

ノムラ新興国株ファンズ Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第6期(決算日2020年12月7日)

作成対象期間(2019年12月7日～2020年12月7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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2015年4月1日以降、無期限とします。	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目標に運用を行います。主として、新興国の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、新興国の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、投資信託証券への投資を通じて、実質的な株式の組み入れが高位となるよう投資信託証券への投資を行うことを基本とします。ただし、設定当初や組入投資信託証券の動向、資金動向、市況動向等によっては、このような運用ができない場合があります。 組入投資信託証券については適宜見直しを行います。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ(先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに、対円の為替ヘッジ(先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)を行うことを基本とするもの、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。	投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマース・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<Aコース>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		参考指数	投資信託 組入比率	純資産額
		税金 分配	期中騰落率			
	円		円		%	百万円
2期(2016年12月6日)	9,095		0	86.91	2.0	99.1
3期(2017年12月6日)	11,576		5	112.15	29.0	94.3
4期(2018年12月6日)	10,184		5	98.96	△11.8	99.0
5期(2019年12月6日)	10,503		5	98.96	△0.0	98.0
6期(2020年12月7日)	12,672		5	116.63	17.9	97.8

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 参考指数(=MSCI エマージング・マーケット・インデックス (円ヘッジベース))は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (ドルベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		参考指数	投資信託 組入比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2019年12月6日	円 10,503	% —	% —	98.96	98.0
12月末	11,212	6.8	7.1	105.98	99.1
2020年1月末	10,987	4.6	5.3	104.24	99.4
2月末	10,474	△0.3	△0.1	98.90	98.8
3月末	8,429	△19.7	△19.4	79.76	96.4
4月末	9,037	△14.0	△14.4	84.66	98.3
5月末	9,272	△11.7	△11.4	87.65	96.9
6月末	10,006	△4.7	△4.7	94.34	99.1
7月末	10,999	4.7	3.5	102.40	99.0
8月末	11,308	7.7	6.5	105.36	98.4
9月末	10,915	3.9	1.9	100.84	98.2
10月末	11,546	9.9	6.7	105.54	98.5
11月末	12,502	19.0	16.9	115.71	98.2
(期末) 2020年12月7日	12,677	20.7	17.9	116.63	97.8

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

＜Bコース＞

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額	
		税金 込分	分配 金	騰落 率	騰落 率			
	円	円	円	%	%	%	百万円	
2期(2016年12月6日)	8,749		0	△ 0.3	84.97	△ 3.4	98.9	449
3期(2017年12月6日)	11,329		5	29.5	110.44	30.0	96.8	870
4期(2018年12月6日)	10,188		5	△10.0	100.20	△ 9.3	99.2	1,110
5期(2019年12月6日)	10,444		5	2.6	98.79	△ 1.4	99.0	968
6期(2020年12月7日)	12,117		5	16.1	112.63	14.0	98.3	938

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマーク (=MSCI エマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース)) は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (ドルベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

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

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

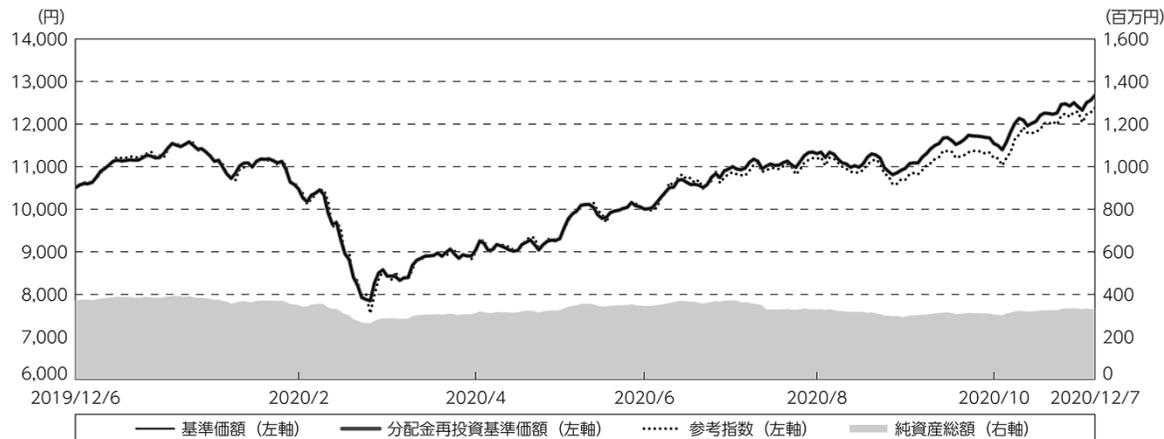
年月日	基準価額	標準価額		ベンチマーク	投資信託 組入比率
		騰落率	騰落率		
	円	%	%	%	%
(期首) 2019年12月6日	10,444	—	98.79	—	99.0
12月末	11,243	7.7	106.75	8.1	98.7
2020年1月末	10,982	5.2	104.70	6.0	98.6
2月末	10,581	1.3	100.73	2.0	98.6
3月末	8,290	△20.6	79.40	△19.6	98.0
4月末	8,836	△15.4	84.08	△14.9	98.2
5月末	9,146	△12.4	87.59	△11.3	97.5
6月末	9,804	△ 6.1	93.75	△ 5.1	99.0
7月末	10,595	1.4	99.94	1.2	99.3
8月末	11,027	5.6	104.29	5.6	98.5
9月末	10,535	0.9	98.64	△ 0.2	98.4
10月末	11,038	5.7	102.40	3.7	98.5
11月末	11,972	14.6	112.07	13.4	98.1
(期末) 2020年12月7日	12,122	16.1	112.63	14.0	98.3

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：10,503円

期末：12,672円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：20.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年12月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2019年12月6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10,503円から期末12,672円となりました。

(上昇要因)

- ・各国の中央銀行が積極的な資金供給策を相次いで打ち出したこと
- ・米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり米国政治の不透明感が和らいだこと

(下落要因)

- ・世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まったこと

<Aコース>

○投資環境

新興国株式市場は、1月中旬にかけては、米中貿易協議の「第1段階」の合意に達したことなどから堅調に推移しました。1月下旬以降、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、世界経済への悪影響が懸念されたことなどから、大幅に下落しました。4月以降は各国の中央銀行が積極的な資金供給策を相次いで打ち出したことや、OPEC（石油輸出国機構）プラスが協調減産で最終合意したことなどから堅調に推移しました。11月以降も米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり、米国政治の不透明感が和らいだことなどから上昇し、当作成期間は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

削除ファンド:「ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジあり)」

・投資対象ファンドへの投資の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体として、投資する株式の地域配分や割安度の分布などのリスク特性が参考指数から大きくかい離しないように、各ファンドの投資比率を決定しました。

ポートフォリオ全体のリスク特性が参考指数からかい離しないようにするため、「GIMエマージング株式フォーカスF」などの組入比率を引き上げた一方、「ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型（為替ヘッジあり）」などの組入比率を引き下げました。

<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

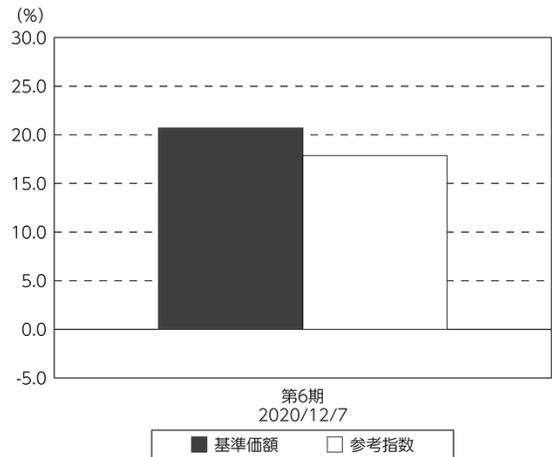
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+17.86%となったのに対して、基準価額の騰落率は+20.70%となりました。

【主な差異要因】 (プラス要因)

[GIMエマージング株式フォーカスF] が、新興国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (円ヘッジベース) です。

◎分配金

収益分配については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.039%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,671

