	0.8	—	—	97.0	—
2023年1月末	26,963	9.8	—	23,320	7.6	—	—	97.5	—
2月末	26,413	7.6	—	22,574	4.1	—	—	98.8	—
3月末	26,505	7.9	—	22,504	3.8	—	—	98.1	—
4月末	26,216	6.8	—	22,450	3.6	—	—	97.5	—
5月末	27,223	10.9	—	23,428	8.1	—	—	97.3	—
6月末	28,737	17.0	—	24,776	14.3	—	—	97.6	—
7月末	29,049	18.3	—	25,519	17.7	—	—	99.3	—
8月末	28,593	16.4	—	25,184	16.2	—	—	96.4	—
9月末	27,829	13.3	—	24,692	13.9	—	—	95.4	—
(期末)									
2023年10月13日	28,452	15.9	—	25,245	16.5	—	—	95.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

## [基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、米国の堅調な経済指標や米国における利上げ打ち止め期待、中国の中央政治局会議にて内需拡大に取り組む姿勢が示されたことなどが好感され、上昇しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇や投資通貨が対円で上昇したことがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+15.9%となり、同期間のベンチマークの騰落率+16.5%を下回りました。

## [運用経過]

主要投資対象の「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。

## [今後の運用方針]

グローバル経済は底堅さを示しており、新興国経済においては2022年後半以降の米ドルの下落傾向や中国の経済再開が追い風になると見えています。また、インフレ率はコアインフレ率含めて低下すると見込んでいます。新興国地域のインフレ率は先んじて低下し、今後利下げの可能性があると見えています。メキシコなど一部の国を除き、ラテンアメリカ諸国は引き続きインフレ率が低下する見通しで、今後も利下げが行われると見えています。

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

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

## ◎1口当たりの費用明細

(2022年10月14日～2023年10月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	216 (189) ( 9 ) ( 18 )	0.803 (0.704) (0.033) (0.066)	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は、26,867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 )	3 ( 3 )	0.010 (0.010)	(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 )	5 ( 5 )	0.020 (0.020)	(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 )	88 ( 26 ) ( 6 ) ( 56 )	0.328 (0.097) (0.022) (0.209)	(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	312	1.161	

(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

(2022年10月14日～2023年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	548,046	1,717,426	817,102	2,516,742

(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	4,156,171千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,806,031千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.28

(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(2022年10月14日～2023年10月13日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

## ◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2022年10月14日～2023年10月13日)

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

## ◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2023年10月13日現在)

銘柄	期首(前期末)		当期		期末
	口数	千口	口数	千口	評価額
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		3,574,057		3,305,001	10,812,973

(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

(2023年10月13日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	10,812,973		100.0
投資信託財産総額	10,812,973		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(14,972,276千円)の投資信託財産総額(15,045,686千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.94円、1メキシコペソ=8.3589円、1ブラジルレアル=29.6632円、1英ポンド=182.67円、1ポーランドズロチ=34.8049円、1香港ドル=19.17円、1マレーシアリンギット=31.6861円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.13円、1新台幣ドル=4.6664円、1オーストラリアドル=1.81円、1南アフリカランド=7.89円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月13日現在)

項目	当期末
(A) 資産	10,812,973,005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(評価額)	10,812,973,005
(B) 負債	43,646,930
未払信託報酬	42,483,068
その他未払費用	1,163,862
(C) 純資産総額(A-B)	10,769,326,075
元本	3,785,070,000
次期繰越損益金	6,984,256,075
(D) 受益権総口数	378,507口
1口当たり基準価額(C/D)	28,452円

<注記事項>

期首元本額	4,063,990,000円
期中追加設定元本額	627,900,000円
期中一部解約元本額	906,820,000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	3,491,762円
未払委託者報酬	38,991,306円

## ◎損益の状況

(2022年10月14日～2023年10月13日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	1,387,705,277円
売買益	1,583,581,726
売買損	△ 195,876,449
(B) 信託報酬等	△ 85,891,419
(C) 当期損益金(A+B)	1,301,813,858
(D) 前期繰越損益金	1,050,448,057
(E) 追加信託差損益金	4,631,994,160
(配当等相当額)	( 6,178,467,124)
(売買損益相当額)	(△1,546,472,964)
(F) 計(C+D+E)	6,984,256,075
次期繰越損益金(F)	6,984,256,075
追加信託差損益金	4,631,994,160
(配当等相当額)	( 6,180,913,989)
(売買損益相当額)	(△1,548,919,829)
分配準備積立金	2,352,261,915

(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(176,373,663円)、費用控除後の有価証券等損益額(42,836,271円)、信託約款に規定する収益調整金(6,180,913,989円)および分配準備積立金(2,133,051,981円)より分配対象収益は8,533,175,904円(1口当たり22,544円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	6,871,327円
委託者報酬	76,729,771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18期(計算期間:2022年10月14日～2023年10月13日)

## ◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

## [運用経過]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、香港やインドなどの投資比率を対ベンチマークで高めとした一方で、サウジアラビアを非保有としたほか、中国などを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを選択する姿勢を維持し、ソフトウェア・サービスや食品・飲料・タバコなどの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、素材やエネルギーなどの投資比率を低めとしました。

## ◎1万口当たりの費用明細(2022年10月14日～2023年10月13日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	3 (3)	0.010 (0.010)
(b) 有価証券取引税 (株式)	6 (6)	0.020 (0.020)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	95 (30) (65)	0.308 (0.096) (0.212)
合計	104	0.338

期中の平均基準価額は、30,790円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「10口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

## ◎売買及び取引の状況(2022年10月14日～2023年10月13日)

## 株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	百株	千米ドル	百株	千米ドル	
	アメリカ	52 461	1,138	8,672	
	メキシコ	— —	1,669	15,948	
	ブラジル	456 (57)	1,286 (—)	2,464	4,985
	ポーランド	— —	—	505	1,538
国	香港	1,066 (173)	6,415 (2,282)	4,821 (—)	42,087 (2,282)
	インドネシア	— —	—	19,315	12,098,186
	韓国	4	千韓国ウォン 310,959	19	千韓国ウォン 802,183

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	百株	千新台幣ドル	百株	千新台幣ドル	
	台湾	300	16,085	510	15,146
	中国オフショア	1,879 (199)	千オフショア元 11,231 (—)	556	千オフショア元 6,346
国	インド	2,044 (2,788)	千インドルピー 147,799 (382,007)	2,439 (1,659)	千インドルピー 349,673 (382,007)
	南アフリカ	369	千南アフリカランド 8,222	153	千南アフリカランド 7,738

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

## ◎組入資産の明細(2023年10月13日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(4,576,669千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等		
			株数	金額		期末	
						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			
CREDICORP LIMITED	74	64	810	121,577	銀行		
AMBEV SA-ADR	1,074	929	236	35,414	食品・飲料・タバコ		
EPAM SYSTEMS INC	56	44	1,053	157,931	ソフトウェア・サービス		
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	107	140	1,509	226,369	食品・飲料・タバコ		
HDFC BANK LTD-ADR	1,005	412	2,423	363,450	銀行		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	702	546	5,051	757,434	半導体・半導体製造装置		
YUM CHINA HOLDINGS INC	361	312	1,681	252,165	消費者サービス		
SEA LIMITED-ADR	123	—	—	—	メディア・娯楽		
H WORLD GROUP LIMITED-ADR	140	121	439	65,934	消費者サービス		
MERCADOLIBRE INC	28	24	3,050	457,362	一般消費財・サービス流通・小売り		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	58	50	6,394	958,758	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SBERBANK PAO	4,129	4,129	5	829	銀行		
小計	株数・金額	7,861	6,776	22,657	3,397,228		
	銘柄数<比率>	12	11	—	<22.7%>		
(メキシコ)			千メキシコペソ				
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	2,497	1,983	29,538	246,910	銀行		
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	5,986	4,830	29,719	248,419	生活必需品流通・小売り		
小計	株数・金額	8,484	6,814	59,257	495,329		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.3%>		
(ブラジル)			千ブラジルレアル				
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PRF	987	1,310	3,667	108,775	銀行		
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	4,527	3,120	3,754	111,364	金融サービス		
LOJAS RENNER SA	1,078	933	1,223	36,282	一般消費財・サービス流通・小売り		
RAIA DROGASIL SA	1,794	1,415	3,968	117,716	生活必需品流通・小売り		
WEG SA	2,551	2,208	7,765	230,364	資本財		
小計	株数・金額	10,939	8,988	20,378	604,502		
	銘柄数<比率>	5	5	—	<4.0%>		
(ポーランド)			千ポーランドズロチ				
ALLEGRO. EU SA	505	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
小計	株数・金額	505	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(香港)			千香港ドル				
AIA GROUP LTD	4,374	3,894	27,258	522,535	保険		
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1,810	1,253	10,757	206,211	一般消費財・サービス流通・小売り		
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	6,533	5,653	9,022	172,955	食品・飲料・タバコ		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	507	412	12,277	235,361	金融サービス		
JD.COM INC-CL A	1,020	826	9,731	186,553	一般消費財・サービス流通・小売り		
NETEASE INC	1,149	1,096	18,757	359,587	メディア・娯楽		
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	3,400	2,685	12,028	230,592	保険		
SANDS CHINA LTD	3,244	2,808	6,402	122,730	消費者サービス		
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	1,615	1,405	10,776	206,582	資本財		
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,731	1,498	47,426	909,169	メディア・娯楽		
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	1,950	2,220	11,022	211,297	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	27,334	23,751	175,460	3,363,578		
	銘柄数<比率>	11	11	—	<22.5%>		

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	40,257	33,232	30,074,960	288,719	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	74,792	64,723	34,303,412	329,312	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK	16,493	14,272	5,180,736	49,735	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	131,542 3	112,227 3	69,559,108 —	667,767 <4.5%>
(韓国)			千韓国ウォン		
LG H AND H CO LTD	20	15	646,242	71,926	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	29	29	1,548,383	172,335	素材
NAVER CORPORATION	70	61	1,185,412	131,936	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	121 3	105 3	3,380,037 —	376,198 <2.5%>
(台湾)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	2,188	1,898	63,783	297,637	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	1,610	1,390	36,487	170,265	生活必需品流通・小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,070	2,370	130,350	608,265	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,868 3	5,658 3	230,620 —	1,076,168 <7.2%>
(中国オフショア)			千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A	1,084	1,126	4,518	92,707	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A	1,091	2,047	5,547	113,815	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	98	94	16,788	344,447	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,502	1,932	10,680	219,123	耐久消費財・アパレル
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	221	320	4,983	102,243	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,996 5	5,519 5	42,517 —	872,337 <5.8%>
(インド)			千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED	403	327	103,548	187,423	素材
HDFC BANK LTD	—	2,133	330,700	598,568	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	1,803	—	—	—	金融サービス
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	1,829	1,451	90,637	164,054	保険
INFOSYS LIMITED	2,500	2,253	330,306	597,854	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED	3,286	4,332	195,282	353,460	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	1,083	1,296	228,727	413,996	銀行
TATA CONSULTANCY SERVICES	1,147	993	351,881	636,905	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	12,055 7	12,789 7	1,631,084 —	2,952,263 <19.7%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
BID CORP LTD	723	637	27,419	216,339	生活必需品流通・小売り
BIDVEST GROUP LIMITED	—	319	8,888	70,129	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	151	133	23,787	187,682	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	874 2	1,090 3	60,095 —	474,151 <3.2%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	209,583 54	183,722 53	—	14,279,524 <95.4%>

(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個別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の異動は未測は別途です。

(注) 株数に「印」がある場合は輸入しをを表します。

(注) ( ) 内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

## ◎投資信託財産の構成

(2023年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14,279,524	94.9
コール・ローン等、その他	766,162	5.1
投資信託財産総額	15,045,686	100.0