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

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

<Aコース>

◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

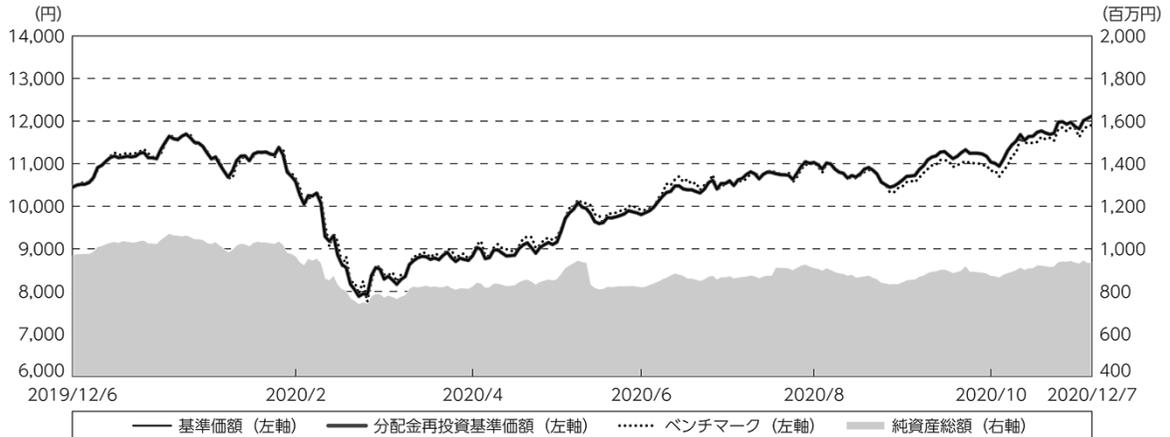
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：10,444円

期末：12,117円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率：16.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年12月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2019年12月6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10,444円から期末12,117円となりました。

(上昇要因)

- ・各国の中央銀行が積極的な資金供給策を相次いで打ち出したこと
- ・米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり米国政治の不透明感が和らいだこと

(下落要因)

- ・世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まったこと

<Bコース>

○投資環境

新興国株式市場は、1月中旬にかけては、米中貿易協議の「第1段階」の合意に達したことなどから堅調に推移しました。1月下旬以降、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、世界経済への悪影響が懸念されたことなどから、大幅に下落しました。4月以降は各国の中央銀行が積極的な資金供給策を相次いで打ち出したことや、OPEC（石油輸出国機構）プラスが協調減産で最終合意したことなどから堅調に推移しました。11月以降も米大統領選で民主党のバイデン氏が優勢となり、米国政治の不透明感が和らいだことなどから上昇し、当作成期間は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

削除ファンド:「ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし)」

・投資対象ファンドへの投資の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体として、投資する株式の地域配分や割安度の分布などのリスク特性がベンチマークから大きくかい離しないように、各ファンドの投資比率を決定しました。

ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにするため、「GIM エマージング株式フォーカスFB」などの組入比率を引き上げた一方、「ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし)」などの組入比率を引き下げました。

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

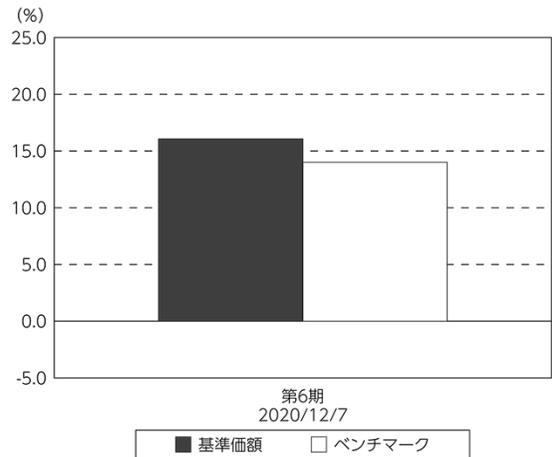
基準価額の騰落率は+16.07%となり、ベンチマークの+14.01%を2.06ポイント上回りました。

【主な差異要因】

（プラス要因）

〔GIMエマージング株式フォーカスFB〕が、新興国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

収益分配については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第 6 期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.041%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,578

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

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

<Bコース>

◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

＜Aコース＞

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0.607	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(55)	(0.518)	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 ）	(6)	(0.055)	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)	(0.033)	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) そ の 他 費 用	0	0.003	(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)	(0.003)	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
合 計	64	0.610	
期中の平均基準価額は、10,557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。

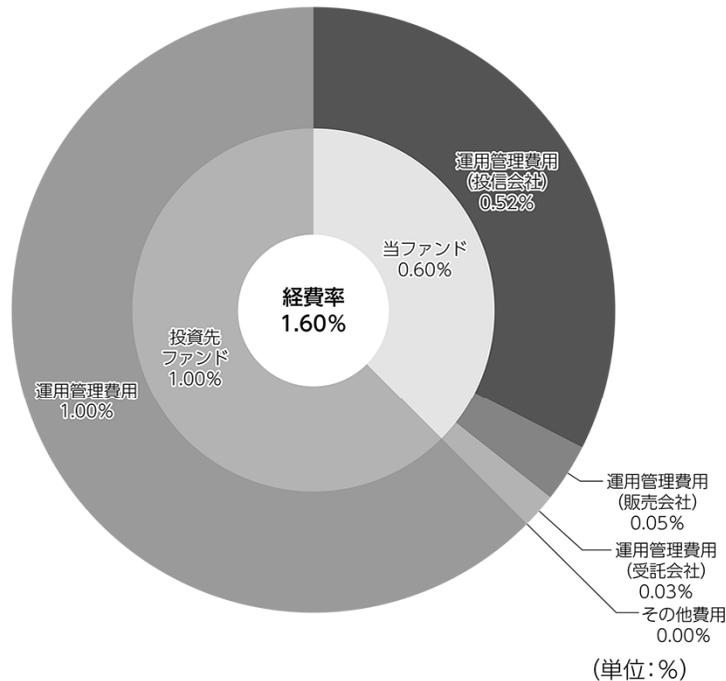
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.60%です。



経費率(①+②)	1.60
①当ファンドの費用の比率	0.60
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.00

(注) 当ファンドの費用は1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2019年12月7日～2020年12月7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F	3,481	55,122	2,764	54,411
	ノムラアカディアン新興国株ファンドF	2,815	48,396	5,244	83,620
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	4,455	47,230	3,817	46,764
	ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型 (為替ヘッジあり)	710	4,925	10,396 (339)	69,486 (2,125)
合計		11,461	155,673	22,221 (339)	254,282 (2,125)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、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。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月7日～2020年12月7日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 155	百万円 103	% 66.5	百万円 254	百万円 138	% 54.3

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年12月7日～2020年12月7日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

<Aコース>

○組入資産の明細

(2020年12月7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			千円	%
GIMエマージング株式フォーカスF		4,426		5,143	120,983	36.1
ノムラアカディアン新興国株ファンドF		7,287		4,858	97,281	29.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC		6,939		7,577	109,275	32.6
ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジあり)		10,026		—	—	—
合 計		28,678		17,578	327,540	97.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	327,540	95.4
コール・ローン等、その他	15,781	4.6
投資信託財産総額	343,321	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	343,321,339
コール・ローン等	9,817,764
投資信託受益証券(評価額)	327,540,876
未収入金	5,962,699
(B) 負債	8,346,842
未払収益分配金	132,174
未払解約金	7,210,614
未払信託報酬	998,657
未払利息	9
その他未払費用	5,388
(C) 純資産総額(A-B)	334,974,497
元本	264,349,803
次期繰越損益金	70,624,694
(D) 受益権総口数	264,349,803口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,672円

(注) 期首元本額は352,630,042円、期中追加設定元本額は75,453,795円、期中一部解約元本額は163,734,034円、1口当たり純資産額は1.2672円です。

○損益の状況 (2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,708
支払利息	△ 1,708
(B) 有価証券売買損益	60,605,125
売買益	89,303,148
売買損	△28,698,023
(C) 信託報酬等	△ 2,056,501
(D) 当期損益金(A+B+C)	58,546,916
(E) 前期繰越損益金	△ 8,953,396
(F) 追加信託差損益金	21,163,348
(配当等相当額)	(17,948,635)
(売買損益相当額)	(3,214,713)
(G) 計(D+E+F)	70,756,868
(H) 収益分配金	△ 132,174
次期繰越損益金(G+H)	70,624,694
追加信託差損益金	21,163,348
(配当等相当額)	(17,948,635)
(売買損益相当額)	(3,214,713)
分配準備積立金	49,463,054
繰越損益金	△ 1,708

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2019年12月7日～2020年12月7日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	45,259,234円
c. 信託約款に定める収益調整金	21,163,348円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,335,994円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	70,758,576円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,676円
g. 分配金	132,174円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5円
-----------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

＜Bコース＞

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.607	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(54)	(0.518)	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 ）	(6)	(0.055)	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)	(0.033)	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) そ の 他 費 用	0	0.003	(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)	(0.003)	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
合 計	63	0.610	
期中の平均基準価額は、10,337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。