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

(注) 当期末における外貨建純資産(14,972,276千円)の投資信託財産総額(15,045,686千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.94円、1メキシコペソ=8.3589円、1ブラジルレアル=29.6632円、1英ポンド=182.67円、1ポーランドズロチ=34.8049円、1香港ドル=19.17円、1マレーシアリンギット=31.6861円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.13円、1新台幣ドル=4.6664円、1オフショア元=20.517円、1インドルピー=1.81円、1南アフリカランド=7.89円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,045,686,287
コール・ローン等	744,092,096
株式(評価額)	14,279,524,424
未取配当金	22,069,767
(B) 負債	72,405,053
未払金	72,405,050
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	14,973,281,234
元本	4,576,669,077
次期繰越損益金	10,396,612,157
(D) 受益権総口数	4,576,669,077口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,717円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	5,266,643,282円
期中追加設定元本額	1,116,446,329円
期中一部解約元本額	1,806,420,534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)	1,271,667,700円
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)	3,305,001,377円

## ◎損益の状況

(2022年10月14日～2023年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	305,721,175
受取配当金	289,932,731
受取利息	15,710,681
その他収益金	81,713
支払利息	△ 3,950
(B) 有価証券売買損益	2,067,176,535
売買益	2,974,483,706
売買損	△ 907,307,171
(C) その他費用等	△ 48,348,369
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,324,549,341
(E) 前期繰越損益金	9,503,096,651
(F) 追加信託差損益金	2,333,083,008
(G) 解約差損益金	△ 3,764,116,843
(H) 計(D+E+F+G)	10,396,612,157
次期繰越損益金(H)	10,396,612,157

(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。

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB（適格機関投資家専用）  
第2期（2023年2月21日～2024年2月20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	原則として無期限（設定日：2022年4月7日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	新興国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の株式の中で、過小評価されていると判断される企業の株式に分散投資を行います。大型株式への投資を基本としますが、中型株式等へも投資する場合があります。なお、新興国以外の企業にも投資することがあります。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
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。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		期騰	落率			
（設定日） 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2023年2月20日）	10,549	5.5	98.4	—	—	5,410
2期（2024年2月20日）	12,266	16.3	97.7	—	—	5,495

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注2）当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」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注4）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2023年2月20日	10,549	—	98.4	—
2月末	10,424	△ 1.2	97.6	—
3月末	10,420	△ 1.2	96.6	—
4月末	10,291	△ 2.4	97.6	—
5月末	10,712	1.5	97.5	—
6月末	11,453	8.6	98.0	—
7月末	11,821	12.1	98.1	—
8月末	11,695	10.9	97.1	—
9月末	11,430	8.4	96.3	—
10月末	11,148	5.7	97.0	—
11月末	11,645	10.4	98.3	—
12月末	11,799	11.8	97.0	—
2024年1月末	11,812	12.0	97.5	—
(期 末) 2024年2月20日	12,266	16.3	97.7	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当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」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

当期の新興国株式市場は上昇しました（MSCI新興国株式指数、税引前配当込み、現地通貨ベース）。①米国株式の上昇につれ高となったこと、②前年末のゼロコロナ政策放棄、その後の感染爆発を経て、再開後の中国経済がようやく本格的に持ち直すとの期待が高まったことなどから、2023年7月まで新興国株式市場は上昇しました。8月から10月にかけては、米長期金利の上昇、中国の不動産会社の債務問題や景気低迷が株価の下押し要因となりました。しかし、11月以降は、主要国のインフレの鈍化を受けた2024年の利下げ期待の高まりや長期金利の低下を受けた先進国の株高に追随して、新興国市場は上昇して期末を迎えました。

為替市場では、日銀が緩和的な金融政策を維持する中、総じて高い新興国の政策金利水準との金利差が意識されたことで円安・各国通貨高が進み、外貨建資産の円建てリターンの改善につながりました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有しているアリババ・グループ・ホールディング（中国、一般消費財・サービス）やサントン・ウェイガオ・グループ・メディカル・ポリマー（中国、ヘルスケア）などの株価下落がマイナス要因となった一方で、サムスン電子（韓国、情報技術）やシュリラム・ファイナンス（インド、金融）などの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+16.3%となりました。

### 【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。

### 【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき、ファンダメンタルズの改善が期待される企業の発掘に注力して運用して参ります。

## ○1口当たりの費用明細

（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 94	% 0.836	(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は11,220円です。
（投信会社）	（86）	（0.770）	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	（2）	（0.022）	販売会社分は、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、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	（5）	（0.044）	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	16	0.143	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	（16）	（0.143）	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(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）	（0.003）	
(d) その他費用	24	0.211	(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）	（13）	（0.114）	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用等）	（11）	（0.097）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	134	1.193	

（注1）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、この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、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注3）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。

## ○売買および取引の状況

（2023年2月21日～2024年2月20日）

### 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
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 500,418	千円 582,477	千口 1,178,853	千円 1,371,713

（注）単位未満は切捨て。

## ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期	
	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,454,491千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,556,244千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.85	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等 (2023年2月21日～2024年2月20日)

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。

## ○組入資産の明細 (2024年2月20日現在)

### 親投資信託残高

項 目	前 期 末			当 期 末		
	口	数	千口	口	数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド		5,107,628		4,429,194		5,518,776

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比	評 価 額	率
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	5,518,776	100.0	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,261	0.0		
投 資 信 託 財 産 総 額	5,521,037	100.0		

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産7,443,412千円の投資信託財産総額7,476,394千円に対する比率は、99.6%です。

(注3) 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、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1メキシコペソ=8.8208円、1ブラジルレアル=30.3034円、100チリペソ=15.5561円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、100ハンガリーフォリント=41.6347円、1ポーランドズロチ=37.4169円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.67円、1マレーシアリンギット=31.3886円、1タイバーツ=4.16円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.24円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民幣元=20.8415円、1サウジアラビアリアル=40.17円、1南アフリカランド=7.92円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