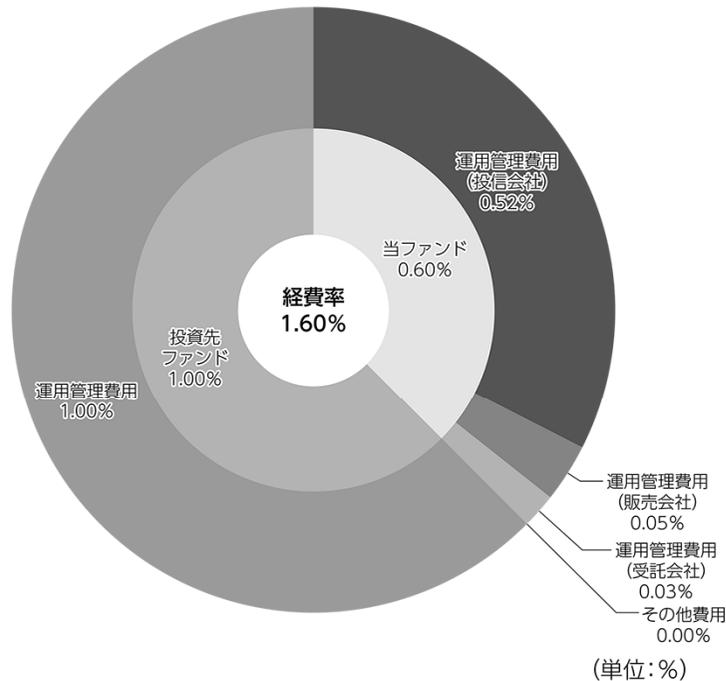
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.60%です。



経費率(①+②)	1.60
①当ファンドの費用の比率	0.60
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.00

(注) 当ファンドの費用は1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2019年12月7日～2020年12月7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	8,564	152,027	5,634	119,026
	ノムラアカディアン新興国株ファンドFB	5,825	124,844	9,656	185,362
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	7,424	122,198	4,825	89,550
	ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型 (為替ヘッジなし)	1,348	10,049	25,317 (760)	179,561 (4,929)
合 計		23,161	409,120	45,432 (760)	573,501 (4,929)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、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。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月7日～2020年12月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 409	百万円 276	% 67.5	百万円 573	百万円 304	% 53.1

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年12月7日～2020年12月7日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 -	百万円 -	百万円 0	当初設定時における取得

<Bコース>

○組入資産の明細

(2020年12月7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			千円	%
GIMエマージング株式フォーカスFB		10,597		13,527	339,311	36.2
ノムラアカディアン新興国株ファンドFB		15,273		11,442	275,706	29.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD		11,584		14,183	307,600	32.8
ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし)		24,730		—	—	—
合 計		62,184		39,152	922,618	98.3

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	922,618	96.2
コール・ローン等、その他	36,385	3.8
投資信託財産総額	959,003	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	959,003,056
コール・ローン等	19,567,224
投資信託受益証券(評価額)	922,618,604
未収入金	16,817,228
(B) 負債	20,784,171
未払収益分配金	387,150
未払解約金	17,740,416
未払信託報酬	2,642,227
未払利息	18
その他未払費用	14,360
(C) 純資産総額(A-B)	938,218,885
元本	774,301,426
次期繰越損益金	163,917,459
(D) 受益権総口数	774,301,426口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,117円

(注) 期首元本額は926,973,489円、期中追加設定元本額は254,232,346円、期中一部解約元本額は406,904,409円、1口当たり純資産額は1.2117円です。

○損益の状況 (2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,144
支払利息	△ 5,144
(B) 有価証券売買損益	135,841,828
売買益	200,506,138
売買損	△ 64,664,310
(C) 信託報酬等	△ 5,487,205
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	130,349,479
(E) 前期繰越損益金	△ 3,683,596
(F) 追加信託差損益金	37,638,726
(配当等相当額)	(73,345,441)
(売買損益相当額)	(△ 35,706,715)
(G) 計(D+E+F)	164,304,609
(H) 収益分配金	△ 387,150
次期繰越損益金(G+H)	163,917,459
追加信託差損益金	37,638,726
(配当等相当額)	(73,345,441)
(売買損益相当額)	(△ 35,706,715)
分配準備積立金	126,283,877
繰越損益金	△ 5,144

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2019年12月7日～2020年12月7日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	99,494,856円
c. 信託約款に定める収益調整金	73,345,441円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	27,176,171円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	200,016,468円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,583円
g. 分配金	387,150円
h. 分配金(1万円当たり)	5円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5円
-----------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の内容》

ノムラ新興国株ファンズ Aコース/Bコース（野村SMA・EW向け）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。

＜Aコース＞

指定投資信託証券	ページ
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 24
GIMエマージング株式フォーカスF	P 45
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P 52

＜Bコース＞

指定投資信託証券	ページ
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	P 64
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 85
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 52

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

第11期 (2019年11月19日～2020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。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ (先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。) により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2016年11月17日)	14,484	7.0	116.51	5.3	93.6	—	1,040
8期(2017年11月17日)	18,889	30.4	155.43	33.4	88.5	—	2,089
9期(2018年11月19日)	17,012	△ 9.9	136.21	△12.4	96.2	—	2,341
10期(2019年11月18日)	17,102	0.5	144.42	6.0	96.9	—	3,262
11期(2020年11月17日)	19,403	13.5	167.11	15.7	88.7	—	2,747

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

*参考指数は設定時を100として、指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年11月18日	17,102	—	144.42	—	96.9	—
11月末	17,169	0.4	144.58	0.1	98.4	—
12月末	18,123	6.0	154.02	6.6	96.6	—
2020年1月末	17,319	1.3	147.42	2.1	95.2	—
2月末	16,648	△ 2.7	141.51	△ 2.0	95.4	—
3月末	13,939	△18.5	114.32	△20.8	96.6	—
4月末	15,387	△10.0	126.30	△12.5	94.9	—
5月末	15,432	△ 9.8	127.25	△11.9	97.1	—
6月末	16,411	△ 4.0	137.12	△ 5.1	96.3	—
7月末	17,924	4.8	149.95	3.8	90.8	—
8月末	18,306	7.0	155.55	7.7	93.6	—
9月末	17,738	3.7	148.40	2.8	96.1	—
10月末	18,645	9.0	155.59	7.7	94.4	—
(期 末) 2020年11月17日	19,403	13.5	167.11	15.7	88.7	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気後退への懸念から下落する場面もありましたが、各国の政策当局が相次いで景気下支え策を発表したことや段階的に経済活動が再開されたことから上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+13.5%となり、参考指数の+15.7%を下回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2019年11月19日～2020年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 204	% 1.207	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(186)	(1.097)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(9)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(9)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.053	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(9)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	22	0.132	(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)	(22)	(0.132)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	25	0.149	(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)	(23)	(0.137)	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)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	260	1.541	
期中の平均基準価額は、16,920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

(2019年11月19日～2020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	402,596	1,002,900	730,532	1,605,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年11月19日～2020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	17,826,781千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,069,683千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77	

* (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

(2019年11月19日～2020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 (適格機関投資家専用)>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 11,171	百万円 547	4.9	百万円 10,747	百万円 217	2.0

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 10,733	百万円 2,392	22.3	百万円 13,339	百万円 3,763	28.2

平均保有割合 23.2%

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

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

○組入資産の明細

(2020年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,335,739	1,007,804	2,707,667

*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

(2020年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,707,667	97.9
コール・ローン等、その他	57,305	2.1
投資信託財産総額	2,764,972	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (10,775,234千円) の投資信託財産総額 (12,096,348千円) に対する比率は89.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=28.43円、1米ドル=104.48円、1トルコリラ=13.57円、1ユーロ=123.94円、1チェココルナ=4.69円、1フォリント=0.3449円、1ズロチ=27.62円、1香港ドル=13.48円、1リンギ=25.46円、1バーツ=3.46円、1フィリピンペソ=2.17円、1ルビア=0.0074円、1ウォン=0.0944円、1新台幣ドル=3.66円、1インドルピー=1.41円、1メキシコペソ=5.16円、1レアル=19.24円、1ソル=28.50円、1UAEディルハム=28.41円、1ランド=6.82円、1サウジアラビアリヤル=27.90円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,290,629,217
コール・ローン等	27,389,646
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,707,667,168
未収入金	2,555,572,403
(B) 負債	2,542,788,862
未払金	2,530,623,412
未払信託報酬	12,132,394
未払利息	29
その他未払費用	33,027
(C) 純資産総額(A-B)	2,747,840,355
元本	1,416,200,000
次期繰越損益金	1,331,640,355
(D) 受益権総口数	141,620口
1口当たり基準価額(C/D)	19,403円

(注) 期首元本額は1,907,810,000円、期中追加設定元本額は453,320,000円、期中一部解約元本額は944,930,000円、1口当たり純資産額は19,403円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額73,154,721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 (2019年11月19日～2020年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,891
支払利息	△ 7,891
(B) 有価証券売買損益	291,542,207
売買益	584,181,138
売買損	△ 292,638,931
(C) 信託報酬等	△ 29,483,147
(D) 当期損益金(A+B+C)	262,051,169
(E) 前期繰越損益金	55,963,333
(F) 追加信託差損益金	1,013,625,853
(配当等相当額)	(872,783,360)
(売買損益相当額)	(140,842,493)
(G) 計(D+E+F)	1,331,640,355
次期繰越損益金(G)	1,331,640,355
追加信託差損益金	1,013,625,853
(配当等相当額)	(872,783,360)
(売買損益相当額)	(140,842,493)
分配準備積立金	318,022,393
繰越損益金	△ 7,891