項目	当期末
(A) 資産	5,521,037,660円
ティー・ロウ・プライス 新興国 ディスカバリー株式マザーファンド(評価額)	5,518,776,456
未収入金	2,261,204
(B) 負債	25,891,664
未払解約金	2,261,204
未払信託報酬	22,590,186
その他未払費用	1,040,274
(C) 純資産総額(A-B)	5,495,145,996
元本	4,480,020,000
次期繰越損益金	1,015,125,996
(D) 受益権総口数	448,002口
1口当たり基準価額(C/D)	12,266円

(注) 期首における元本額は5,128,900,000円、当期中における追加設定元本額は506,600,000円、同解約元本額は1,155,480,000円です。

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	772,894,463円
売	877,114,771
買	△ 104,220,308
(B) 信託報酬等	△ 47,645,837
(C) 当期損益金(A+B)	725,248,626
(D) 前期繰越損益金	197,424,793
(E) 追加信託差損益金	92,452,577
(配当等相当額)	( 31,034,207)
(売買損益相当額)	( 61,418,370)
(F) 計(C+D+E)	1,015,125,996
次期繰越損益金(F)	1,015,125,996
追加信託差損益金	92,452,577
(配当等相当額)	( 32,367,642)
(売買損益相当額)	( 60,084,935)
分配準備積立金	922,673,419

(注1) (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2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

(注3) (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。

○お知らせ

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。

- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

## ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド 第2期 (計算期間：2023年2月21日～2024年2月20日)

### ◎当期中の運用経過と今後の運用方針

#### 〔運用経過〕

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+17.2%となりました。  
 (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。  
 (3) 当期末におけるセクター配分は、金融、情報技術、一般消費財・サービスが上位となりました。主な取引としては、タイの銀行のSCB X やブラジルの大手銀行のブラデスコ銀行 (いずれも金融)、中国の広告・メディア会社のフォーカス・メディア・インフォメーション・テクノロジー (コミュニケーション・サービス) の組入を当期中に開始しました。一方で、中国の電子商取引大手のアリババ・グループ・ホールディング (一般消費財・サービス) や韓国の電機大手のサムスン電子 (情報技術) の組入削減、ブラジルのアルコール飲料大手のアンペブ (生活必需品) の組入の除外などを行いました。

#### 〔今後の運用方針〕

引き続き、先進国市場よりも相対的に非効率性が高いと考えられる新興国の株式の中で、株価が過小評価されていると判断される企業の株式を中心に投資を行います。単純なバリュエーション尺度に依存するのではなく、ファンダメンタルズの改善に焦点を当て、今後数年で株価の再評価が期待される銘柄をボトムアップで発掘することにより、長期的に安定した運用実績の実現を追求します。

### ○1万口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	16 (16)	0.141 (0.141)
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.003 (0.003)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	19 (13) (7)	0.169 (0.112) (0.057)
合計	35	0.313

(注) 金額欄は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 (11,351円) で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の (1口当たりの費用明細) をご参照ください。

○売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

株式

	買		付		売		付	
	株	数	金	額	株	数	金	額
外	ア	メ	リ	カ	百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
					209	353	445	1,130
	メ	キ	シ	コ	429	千メキシコペソ	2,226	千メキシコペソ
						4,495		22,182
	ブ	ラ	ジ	ル	5,179	千ブラジルレアル	5,345	千ブラジルレアル
						9,308		9,998
	チ			リ	ベソ	千チリペソ	37,970	千チリペソ
					12,607	111,185		354,554
	ユ			ー	ロ	千ユーロ		千ユーロ
					263	361	213	321
					(549)	(846)	(549)	(846)
	イ	ギ	リ	ス	301	千イギリスポンド	555	千イギリスポンド
					(9)	270		432
						(9)		
	ス	イ		ス	11	千スイスフラン	91	千スイスフラン
						71	(91)	562
								(36)
	ハ	ン	ガ	リ	ー	千ハンガリーフォリント	182	千ハンガリーフォリント
					39	54,421		248,531
ポ	ー	ラ	ン	ド	千ポーランドズロチ	503	千ポーランドズロチ	
				82	371		1,884	
香			港	9,285	千香港ドル	34,672	千香港ドル	
				(101)	26,230		46,117	
					(175)			
シ	ン	ガ	ポ	ール	千シンガポールドル	3,305	千シンガポールドル	
				899	249		1,186	
マ	レ	ー	シ	ア	千マレーシアリンギット	3,385	千マレーシアリンギット	
				2,183	1,713		1,917	
タ			イ	21,346	千タイバーツ	38,876	千タイバーツ	
					46,407		50,225	
イ	ン	ド	ネ	シ	ア	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	
				4,161	2,295,092	14,470	7,845,593	
韓			国	227	千韓国ウォン	761	千韓国ウォン	
					1,902,749		4,054,426	
台			湾	1,440	千台湾ドル	2,500	千台湾ドル	
				(45)	33,269	(2,500)	40,691	
					(612)	(19)	(866)	
イ			ン	ド	千インドルピー	4,531	千インドルピー	
				1,073	79,913	(4,531)	224,935	
				(304)	(5,814)	(9)	(5,814)	
中			国	12,252	千中国人民元	12,038	千中国人民元	
				(428)	14,454		17,353	
					(9)			
サ	ウ	ジ	ア	ラ	ビ	ア	千サウジアラビアリヤル	
				820	3,761	680	千サウジアラビアリヤル	
				(157)	(9)	(0.01)	(2,892)	
							(9)	
南	ア	フ	リ	カ	千南アフリカランド	1,365	千南アフリカランド	
				1,455	23,823	(1,365)	18,772	
				(149)	(9)	(9)	(40)	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 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。

(注3) ( )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。

## ○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024年2月20日）

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。

## ○組入資産の明細

（2024年2月20日現在）

### 外国株式

銘柄	株数	株数	評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>（アメリカ）</b>	百株	百株	千アメリカドル	千円	
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	40	23	371	55,872	運輸
JOYY INC-ADR	94	—	—	—	メディア・娯楽
KE HOLDINGS INC	752	627	885	133,112	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	887 3	651 2	1,256 —	188,985 <2.5%>
<b>（メキシコ）</b>			千メキシコペソ		
GRUMA S. A. B. -B	723	354	11,274	99,446	食品・飲料・タバコ
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	2,154	1,815	15,947	140,668	素材
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	1,089	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	3,967 3	2,170 2	27,221 —	240,115 <3.2%>
<b>（ブラジル）</b>			千ブラジルレアル		
BANCO BRADESCO SA-PREF	—	2,132	2,910	88,188	銀行
EMBRAER SA	—	1,328	3,011	91,270	資本財
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	1,429	1,380	3,565	108,046	不動産管理・開発
AMBEV SA	2,697	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT	1,730	1,453	3,128	94,798	素材
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,833	1,230	4,537	137,500	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	7,689 4	7,523 5	17,153 —	519,804 <7.0%>
<b>（チリ）</b>			千チリペソ		
BANCO DE CHILE	91,665	66,303	755,856	117,581	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	91,665 1	66,303 1	755,856 —	117,581 <1.6%>
<b>（ユーロ・・・ルクセンブルク）</b>			千ユーロ		
TENARIS SA	475	525	784	126,977	エネルギー
ユーロ計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	475 1	525 1	784 —	126,977 <1.7%>
<b>（イギリス）</b>			千イギリスポンド		
PRUDENTIAL PLC	527	404	331	62,835	保険
FRESNILLO PLC	668	547	261	49,518	素材
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	1,196 2	952 2	593 —	112,354 <1.5%>
<b>（スイス）</b>			千スイスフラン		
HOLCIM LTD	156	76	523	89,209	素材
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	156 1	76 1	523 —	89,209 <1.2%>
<b>（ハンガリー）</b>			千ハンガリーフォリント		
OTP BANK PLC	335	192	332,513	138,441	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	335 1	192 1	332,513 —	138,441 <1.9%>

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	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	1,023	602	2,918	109,204	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,023 1	602 1	2,918 -	109,204 <1.5%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA RESOURCES LAND LTD	-	1,480	3,640	70,012	不動産管理・開発
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	7,380	-	-	-	運輸
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,220	1,310	5,796	111,471	消費者サービス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	2,499	1,969	4,381	84,247	公益事業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	3,584	1,212	568	10,930	ヘルスケア機器・サービス
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	3,200	-	-	-	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	1,180	940	4,638	89,206	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD	6,680	-	-	-	公益事業
BAIDU INC-CLASS A	823	734	7,608	146,313	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	14,590	10,640	5,032	96,779	銀行
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,877	-	-	-	不動産管理・開発
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	4,532	4,376	7,693	147,936	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,968	1,668	11,926	229,340	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD	323	241	7,906	152,046	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	49,857 13	24,570 10	59,193 -	1,138,283 <15.3%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	368	181	476	53,218	資本財
YANGZIJIAN SHIPBUILDING	8,317	6,098	1,030	115,082	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,685 2	6,279 2	1,507 -	168,301 <2.3%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	9,920	7,802	4,993	156,745	銀行
TENAGA NASIONAL BHD	-	916	1,025	32,202	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,920 1	8,718 2	6,019 -	188,947 <2.5%>
(タイ)			千タイバーツ		
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	22,909	-	-	-	不動産管理・開発
LAND & HOUSES PUB - NVDR	8,945	-	-	-	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	8,496	3,150	8,820	36,691	ヘルスケア機器・サービス
SCB X PCL-FOREIGN	-	2,473	25,595	106,477	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	-	17,197	11,436	47,573	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,350 3	22,820 3	45,851 -	190,742 <2.6%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	40,077	29,768	18,158,480	176,137	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,077 1	29,768 1	18,158,480 -	176,137 <2.4%>
(韓国)			千韓国ウォン		
LOTTE CHEMICAL CORP	46	31	431,946	48,550	素材
SK HYNIX INC	51	96	1,452,933	163,309	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO	68	56	1,419,555	159,557	自動車・自動車部品
KT CORP	208	-	-	-	電気通信サービス
KANGWON LAND INC	269	-	-	-	消費者サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	669	550	4,059,369	456,273	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMOREPACIFIC CORP	32	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
CJ CHEILJEDANG CORP	21	21	657,856	73,943	食品・飲料・タバコ

ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

銘柄	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	
HL MANDO CO LTD		百株 —	百株 79	千韓国ウォン 275,173	千円 30,929	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,369 8	834 6	8,296,834 —	932,564 <12.5%>	
(台湾)				千台湾ドル		
MEDIATEK INC		520	400	38,520	184,414	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY		4,470	3,550	36,565	175,054	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIZLINK HOLDING INC		760	626	15,377	73,619	資本財
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT		2,640	2,290	31,144	149,101	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP		—	490	19,869	95,125	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	8,390 4	7,356 5	141,475 —	677,315 <9.1%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		309	292	86,181	156,850	エネルギー
SHREE CEMENT LTD		25	19	52,772	96,045	素材
SHRIRAM FINANCE LTD		419	333	81,441	148,223	金融サービス
PETRONET LNG LTD		3,469	877	24,800	45,136	エネルギー
ASHOK LEYLAND LTD		1,396	1,496	25,773	46,907	資本財
HINDALCO INDUSTRIES LTD		1,218	1,001	51,296	93,358	素材
ICICI BANK LTD		1,123	968	101,114	184,028	銀行
TECH MAHINDRA LTD		523	341	44,699	81,353	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	8,484 8	5,330 8	468,079 —	851,904 <11.4%>	
(中国)				千中国人民元		
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A		—	3,213	2,001	41,718	メディア・娯楽
WEICHAI POWER CO LTD-A		5,742	4,107	6,480	135,070	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A		—	1,210	3,185	66,399	保険
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A		1,808	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA OILFIELD SERVICES-A		3,293	3,522	5,166	107,683	エネルギー
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		2,218	1,779	4,037	84,156	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A		1,628	1,500	6,147	128,112	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	14,689 5	15,331 6	27,020 —	563,140 <7.6%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリアル		
SAUDI AWWAL BANK		929	817	3,185	127,943	銀行
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		210	298	2,365	95,027	素材
THE SAUDI NATIONAL BANK		512	834	3,459	138,966	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,652 3	1,951 3	9,010 —	361,937 <4.9%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
THE FOSCHINI GROUP LTD		—	556	6,067	48,051	一般消費財・サービス流通・小売り
FIRSTRAND LTD		2,534	2,054	13,255	104,983	金融サービス
KUMBA IRON ORE LTD		182	163	9,154	72,501	素材
PROSUS NV		98	280	16,444	130,239	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,815 3	3,055 4	44,921 —	355,774 <4.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	293,689 68	205,014 66	—	7,247,724 <97.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,247,724	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	228,670	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,476,394	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