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第11期(計算期間: 2019年11月19日~2020年11月17日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首24,334円から期末26,867円となりました。今期の基準価額の騰落率は+10.4%となり、ベンチマークの+12.6%を下回りました。
- (2) 株式組入比率はおおむね高位を維持しました。
- (3) 複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月19日～2020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 13 (13) (0)	% 0.054 (0.054) (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)	32 (32) (0)	0.135 (0.135) (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)	35 (33) (2)	0.148 (0.139) (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	80	0.337	
期中の平均基準価額は、23,793円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	南アフリカ	百株 5,715	千ランド 30,718	百株 4,514	千ランド 42,880
	サウジアラビア	1,456	千サウジアラビアリアル 5,757	4,801	千サウジアラビアリアル 8,653

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	138,024	589	138,024	801
	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	—	—	132,016	519
	AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	—	—	57,137	187
	小 計	138,024	589	327,177	1,508
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	—	195,676	8,349
	(32,435)	(1,367)			
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA RTS	—	—	—	—
	(32,435)	(1,346)	(32,435)	(21)	
小 計	—	—	195,676	8,349	
(64,870)	(2,713)	(32,435)	(21)		
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	
MUSHARAKA REIT FUND	—	—	14,403	121	
小 計	—	—	14,403	121	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* ()内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、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

(2019年11月19日～2020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	17,826,781千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,069,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

* (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

(2019年11月19日～2020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 2,392	% 22.3		百万円 3,763	% 28.2	

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

○組入資産の明細

(2020年11月17日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	2,178	2,178	4,117	117,067	銀行	
COMMERCIAL BANK OF QATAR	1,412	1,412	622	17,695	銀行	
OOREDOO QSC	1,452	1,452	973	27,675	各種電気通信サービス	
WIDAM FOOD CO	245	245	169	4,821	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,289	5,289	5,883	167,259	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 1.5% >	
(アメリカ)			千米ドル			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	106	316	8,170	853,610	インターネット販売・通信販売	
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	19	94	221	23,114	金属・鉱業	
AUTOHOME INC-ADR	3	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BAIDU INC - SPON ADR	9	98	1,451	151,682	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	313	141	14,750	建設資材	
CHANGYOU.COM LTD-ADR	77	—	—	—	娯楽	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	—	33	48	5,089	飲料	
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR	—	245	347	36,259	娯楽	
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	436	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENEL AMERICAS S.A-ADR	1,843	—	—	—	電力	
FINVOLUTION GROUP	—	217	44	4,614	消費者金融	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	622	632	66,104	金属・鉱業	
GRAVITY CO LTD-SPONSORED ADR	26	—	—	—	娯楽	
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE	124	—	—	—	銀行	
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	1,292	—	—	—	金属・鉱業	
HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR	—	57	25	2,708	半導体・半導体製造装置	
JD.COM INC-ADR	533	103	878	91,787	インターネット販売・通信販売	
KT CORP-SP ADR	1,004	406	431	45,130	各種電気通信サービス	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-ADR	6	6	5	538	家庭用品	
LEJU HOLDINGS LTD-ADR	—	56	14	1,481	インターネット販売・通信販売	
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	77	—	—	—	ソフトウェア	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	589	—	—	—	無線通信サービス	
NETEASE INC-ADR	56	172	1,498	156,614	娯楽	
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	124	—	—	—	各種消費者サービス	
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	—	150	496	51,899	自動車	
PPDAI GROUP INC-ADR	110	—	—	—	消費者金融	
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR	—	289	46	4,907	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PINDUODUO INC ADR	—	73	1,048	109,499	インターネット販売・通信販売	
QUDIAN INC SPON ADR	132	—	—	—	消費者金融	
SOHU.COM LTD-ADR	—	82	155	16,231	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
360 DIGITECH INC-ADR	—	27	33	3,527	消費者金融	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	887	361	847	88,516	インターネット販売・通信販売	
WNS HOLDINGS LTD-ADR	5	5	35	3,701	情報技術サービス	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	0.26	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	4	30	79	8,314	金属・鉱業	
SEVERSTAL-GDR REG S	7	—	—	—	金属・鉱業	
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	269	226	165	17,246	金属・鉱業	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,125	540	728	76,150	銀行	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	168	85	232	24,309	金属・鉱業	
POLYUS PJSC-REG S-GDR	33	18	186	19,513	金属・鉱業	
TATNEFT-SPONSORED ADR	89	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	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	百株	千米ドル	千円		
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	128	—	—	—	メディア	
CREDICORP LTD	18	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,311 31	4,636 26	17,968 —	1,877,303 <16.4%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T.A.S	8,636	—	—	—	銀行	
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	—	371	1,186	16,101	専門小売り	
KOC HLDGS	3,079	—	—	—	コングロマリット	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	—	60	96	1,315	無線通信サービス	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,681	—	—	—	銀行	
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	1,266	17,186	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	14	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VESTEL ELEKTRONIK SANAYI	—	426	841	11,413	家庭用耐久財	
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	18,737	17,765	5,080	68,948	銀行	
AG ANADOLU GRUBU HOLDINGS AS	433	—	—	—	コングロマリット	
HACI OMER SABANCI HOLDING	6,825	9,104	9,587	130,102	各種金融サービス	
COCA-COLA ICECEK AS	112	—	—	—	飲料	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	—	879	6,049	82,095	食品・生活必需品小売り	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	1,277	—	—	—	銀行	
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYI VE	—	79	262	3,560	家庭用耐久財	
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	48	—	—	—	資本市場	
TURKIYE HALK BANKASI	4,924	—	—	—	銀行	
TEKFEN HOLDING AS	66	—	—	—	建設・土木	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	2,951	4,868	3,773	51,204	各種電気通信サービス	
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	—	17	133	1,810	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	53,638 14	35,424 10	28,278 —	383,738 <3.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
HELLENIC TELECOM	859	833	1,039	128,852	各種電気通信サービス	
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	94	94	66	8,294	水道	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	257	52	56	6,986	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	551	75	9,353	銀行	
PIRAEUS BANK S.A.	798	—	—	—	銀行	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,009 4	1,532 4	1,238 —	153,486 <1.3%>	
(チェコ)			千チェココルナ			
KOMERCNI BANKA AS	—	15	883	4,141	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	15 1	883 —	4,141 <0.0%>	
(ハンガリー)			千フォリント			
OTP BANK NYRT	66	—	—	—	銀行	
RICHTER GEDEON NYRT	—	23	15,443	5,326	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	66 1	23 1	15,443 —	5,326 <0.0%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	222	69	1,905	運送インフラ	
GRUPA KETY SA	—	11	542	14,981	金属・鉱業	
STALPRODUKT SA	—	3	65	1,808	金属・鉱業	
ASSECO POLAND SA	190	190	1,253	34,621	ソフトウェア	
CD PROJEKT RED SA	—	8	308	8,520	娯楽	
NEUCA SA	—	2	140	3,883	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス	
TRAKCJA SA	2	2	0.346	9	建設・土木	
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	—	123	214	5,937	石油・ガス・消耗燃料	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	729	—	—	—	電力	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	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	
(ポーランド)	百株	百株	千ズロチ	千円		
TAURON POLSKA ENERGIA SA	251	—	—	—	—	電力
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN	11	—	—	—	—	電力
CREPEY JAR SA	—	0.26	27	750	—	娯楽
TEN SQUARE GAMES SA	18	20	1,150	31,764	—	娯楽
ENERGA SA	151	—	—	—	—	電力
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	33	330	9,118	—	ソフトウェア
小計	株数・金額	1,610	618	4,102	113,301	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<1.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA MOBILE LTD	1,985	2,445	11,772	158,695	—	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	3,330	—	—	—	—	建設資材
HENGAN INTL GROUP CO LTD	—	1,390	7,936	106,989	—	パーソナル用品
CITIC LTD	—	5,530	3,456	46,590	—	コンピュータ・周辺機器
LENOVO GROUP LTD	5,780	—	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H	37,640	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-H	—	564	311	4,196	—	電気設備
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	720	420	516	6,963	—	家庭用耐久財
KINGBOARD HOLDINGS LTD	60	—	—	—	—	電子装置・機器・部品
BYD CO LTD-H	—	390	7,012	94,524	—	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	—	—	—	—	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H	440	180	70	946	—	建設・土木
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	5,295	6,925	93,360	—	自動車
WEICHAI POWER CO LTD-H	6,050	—	—	—	—	機械
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	—	1,380	1,915	25,820	—	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	1,120	—	—	—	—	飲料
CNOOC LTD	9,070	8,180	7,100	95,711	—	石油・ガス・消耗燃料
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,945	—	—	—	—	保険
LI NING CO LTD	770	—	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	25,790	—	—	—	—	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	45,420	25,910	15,312	206,416	—	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	7,790	7,790	1,690	22,786	—	機械
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	—	6,350	7,366	99,293	—	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	2,415	8,235	8,993	121,234	—	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	63,330	12,320	3,351	45,172	—	銀行
SHUI ON LAND LTD	8,055	—	—	—	—	不動産管理・開発
IND & COMM BK OF CHINA-H	42,500	29,390	13,607	183,430	—	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,520	1,520	673	9,076	—	建設・土木
FUFENG GROUP LTD	—	1,020	285	3,849	—	化学
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	9,960	—	—	—	—	不動産管理・開発
SINOTRUK HONG KONG LTD	4,000	4,000	7,768	104,712	—	機械
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	—	615	2,250	30,342	—	通信機器
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	99	1,340	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	3,792	—	—	—	—	保険
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	400	—	—	—	—	不動産管理・開発
SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED	—	3,040	1,045	14,096	—	紙製品・林産品
CHIGO HOLDING LTD	79	—	—	—	—	家庭用耐久財
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	5,150	2,300	1,308	17,641	—	不動産管理・開発
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	410	—	—	—	—	不動産管理・開発
361 DEGREES INTERNATIONAL	—	3,995	371	5,009	—	繊維・アパレル・贅沢品
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	2,810	—	—	—	—	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	503	—	—	—	—	保険
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	1,459	—	—	—	—	銀行
GOODBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	—	3,890	361	4,876	—	レジャー用品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	29,580	—	—	—	—	銀行

ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)

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		
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	—	1,140	312	4,210	自動車部品	
FAR EAST HORIZON LTD	1,160	—	—	—	各種金融サービス	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	1,118	—	—	—	専門小売り	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	1,460	7,029	94,763	商業サービス・用品	
MEITUAN-CLASS B	—	481	15,315	206,446	インターネット販売・通信販売	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	380	—	—	—	専門小売り	
SICHUAN ENERGY INVESTMENT DEVELOPMENT	—	2,060	245	3,304	電力	
LOGAN GROUP CO LTD	900	—	—	—	不動産管理・開発	
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP INC	—	120	379	5,111	医薬品	
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	2,640	720	576	7,764	不動産管理・開発	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	740	44,178	595,519	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA VANKE CO LTD-H	4,106	—	—	—	不動産管理・開発	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	33	451	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	347,959 40	144,291 33	179,573 —	2,420,650 <21.2%>	
(マレーシア)			千リンギ			
AFFIN BANK BHD	1,668	1,274	203	5,189	銀行	
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,344	—	—	—	専門小売り	
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD	—	485	118	3,025	繊維・アパレル・贅沢品	
RHB BANK BHD	181	—	—	—	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	225	5	1	49	石油・ガス・消耗燃料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	202	195	162	4,140	コングロマリット	
INSAS BHD	854	—	—	—	資本市場	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	233	5,938	コングロマリット	
MBM RESOURCES BERHAD	119	—	—	—	販売	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	—	—	—	保険	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	3,666	93,343	半導体・半導体製造装置	
NTPM HOLDINGS BHD	—	1,248	93	2,383	家庭用品	
PARAMOUND CORP BHD	—	815	64	1,639	不動産管理・開発	
HENGYUAN REFINING CO BHD	22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KELUARGA BERHA	947	—	—	—	保険	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	308	—	—	—	金属・鉱業	
TOP GLOVE CORP BHD	—	2,919	2,101	53,508	ヘルスケア機器・用品	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD	—	4,736	2,964	75,482	ヘルスケア機器・用品	
FAVELLE FAVCO BHD	820	—	—	—	機械	
POWER ROOT BHD	1,073	—	—	—	飲料	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	—	1,116	1,618	41,199	ヘルスケア機器・用品	
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	241	—	—	—	メディア	
RANHILL HOLDINGS BHD	312	—	—	—	水道	
BERMAZ AUTO BHD	121	—	—	—	専門小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,441 18	15,739 11	11,229 —	285,900 <2.5%>	
(タイ)			千バーツ			
PTT PCL-NVDR	8,850	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
WORKPOINT ENTERTAINMENT-NVDR	—	1,186	1,280	4,431	娯楽	
THAI RAYON PCL-NVDR	274	111	300	1,041	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	519	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,643 3	1,297 2	1,581 —	5,473 <0.0%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	11,462	11,462	3,083	6,690	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	—	16,130	2,661	5,775	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,462 1	27,592 2	5,744 —	12,466 <0.1%>	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円	
METRODATA ELECTRONIC PT	3,834	1,687	275,824	2,041	電子装置・機器・部品
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	7,879	—	—	—	ガス
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,421	1,181	131,109	970	消費者金融
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	476	—	—	—	商社・流通業
PT SAMINDO RESOURCES TBK	1,361	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	4,920	4,525	172,874	1,279	専門小売り
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,277	—	—	—	情報技術サービス
MODERNLAND REALTY TBK PT	407	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,576 8	7,393 3	579,808 —	4,290 <0.0%>
(韓国)			千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD	16	10	53,398	5,040	ガス
CHEIL WORLDWIDE INC	91	12	27,560	2,601	メディア
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	—	6	26,918	2,541	繊維・アパレル・贅沢品
KAKAO CORP	73	19	712,416	67,252	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SK TELECOM CO LTD	13	—	—	—	無線通信サービス
LG UPLUS CORP	670	670	767,859	72,485	各種電気通信サービス
GEUMHWA PSC CO LTD	—	11	32,890	3,104	建設・土木
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	—	42	70,953	6,697	娯楽
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	31,359	2,960	金属・鉱業
HYUNDAI MOBIS	34	24	612,010	57,773	自動車部品
SK HYNIX INC	306	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KIA MOTORS CORP	442	422	2,521,131	237,994	自動車
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	30	—	—	—	建設・土木
KPX CHEMICAL CO LTD	—	5	29,654	2,799	化学
CUB ELECPARTS INC	—	11	27,929	2,636	自動車部品
LG ELECTRONICS INC	252	252	2,183,346	206,107	家庭用耐久財
HANSSEM CO LTD	—	17	162,589	15,348	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	—	136	148,479	14,016	資本市場
NAVER CORP	—	1	32,804	3,096	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS	1,708	1,001	6,642,663	627,067	コンピュータ・周辺機器
HANWHA AEROSPACE CO LTD	43	—	—	—	航空宇宙・防衛
SEOUL CITY GAS	1	—	—	—	ガス
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	235,521	22,233	化学
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	11,712	1,105	自動車部品
HANA FINANCIAL HOLDINGS	129	300	1,097,847	103,636	銀行
HANCOM INC	—	66	114,116	10,772	ソフトウェア
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	—	61	37,896	3,577	繊維・アパレル・贅沢品
DANAWA CO LTD	67	—	—	—	インターネット販売・通信販売
KT SKYLIFE CO LTD	—	55	51,032	4,817	メディア
SIDIZ, INC	—	4	23,520	2,220	商業サービス・用品
FILA HOLDINGS CORP	39	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	—	27	91,542	8,641	自動車部品
LG HELLOVISION CO LTD	59	59	23,013	2,172	メディア
NHN CORP	24	82	608,286	57,422	娯楽
SEAH STEEL CORP	—	7	66,511	6,278	金属・鉱業
SAMSUNG SDS CO LTD	44	—	—	—	情報技術サービス
GOLFZON CO LTD	6	—	—	—	娯楽
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,084 23	3,340 28	16,444,963 —	1,552,404 <13.6%>
(台湾)			千新台幣ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC	—	200	4,990	18,263	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,820	1,020	37,638	137,755	半導体・半導体製造装置
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE LTD	1,440	—	—	—	複合小売り

ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS INC	1,220	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	1,130	1,160	33,756	123,546	半導体・半導体製造装置
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	—	380	1,094	4,005	専門小売り
MEDIATEK INC	1,390	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FOUNDING CONSTRUCTION & DEVELOPMENT CO	430	—	—	—	不動産管理・開発
HUNG CHING DEVELOPMENT & CON	370	370	677	2,478	不動産管理・開発
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	630	630	20,758	75,976	電子装置・機器・部品
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	4,799	7,726	14,526	53,167	各種金融サービス
HON HAI PRECISION INDUSTRY	9,830	6,840	56,498	206,784	電子装置・機器・部品
CHONG HONG CONSTRUCTION CO LTD	290	—	—	—	不動産管理・開発
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,660	3,660	17,421	63,763	コンピュータ・周辺機器
FSP TECHNOLOGY INC	—	770	2,933	10,737	電気設備
POU CHEN CORP	7,610	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PHISON ELECTRONICS CORP	530	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	210	210	14,406	52,725	娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR	—	2,130	103,092	377,316	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	28,280	13,230	42,600	155,918	半導体・半導体製造装置
YUANTA FUTURES CO LTD	150	179	920	3,370	資本市場
WELL SHIN TECHNOLOGY CO LTD	—	140	665	2,433	電気設備
PEGATRON CORP	3,000	4,490	29,185	106,817	コンピュータ・周辺機器
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	570	440	3,053	11,176	娯楽
PARADE TECHNOLOGIES LTD	—	30	3,255	11,913	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	2,530	1,070	13,482	49,344	電子装置・機器・部品
AIRDATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	10	10	26	98	家庭用耐久財
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	69,899 21	44,687 20	400,981 —	1,467,591 <12.8%>
(インド)			千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	1,301	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AKZO NOBEL INDIA LTD	23	—	—	—	化学
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	1,709	—	—	—	金属・鉱業
INFOSYS LTD	—	169	19,217	27,096	情報技術サービス
WIPRO LTD	3,967	3,493	120,673	170,149	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	117	—	—	—	家庭用品
SONATA SOFTWARE LTD	137	—	—	—	情報技術サービス
WHIRLPOOL OF INDIA LTD	8	—	—	—	家庭用耐久財
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	890	73,926	104,235	情報技術サービス
HERO MOTOCORP LTD	—	121	37,946	53,504	自動車
HEG LTD	80	—	—	—	電気設備
DR. REDDYS LABORATORIES	—	2	1,432	2,019	医薬品
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	—	414	20,101	28,343	医薬品
PETRONET LNG LTD	1,409	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HEXWARE TECHNOLOGIES LTD	676	—	—	—	情報技術サービス
KIRLOSKAR BROTHERS LTD	—	101	1,118	1,576	機械
JAGRAN PRAKASHAN LTD	—	362	1,351	1,905	メディア
CYIENT LTD	—	47	2,012	2,837	ソフトウェア
POWER FINANCE CORPORATION	2,059	—	—	—	各種金融サービス
INDIABULLS REAL ESTATE LTD	1,059	—	—	—	不動産管理・開発
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	71	—	—	—	情報技術サービス
PERSISTENT SYSTEMS LTD	90	—	—	—	情報技術サービス
ECLERX SERVICES LTD	—	26	1,928	2,719	情報技術サービス
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	10	—	—	—	金属・鉱業
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	13	—	—	—	航空宇宙・防衛
IIFL SECURITIES LTD	614	—	—	—	資本市場
TECH MAHINDRA LTD	—	341	28,732	40,512	情報技術サービス

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
CADILA HEALTHCARE LTD	—	448	19,265	27,163	医薬品
MAJESCO LTD	—	88	8,163	11,510	ソフトウェア
ALKEM LABORATORIES LTD	—	24	6,731	9,491	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,350 17	6,533 14	342,600 —	483,067 <4.2%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	802	4,139	金属・鉱業
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,792	1,207	12,249	63,208	銀行
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,454	—	—	—	家庭用品
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,677	1,677	3,193	16,476	銀行
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	125	649	容器・包装
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	9,143	47,182	容器・包装
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	479	—	—	—	食品
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	40	—	—	—	飲料
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	343	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,503 9	5,603 5	25,514 —	131,656 <1.2%>
(ブラジル)			千リアル		
BRF SA	—	1,326	2,649	50,973	食品
CYRELA BRAZIL REALTY	—	392	1,029	19,813	家庭用耐久財
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PPB	—	340	2,371	45,621	電力
BANCO DO BRASIL SA	922	—	—	—	銀行
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	—	1,714	1,902	36,604	金属・鉱業
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	—	138	367	7,062	電力
GERDAU SA PFD NPV	—	1,659	3,482	66,998	金属・鉱業
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	1,787	—	—	—	専門小売り
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	—	573	1,334	25,676	石油・ガス・消耗燃料
BRADESPAR SA -PREF	—	550	2,676	51,502	金属・鉱業
PORTO SEGURO SA	11	121	603	11,602	保険
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	—	196	344	6,629	金属・鉱業
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	388	—	—	—	電力
TOTVS SA	49	—	—	—	ソフトウェア
M DIAS BRANCO SA	—	135	458	8,818	食品
SAO MARTINHO SA	—	326	779	14,996	食品
JBS SA	2,146	—	—	—	食品
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA	369	—	—	—	家庭用耐久財
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	173	365	1,633	31,419	水道
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	—	808	1,182	22,759	食品
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	1,510	—	—	—	銀行
MINERVA SA	490	—	—	—	食品
DURATEX SA	—	1,340	2,633	50,660	紙製品・林産品
SUL AMERICA SA - UNITS	1,233	525	2,244	43,181	保険
TELEFONICA BRASIL-PREF	40	368	1,672	32,187	各種電気通信サービス
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	30	—	—	—	電力
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	—	214	533	10,272	水道
SMILES FIDELIDADE SA	123	—	—	—	メディア
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	316	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NEOENERGIA SA	38	—	—	—	電力
ENAUTA PARTICIPACOES SA	—	1,139	1,115	21,454	石油・ガス・消耗燃料
ALIANSCA SONAE SHOPPING CENTERS SA	3	—	—	—	不動産管理・開発
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	1,354	—	—	—	保険
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	—	298	2,410	46,378	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,983 18	12,527 20	31,424 —	604,613 <5.3%>

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	当期末		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UAEディルハム	千円	
DUBAI ISLAMIC BANK	—	374	158	4,497	銀行
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	945	945	586	16,658	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	2,799	2,799	3,605	102,431	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,715	5,715	1,703	48,384	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC	18,414	18,414	5,008	142,300	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC	233	233	242	6,879	銀行
EMIRATES NBD PJSC-RTS	31	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,140 6	28,483 6	11,304 —	321,151 <2.8%>
(南アフリカ)			千ランド		
NORTHAM PLATINUM LTD	273	—	—	—	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD	—	227	2,910	19,851	石油・ガス・消耗燃料
MTN GROUP LTD	—	918	6,265	42,729	無線通信サービス
TELKOM SA SOC LTD	64	64	218	1,487	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	—	485	2,293	15,642	各種金融サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	1,936	13,205	建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	145	103	12,129	82,726	金属・鉱業
LEWIS GROUP LTD	65	65	124	850	専門小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	1,024	—	—	—	銀行
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	522	3,564	銀行
KUMBA IRON ORE LTD	313	113	5,843	39,855	金属・鉱業
BLUE LABEL TELECOMS LTD	—	1,675	639	4,363	商業サービス・用品
SUPER GROUP LTD	127	—	—	—	専門小売り
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD	—	165	1,033	7,048	金属・鉱業
MULTICHOICE GROUP LTD	—	188	2,384	16,264	メディア
ALEXANDER FORBES GROUP HOLDINGS LTD	636	—	—	—	各種金融サービス
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	155	—	—	—	コングロマリット
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	324	2,215	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,464 12	4,665 13	36,628 —	249,805 <2.2%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル		
ASEER TRADING TOURISM & MANU	157	—	—	—	各種金融サービス
ARAB NATIONAL BANK	320	—	—	—	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY	3,206	—	—	—	無線通信サービス
HALWANI BROTHERS CO	—	267	1,730	48,276	食品
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN	—	73	251	7,029	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,684 3	340 2	1,982 —	55,306 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	619,122 242	350,034 216	— —	10,298,935 <90.0%>

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

2020年11月17日現在の組入れはございません。

銘柄	柄	期首(前期末)	
		口	数
(トルコ) TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS			口 132,016 57,137
小計	口	189,153	
	銘柄	柄	数 2
(メキシコ) PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA			163,241
小計	口	163,241	
	銘柄	柄	数 1
(サウジアラビア) MUSHARAKA REIT FUND			14,403
小計	口	14,403	
	銘柄	柄	数 1
合計	口	366,797	
	銘柄	柄	数 4

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年11月17日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,298,935	% 85.1
コール・ローン等、その他	1,797,413	14.9
投資信託財産総額	12,096,348	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(10,775,234千円)の投資信託財産総額(12,096,348千円)に対する比率は89.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=28.43円、1米ドル=104.48円、1トルコリラ=13.57円、1ユーロ=123.94円、1チェココルナ=4.69円、1フォリント=0.3449円、1ズロチ=27.62円、1香港ドル=13.48円、1リンギ=25.46円、1バーツ=3.46円、1フィリピンペソ=2.17円、1ルピア=0.0074円、1ウォン=0.0944円、1新台幣ドル=3.66円、1インドルピー=1.41円、1メキシコペソ=5.16円、1レアル=19.24円、1ソル=28.50円、1UAEディルハム=28.41円、1ランド=6.82円、1サウジアラビアリヤル=27.90円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	12,700,997,868
コール・ローン等	1,637,387,073
株式(評価額)	10,298,935,366
未収入金	756,750,427
未取配当金	7,925,002
(B) 負債	1,263,376,716
未払金	1,214,975,943
未払解約金	48,400,000
未払利息	773
(C) 純資産総額(A-B)	11,437,621,152
元本	4,257,184,646
次期繰越損益金	7,180,436,506
(D) 受益権総口数	4,257,184,646口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,867円