（注2）当期末における外貨建純資産7,443,412千円の投資信託財産総額7,476,394千円に対する比率は、99.6％です。

（注3）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、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1メキシコペソ=8.8208円、1ブラジルレアル=30.3034円、100チリペソ=15.5561円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、100ハンガリーフォリント=41.6347円、1ポーランドズロチ=37.4169円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.67円、1マレーシアリンギット=31.3886円、1タイバーツ=4.16円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.24円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民元=20.8415円、1サウジアラビアリアル=40.17円、1南アフリカランド=7.92円です。

## ○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,532,042,999円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	195,812,287
株 式(評価額)	7,247,724,764
未 収 入 金	74,663,765
未 収 配 当 金	13,842,183
(B) 負 債	80,225,353
未 払 金	67,059,308
未 払 解 約 金	13,165,141
そ の 他 未 払 費 用	904
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,451,817,646
元 本	5,980,399,100
次 期 繰 越 損 益 金	1,471,418,546
(D) 受 益 権 総 口 数	5,980,399,100口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,460円

（注1）期首元本額 7,535,124,369円  
追加設定元本額 772,565,166円  
一部解約元本額 2,327,290,435円

（注2）期末における元本の内訳  
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF（適格機関投資家専用）  
1,551,204,512円  
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB（適格機関投資家専用）  
4,429,194,588円

## ○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	241,249,765円
受 取 配 当 金	239,106,995
受 取 利 息	2,142,769
そ の 他 収 益 金	1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,024,715,364
売 買 損 益	1,928,895,000
売 買 損 益	△ 904,179,636
(C) そ の 他 費 用 等	△ 13,648,477
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,252,316,652
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	472,830,312
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	111,698,735
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 365,427,153
(H) 計 (D+E+F+G)	1,471,418,546
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,471,418,546

（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)その他費用等にはその他費用等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）(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

（2023年2月21日～2024年2月20日）

### 信託約款の変更について

2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。

- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

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

2023年8月31日決算

(計算期間:2022年9月1日～2023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"> <li>◆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。</li> <li>◆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な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)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行な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。</li> <li>●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)。</li> <li>●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ないます。</li> <li>●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な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なう場合があります。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ないません。</li> <li>●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。</li> </ul>
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ました。

◇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**  
**2023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	102,332,079	
<i>(取得原価: 107,944,524米ドル)</i>		
現金預金等	2,964,842	
ブローカーからの未収金	867,938	
未収収益	173,070	
現金および現金同等物に係る利息	304	
資産合計	106,338,233	
負債		
当座借越	133,428	
外国為替先渡し契約に係る評価差損	290,177	
買戻しに係る未払金	120,349	
ブローカーへの未払金	759,584	
未払費用	411,802	
負債合計	1,715,340	
純資産総額	104,622,893	

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	10,602	408,310	4,328,722,254
FDクラス (円)	24,464	447,127	10,938,384,755

## 運用計算書

2023年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座に係る利息	167,413
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,610,824
その他収益	13,319
	<hr/>
収益合計	2,791,556
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	830,840
事務管理代行報酬	46,941
保管費用	47,240
銀行口座支払利息	50
取引銀行報酬	144,568
銀行手数料	44,040
受託報酬	23,492
法務報酬	7,703
立替費用	23,468
専門家報酬	21,637
キャピタル・ゲイン税	62,361
雑費用	7,176
	<hr/>
費用合計	1,259,516
	<hr/>
純投資損益	1,532,040
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(8,589,920)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(3,912,627)
	<hr/>
当期実現純損益	(12,502,547)
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	9,590,940
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	139,584
	<hr/>
当期評価差損益	9,730,524
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	(1,239,983)
	<hr/> <hr/>

**純資産変動計算書**  
2023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	127,669,223
純投資損益	1,532,040
当期実現純損益	(12,502,547)
当期評価差損益	9,730,524
運用の結果による純資産の増減額	(1,239,983)
受益証券の発行手取金	18,795,725
受益証券の買戻支払金	(40,602,072)
	(21,806,347)
期末純資産総額	104,622,893

**発行済受益証券数の変動表**  
**2023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	497,835
発行受益証券数	100,542
買戻受益証券数	(190,067)
	408,310
期末発行済受益証券数	408,310

## FDクラス

期首受益証券数	527,601
発行受益証券数	66,408
買戻受益証券数	(146,882)
	447,127
期末発行済受益証券数	447,127

**統計情報**

**2023年8月31日現在**  
*(未監査)*

	2023	2022	2021
期末純資産総額 (米ドル)	104,622,893	127,669,223	192,849,937
FCクラス (円)			
期末純資産総額	4,328,722,254	5,609,214,625	7,374,800,126
期末1口当たり純資産価格	10,602	11,267	15,318
FDクラス (円)			
期末純資産総額	10,938,384,755	12,086,389,693	13,803,015,518
期末1口当たり純資産価格	24,464	22,908	24,455