(注) 期首元本額は5,580,291,746円、期中追加設定元本額は1,168,879,001円、期中一部解約元本額は2,491,986,101円、1口当たり純資産額は2,6867円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用) 2,438,970,907円
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用) 1,007,804,060円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 810,409,679円

○損益の状況 (2019年11月19日～2020年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	257,405,766
受取配当金	256,707,948
受取利息	748,476
支払利息	△ 50,658
(B) 有価証券売買損益	136,812,645
売買益	2,314,727,771
売買損	△2,177,915,126
(C) 保管費用等	△ 15,370,920
(D) 当期損益金(A+B+C)	378,847,491
(E) 前期繰越損益金	7,998,883,915
(F) 追加信託差損益金	1,783,020,999
(G) 解約差損益金	△2,980,315,899
(H) 計(D+E+F+G)	7,180,436,506
次期繰越損益金(H)	7,180,436,506

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第15期(決算日:2020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。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。
主要運用対象	ペーパーファンド GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ペーパーファンド 株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。 マザーファンド 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
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	純総資産額
		騰落率	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	騰落率			
11期(2016年10月13日)	円	14,314	8.6%	13,225	5.5%	96.7%	—	790
12期(2017年10月13日)	円	17,916	25.2%	16,532	25.0%	97.7%	—	1,261
13期(2018年10月15日)	円	15,976	△10.8%	14,446	△12.6%	94.2%	—	1,519
14期(2019年10月15日)	円	17,727	11.0%	14,959	3.6%	99.9%	—	1,926
15期(2020年10月13日)	円	21,547	21.5%	16,891	12.9%	99.1%	—	3,322

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

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

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		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
		騰落率	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	騰落率		
(期首)	円	—	—%	—	—%	—%	—
2019年10月15日	円	17,727	—	14,959	—	99.9	—
10月末	円	18,133	2.3%	15,305	2.3%	100.6	—
11月末	円	18,365	3.6%	15,414	3.0%	99.3	—
12月末	円	19,489	9.9%	16,434	9.9%	100.4	—
2020年1月末	円	18,870	6.4%	15,736	5.2%	100.6	—
2月末	円	18,015	1.6%	15,107	1.0%	99.7	—
3月末	円	14,546	△17.9%	12,210	△18.4%	104.3	—
4月末	円	16,071	△9.3%	13,508	△9.7%	95.0	—
5月末	円	16,092	△9.2%	13,609	△9.9%	96.2	—
6月末	円	17,637	△0.5%	14,664	△2.0%	97.5	—
7月末	円	19,714	11.2%	16,036	7.2%	95.2	—
8月末	円	20,676	16.6%	16,636	11.2%	99.5	—
9月末	円	19,810	11.8%	15,871	6.1%	99.6	—
(期末)	円	21,547	21.5%	16,891	12.9%	99.1	—

(注) 騰落率は増減比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済が停滞するとの懸念が高まったことなどから、大幅下落となる場面が見られたものの、各国政府の景気支援策や経済指標の改善などが主な支援材料となり、上昇しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+21.5%となり、同期間の参考指数騰落率+12.9%を上回りました。

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

北アジアにおいては新型コロナウイルスの感染抑止が比較的保たれていることから、景気回復が進み、特に中国の景気見直しについては感染拡大前の状態に戻りつつあると見ています。また、新興国株式市場にとって重要な米ドルに関しては、ユーロなど他通貨への資金移動により、新興国通貨に対して中期的に弱含むと予想しており、新興国株式市場にとって下支え要因になると考えます。北アジア以外の新興国では新型コロナウイルスの感染状況はまちまちですが、テクノロジーやヘルスケアセクター、電子商取引関連企業に加え、他のセクターでも企業業績が上向いてきていることは支援材料になると見ています。新興国全体では感染拡大前の経済状態に戻るには時間を要すると考えられる中、株式市場は成長企業と景気回復に乗り遅れた企業の二極化が進んでおり、銘柄選択においても成長が見込まれる企業の見極めが重要と考えます。

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

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

◎1口当たりの費用明細

(2019年10月16日～2020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)	184 (159) (10) (16)	1.017 (0.875) (0.055) (0.088)	(a) 信託報酬 = (期中の平均基準価額) × 信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は18,118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)	4 (4)	0.024 (0.024)	(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)	6 (6)	0.035 (0.035)	(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)	21 (16) (4) (0)	0.113 (0.091) (0.022) (0.001)	(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	215	1.189	

(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

(2019年10月16日～2020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	775,692	1,529,474	418,260	963,764

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,219,526千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,387,566千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.74

(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(2019年10月16日～2020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(2019年10月16日～2020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

(2020年10月13日現在)

銘柄	柄	期首(前期末)		
		口	数	評 価 額
		千口	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		907,891	1,265,323	3,314,136

(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

(2020年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	3,314,136	99.2
コール・ローン等、その他	25,748	0.8
投資信託財産総額	3,339,884	100.0

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

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(11,543,718千円)の投資信託財産総額(11,581,615千円)に対する比率は99.7%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=105.36円、1メキシコペソ=4.95円、1ブラジルレアル=19.04円、1英ポンド=137.45円、1ポーランドズロチ=28.87円、1香港ドル=13.60円、1マレーシアリンギット=25.36円、1タイバート=3.39円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.16円、1新台幣ドル=3.67円、1インドルピー=1.45円、1南アフリカランド=6.36円、1オショア元=15.59円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,645,888,675
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)	3,314,136,233
未収入金	3,331,752,442
(B) 負債	3,323,566,818
未払金	3,307,307,413
未払解約金	1,064,064
未払信託報酬	14,875,497
その他未払費用	319,844
(C) 純資産総額(A-B)	3,322,321,857
元本	1,541,920,000
次期繰越損益金	1,780,401,857
(D) 受益権総口数	154,192口
1口当たり基準価額(C/D)	21,547円

<注記事項>

期首元本額	1,086,530,000円
期中追加設定元本額	829,370,000円
期中一部解約元本額	373,980,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受益者報酬	1,279,624円
未払委託者報酬	13,595,873円

◎損益の状況

(2019年10月16日～2020年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	752,055,059
売買益	1,199,710,779
売買損	△ 447,655,720
(B) 信託報酬等	△ 25,278,729
(C) 当期損益金(A+B)	726,776,330
(D) 前期繰越損益金	158,421,247
(E) 追加信託差損益金	895,204,280
(配当等相当額)	(1,513,220,526)
(売買損益相当額)	(△ 618,016,246)
(F) 計(C+D+E)	1,780,401,857
次期繰越損益金(F)	1,780,401,857
追加信託差損益金	895,204,280
(配当等相当額)	(1,515,046,015)
(売買損益相当額)	(△ 619,841,735)
分標準備積立金	885,197,577

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,824,217円)、費用控除後の有価証券等損益金(658,458,243円)、信託約款に規定する収益調整金(1,515,046,015円)および分標準備積立金(194,915,117円)より分配対象収益は2,400,243,592円(1口当たり15,566円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬	2,128,259円
委託者報酬	22,612,584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15期(計算期間:2019年10月16日～2020年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

【運用経過】

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、インド、アルゼンチンなどの投資比率を高めとし一方で、韓国などを低めに維持したほか、サウジアラビアを非保有としました。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、金融や生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、エネルギーや素材などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2019年10月16日～2020年10月13日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.024 (0.024)
(b) 有価証券取引税 (株式)	8 (8)	0.034 (0.034)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	20 (20) (0)	0.091 (0.090) (0.001)
合計	33	0.149

期中の平均基準価額は、22,292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(2019年10月16日～2020年10月13日)

株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		4,017 (89)	16,608 (-)	3,876	9,112
	メキシコ	2,327	千メキシコペソ	545	千メキシコペソ
			13,990		3,511
	ブラジル	2,291 (1,080)	千ブラジルレアル	1,256	千ブラジルレアル
			8,339 (-)		4,724
	トルコ	-	千トルコリラ	339	千トルコリラ
			-		509
	ポーランド	206	千ポーランドズロチ	-	千ポーランドズロチ
			1,315		-
国	香港	7,227	千香港ドル	2,783	千香港ドル
	マレーシア	-	千マレーシアリンギット	41	千マレーシアリンギット
	タイ	103	千タイバーツ	836	千タイバーツ
		3,511		11,602	
	インドネシア	28,770 (4,588)	千インドネシアルピア	13,340	千インドネシアルピア
		14,657,040 (-)		9,555,563	