## 組入資産明細

2023年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
	<b>バミューダ</b>			
普通株式				
6,420	CREDICORP LTD	871,082	907,981	0.87
	合計： バミューダ	871,082	907,981	0.87
	<b>ブラジル</b>			
普通株式				
293,577	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,382,072	1,614,673	1.54
439,428	BRADESCO SA-PREF	1,244,904	1,343,237	1.28
81,418	VALE SA SP ADR	1,202,339	1,072,275	1.02
81,532	PETRO RIO SA	476,284	773,850	0.74
127,904	RAIA DROGASIL SA	532,098	718,662	0.69
47,732	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	611,184	670,635	0.64
93,941	BCO BTG PAC-UNIT	411,045	623,679	0.60
113,253	GERDAU-PREF	587,907	598,596	0.57
44,761	LOCALIZA	504,685	578,874	0.55
178,796	AMBEV SA	551,982	505,962	0.48
77,774	REDE D'OR SAO LU	455,225	455,758	0.44
98,852	EMBRAER	356,265	393,932	0.38
56,507	EQUATORIAL E-ORD	359,569	365,794	0.35
33,053	ENERGISA-UNITS	304,772	311,556	0.30
74,155	TIM SA	181,084	218,488	0.21
	合計： ブラジル	9,161,415	10,245,971	9.79
	<b>ケイマン諸島</b>			
普通株式				
134,900	TENCENT HOLDING LTD	7,121,304	5,589,462	5.34
332,948	BABA-SW	5,948,090	3,828,755	3.66
156,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	1,878,834	1,601,014	1.53
36,240	H WORLD GROU- ADR	1,636,873	1,459,747	1.40
46,359	ZTO EXPRESS - ADR	1,192,468	1,165,465	1.11
318,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,465,541	1,070,301	1.02
48,000	NETEASE INC	1,044,172	1,002,374	0.96
57,778	JD-SW	1,898,696	948,753	0.91
142,000	WUXI BIOLOGICS C	1,095,991	799,271	0.76
95,100	SUNNY OPTICAL	991,139	777,165	0.74
36,930	BAIDU INC A	732,037	656,322	0.63
39,290	MEITUAN-W	755,848	643,665	0.62
143,000	INNOVENT BIOLOGI	623,149	639,909	0.61
144,000	CHINA RES LAND	650,209	608,584	0.58
57,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	804,323	446,915	0.43
35,700	CHAILEASE	255,647	198,644	0.19
	合計： ケイマン諸島	28,094,321	21,436,346	20.49

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
	チリ			
普通株式				
3,381,302	BANCO DE CHILE	344,103	369,604	0.36
18,862	BANCO SANTANDER CHILE ADR	356,413	360,830	0.34
		<u>700,516</u>	<u>730,434</u>	<u>0.70</u>
	合計： チリ	<u>700,516</u>	<u>730,434</u>	<u>0.70</u>
	中国			
普通株式				
569,200	HAIER SMART H-H	1,827,885	1,759,752	1.68
50,500	BYD COMPANY	1,525,656	1,582,516	1.51
497,200	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	1,358,161	1,138,445	1.09
277,000	CM BANK-H	1,769,610	1,094,753	1.05
384,000	FLAT GLASS GRO-H	1,248,810	953,663	0.91
460,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	413,272	528,980	0.51
		<u>8,143,394</u>	<u>7,058,109</u>	<u>6.75</u>
	合計： 中国	<u>8,143,394</u>	<u>7,058,109</u>	<u>6.75</u>
	ギリシャ			
普通株式				
286,291	EUROBANK ERGASIA	279,703	499,907	0.49
69,469	NATL BANK GREECE	274,969	474,770	0.45
85,341	PIRAEUS FINANCIA	248,711	296,735	0.28
		<u>803,383</u>	<u>1,271,412</u>	<u>1.22</u>
	合計： ギリシャ	<u>803,383</u>	<u>1,271,412</u>	<u>1.22</u>
	香港			
普通株式				
204,400	AIA GROUP LTD	2,124,343	1,855,392	1.77
		<u>2,124,343</u>	<u>1,855,392</u>	<u>1.77</u>
	合計： 香港	<u>2,124,343</u>	<u>1,855,392</u>	<u>1.77</u>
	ハンガリー			
普通株式				
12,037	OTP BANK PLC	302,576	495,744	0.47
14,863	RICHTER GEDEON NYRT	376,835	376,058	0.36
		<u>679,411</u>	<u>871,802</u>	<u>0.83</u>
	合計： ハンガリー	<u>679,411</u>	<u>871,802</u>	<u>0.83</u>
	インド			
普通株式				
91,286	ICICI BANK LTD SP ADR	1,622,764	2,115,097	2.03
32,307	HDFC BANK LTD ADR	2,031,924	2,013,049	1.93
113,520	INFOSYS LTD ADR	2,031,716	1,971,842	1.88
29,683	AXIS BANK- GDR	1,535,539	1,745,360	1.67

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
18,087	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	1,052,699	1,050,855	1.00
45,703	MAHINDRA & M- GDR	752,139	877,498	0.84
49,925	HINDALCO IND- GDR	246,093	277,084	0.26
		<u>9,272,874</u>	<u>10,050,785</u>	<u>9.61</u>
	合計： インド	<u>9,272,874</u>	<u>10,050,785</u>	<u>9.61</u>
	<b>インドネシア</b>			
普通株式				
2,019,577	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	617,026	735,873	0.70
1,113,900	BANK CENTRAL ASIA	683,908	670,967	0.64
630,100	BANK NEGARA INDO	379,428	379,546	0.36
962,200	TELKOM INDONESIA(PERSERO) TBK PT	265,153	235,626	0.23
		<u>1,945,515</u>	<u>2,022,012</u>	<u>1.93</u>
	合計： インドネシア	<u>1,945,515</u>	<u>2,022,012</u>	<u>1.93</u>
	<b>ルクセンブルグ</b>			
普通株式				
2,522	GLOBANT SA	427,742	515,673	0.49
		<u>427,742</u>	<u>515,673</u>	<u>0.49</u>
	合計： ルクセンブルグ	<u>427,742</u>	<u>515,673</u>	<u>0.49</u>
	<b>メキシコ</b>			
普通株式				
14,212	FOMENTO ECON- ADR	1,148,029	1,599,135	1.53
105,134	GRUPO F BANORT-O	631,714	906,836	0.87
48,051	CEMEX SAB-SP ADR	253,571	382,966	0.37
		<u>2,033,314</u>	<u>2,888,937</u>	<u>2.77</u>
	合計： メキシコ	<u>2,033,314</u>	<u>2,888,937</u>	<u>2.77</u>
	<b>オランダ</b>			
普通株式				
24,369	YANDEX NV-A	1,628,937	265,378	0.25
		<u>1,628,937</u>	<u>265,378</u>	<u>0.25</u>
	合計： オランダ	<u>1,628,937</u>	<u>265,378</u>	<u>0.25</u>
	<b>ポーランド</b>			
普通株式				
51,578	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	447,409	520,216	0.50
18,255	PEKAO	288,454	480,681	0.46
31,396	PKOBP	243,010	286,167	0.27
		<u>978,873</u>	<u>1,287,064</u>	<u>1.23</u>
	合計： ポーランド	<u>978,873</u>	<u>1,287,064</u>	<u>1.23</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>韓国</b>				
<b>普通株式</b>				
131,473	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,879,124	6,645,569	6.36
19,067	SK HYNIX INC	1,573,015	1,754,685	1.68
2,837	SAMSUNG SDI CO	1,386,862	1,316,125	1.25
2,722	SAMSUNG FIRE & M	472,630	506,961	0.48
4,823	SAMSUNG ELECTRO	526,469	493,407	0.47
1,105	KOREA ZINC CO LTD	442,397	439,990	0.42
722	LG CHEMICAL LTD	387,043	318,035	0.30
1,918	NAVER CORP	312,120	310,846	0.30
		<u>11,979,660</u>	<u>11,785,618</u>	<u>11.26</u>
	合計： 韓国	<u>11,979,660</u>	<u>11,785,618</u>	<u>11.26</u>
<b>ロシア</b>				
<b>普通株式</b>				
155,867	ROSNEFT	1,123,268	450,408	0.43
11,103	MAGNIT	789,111	350,403	0.33
1,138	POLYUS	149,502	69,100	0.07
		<u>2,061,881</u>	<u>869,911</u>	<u>0.83</u>
	合計： ロシア	<u>2,061,881</u>	<u>869,911</u>	<u>0.83</u>
<b>南アフリカ</b>				
<b>普通株式</b>				
444,828	FIRSTRAND LTD	1,555,237	1,748,109	1.68
7,786	NASPERS LTD-N	1,227,444	1,341,048	1.28
55,803	SHOPRITE HLDGS	649,562	788,246	0.75
53,664	GOLD FIELDS LTD	541,209	697,810	0.67
7,434	CAPITEC BANK HOL	811,978	630,739	0.60
85,014	MTN GROUP LTD	634,271	547,657	0.52
54,806	ABSA GROUP LTD	550,787	534,898	0.51
46,568	ASPEN PHARMACARE	449,753	429,340	0.41
66,512	TFG	398,342	371,989	0.36
15,332	BID CORP LTD	332,591	348,734	0.33
59,863	AVI LTD	333,768	232,496	0.22
		<u>7,484,942</u>	<u>7,671,066</u>	<u>7.33</u>
	合計： 南アフリカ	<u>7,484,942</u>	<u>7,671,066</u>	<u>7.33</u>
<b>台湾</b>				
<b>普通株式</b>				
545,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	8,577,752	9,379,449	8.97
497,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	1,733,950	1,659,260	1.59
55,000	MEDIATEK INCORPORATION	1,297,676	1,215,515	1.16
65,000	ACCTON TECH	674,768	973,979	0.93
217,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	724,163	802,920	0.76
871,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	655,445	651,201	0.62
436,993	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	618,621	624,666	0.60
189,000	UNI-PRESIDENT EN	464,603	418,880	0.40

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
63,000	CHUNGHWA TELECOM	259,083	229,090	0.22
20,000	NIEN MADE	221,440	187,460	0.18
		<u>15,227,501</u>	<u>16,142,420</u>	<u>15.43</u>
	合計： 台湾	<u>15,227,501</u>	<u>16,142,420</u>	<u>15.43</u>
	<b>アラブ首長国連邦</b>			
<b>普通株式</b>				
404,483	EMAAR PROPERTIES PJSC	461,823	777,448	0.74
		<u>461,823</u>	<u>777,448</u>	<u>0.74</u>
	合計： アラブ首長国連邦	<u>461,823</u>	<u>777,448</u>	<u>0.74</u>
	<b>英国</b>			
<b>普通株式</b>				
12,062	ANTOFAGASTA PLC	230,568	221,964	0.21
25,905	PEPCO GROUP NV	235,681	204,572	0.20
		<u>466,249</u>	<u>426,536</u>	<u>0.41</u>
	合計： 英国	<u>466,249</u>	<u>426,536</u>	<u>0.41</u>
	<b>米国</b>			
<b>投資ファンド</b>				
44,897	ISHARES MSCI SAU ETF	1,914,612	1,836,287	1.76
		<u>1,914,612</u>	<u>1,836,287</u>	<u>1.76</u>
<b>普通株式</b>				
20,267	YUM CHINA HOLDIN	1,123,439	1,080,042	1.03
6,248	YUM CHINA HOLDIN	359,297	335,455	0.32
		<u>1,482,736</u>	<u>1,415,497</u>	<u>1.35</u>
	合計： 米国	<u>3,397,348</u>	<u>3,251,784</u>	<u>3.11</u>
	<b>組入資産合計</b>	<b><u>107,944,524</u></b>	<b><u>102,332,079</u></b>	<b><u>97.81</u></b>

## 財務書類に関する注記

2023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 - 外国為替先渡し契約

2023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	4,667,042,692	USD	32,416,388	2023年9月28日	(290,377)
USD	134,290	JPY	19,420,000	2023年9月28日	611
USD	10,444	JPY	1,510,000	2023年9月28日	50
USD	120,458	JPY	17,560,000	2023年9月28日	(418)
JPY	1,370,000	USD	9,473	2023年9月28日	(43)
					<b>(290,177)</b>