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	韓国	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン
		27	1,916,293	5	239,533
	台湾	980	千新台幣ドル	510	千新台幣ドル
			33,208		21,264
	インド	4,506	千インドルピー	2,615	千インドルピー
			368,975		159,775
	南アフリカ	1,046	千南アフリカランド	3,748	千南アフリカランド
		10,893		23,432	
中国オフショア	904 (68)	千オフショア元	101	千オフショア元	
		11,313 (-)		1,892	

(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、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(2020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(4,402,434千口)の内容です。
外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	143	—	—	—	銀行
CREDICORP LIMITED	40	36	457	48,237	銀行
AMBEV SA-ADR	1,878	2,061	519	54,730	食品・飲料・タバコ
EPAM SYSTEMS INC	—	47	1,645	173,353	ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	78	76	459	48,375	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR	604	896	4,998	526,617	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	954	1,217	11,066	1,166,011	半導体・半導体製造装置
YUM CHINA HOLDINGS INC	143	259	1,399	147,486	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	185	276	8,459	891,333	小売
SEA LIMITED-ADR	—	203	3,396	357,900	メディア・娯楽
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
JD COM INC-ADR	206	350	2,959	311,800	小売
NETEASE INC-ADR	—	111	1,020	107,490	メディア・娯楽
BAIDU INC-SPON ADR	32	—	—	—	メディア・娯楽
HUAZHU GROUP LIMITED-ADR	196	131	571	60,253	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	24	36	4,414	465,099	小売
(アメリカ・・・シンガポール市場)					
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	160	65	280	29,594	資本財
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)					
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	33	48	6,383	672,586	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)					
SBERBANK PAO	3,923	3,016	807	85,053	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,605 8,835	48,841 —	5,145,924 <44.6%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	1,173	1,692	14,737	72,950	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	2,849	4,111	21,918	108,495	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,022 2	5,804 —	36,655 <1.6%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)			千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	1,303	1,401	3,363	64,034	銀行
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	—	994	5,440	103,595	各種金融
LOJAS RENNER SA	774	738	2,894	55,113	小売
RATAI DROGASIL SA	187	1,350	3,410	64,943	食品・生活必需品小売り
WEG SA	792	689	5,298	100,890	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,057 4	5,173 —	388,578 <3.4%>	
(トルコ・・・イスタンブール市場)			千トルコリラ		
KOC HOLDING AS	339	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	339 1	— —	— <-%>	
(ポーランド・・・ワルシャワ市場)			千ポーランドズロチ		
ALLEGRO.EU SA	—	206	1,446	40,331	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	206 1	1,446 —	40,331 <0.3%>
(香港・・・香港市場)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	3,292	3,794	30,484	414,593	保険
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	3,702	5,344	13,360	181,696	食品・飲料・タバコ
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	404	15,222	207,028	各種金融
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	2,550	3,230	26,566	361,307	保険
SANDS CHINA LTD	1,580	2,016	5,715	77,728	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	915	1,325	14,190	192,994	資本財
TECENT HOLDINGS LIMITED	1,023	1,393	77,590	1,055,225	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,062 6	17,506 7	183,130 —	2,490,574 <21.6%>

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
PUBLIC BANK BERHAD	426	385	609	15,446	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>
(タイ・・・タイ市場)			千タイバート		
SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY L(F)	754	—	—	—	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR	308	329	11,515	39,035	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.3%>
(インドネシア・・・インドネシア市場)			千インドネシアルピア		
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	7,275	—	—	—	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	4,197	6,058	17,734,795	127,690	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	31,077	49,529	15,799,751	113,758	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK	1,393	8,373	6,656,535	47,927	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.5%>
(韓国・・・韓国市場)			千韓国ウォン		
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	—	10	1,637,305	149,977	家庭用品・パーソナル用品
NAVER CORPORATION	41	53	1,555,776	142,509	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.5%>
(台湾・・・台北市場)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	838	1,038	20,350	74,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	30	30	9,270	34,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	1,060	1,330	36,641	134,474	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.1%>
(インド・・・インド国立証券市場)			千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED	199	327	68,001	98,602	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	1,091	1,575	309,609	448,933	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	1,108	1,599	90,094	130,637	保険
INFOSYS LIMITED	1,437	1,830	207,243	300,502	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED	2,678	2,739	47,170	68,396	食品・飲料・タバコ
ROTAK MAHINDRA BANK LIMITED	393	815	107,085	155,273	銀行
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	355	—	—	—	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SERVICES	740	1,007	285,241	413,599	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<14.0%>
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)			千南アフリカランド		
BID CORP LTD	477	430	11,001	69,966	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED	268	136	1,911	12,153	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	68	134	14,723	93,642	銀行
FIRSTSTRAND LTD	2,023	—	—	—	各種金融
MR PRICE GROUP LIMITED	143	73	944	6,008	小売
SANLAM LIMITED	803	396	2,053	13,063	保険
TIGER BRANDS LTD	87	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<1.7%>
(中国オフショア)			千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A	219	501	8,641	134,715	食品・飲料・タバコ
KWEI CHOW MOUTAI CO LTD-A	52	81	14,179	221,065	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A	849	1,409	10,423	162,506	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
	銘柄 数 < 比 率 >	57	56	—	<99.3%>

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は輸入なしを表します。

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

◎投資信託財産の構成

(2020年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,455,452	98.9
コール・ローン等、その他	126,163	1.1
投資信託財産総額	11,581,615	100.0

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

(注) 当期末における外貨建資産(11,543,718千円)の投資信託財産総額(11,581,615千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価を電信売買相場の仲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=105.36円、1メキシコペソ=4.95円、1ブラジルレアル=19.04円、1英ポンド=137.45円、1ポーランドズロチ=27.88円、1香港ドル=13.60円、1マレーシアリンギット=25.36円、1タイバーツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=0.16円、1新台幣ドル=3.67円、1インドルピー=1.45円、1南アフリカランド=6.36円、1オランダ元=15.59円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,714,599,311
コール・ローン等	110,698,006
株式(評価額)	11,455,452,504
未収入金	133,308,666
未収配当金	15,140,135
(B) 負債	183,599,408
未払金	169,670,681
未払解約金	13,928,727
(C) 純資産総額(A-B)	11,530,999,903
元本	4,402,434,459
次期繰越損益金	7,128,565,444
(D) 受益権総口数	4,402,434,459口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,192円

<注記事項>

期首元本額

3,226,229,728円

期中追加設定元本額

2,344,816,545円

期中一部解約元本額

1,168,611,814円

元本の内訳

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用)

1,265,323,852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)

3,137,110,607円

◎損益の状況

(2019年10月16日～2020年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	119,918,377
受取配当金	119,547,563
受取利息	374,333
支払利息	△ 3,519
(B) 有価証券売買損益	2,601,886,570
売買益	3,379,968,556
売買損	△ 778,081,986
(C) その他費用等	△ 7,718,879
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,714,086,068
(E) 前期繰越損益金	3,754,570,532
(F) 追加信託差損益金	2,213,549,718
(G) 解約差損益金	△1,553,640,874
(H) 計(D+E+F+G)	7,128,565,444
次期繰越損益金(H)	7,128,565,444

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

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

2019年8月31日決算

(計算期間:2018年9月1日～2019年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2019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	61,425,280
<i>(取得原価: 56,125,570米ドル)</i>	
現金預金等	3,399,527
受益証券発行未収金	1,394
ブローカーからの未収金	123,451
未収収益	108,036
現金および現金等価物に係る利息	136
	65,057,824
資産合計	65,057,824
負債	
銀行借越金	54,092
外国為替先渡し契約に係る評価差損	26,917
受益証券買戻支払金	88,125
ブローカーへの未払金	8,293
未払費用	336,337
	513,764
負債合計	513,764
純資産総額	64,544,060

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,116	170,297	1,892,973,529
FDクラス (円)	17,005	292,968	4,981,937,073

運用計算書

2019年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	46,900
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,425,296
その他収益	205
収益合計	<u>1,472,401</u>
費用	
投資顧問報酬	436,967
事務管理代行報酬	58,194
保管費用	17,767
銀行口座支払利息	1,687
取引銀行報酬	108,596
銀行手数料	31,040
受託報酬	11,649
法務報酬	1,017
立替費用	11,636
専門家報酬	14,825
キャピタル・ゲイン税	156,285
雑費用	143
費用合計	<u>849,806</u>
純投資損益	<u>622,595</u>
投資有価証券売買に係る損益	272,523
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	156,738
当期実現純損益	<u>429,261</u>
投資有価証券評価損益の増減	(2,010,878)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	50,058
当期評価差損益	<u>(1,960,820)</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u>(908,964)</u>

純資産変動計算書
2019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	56,831,539
純投資損益	622,595
当期実現純損益	429,261
当期評価差損益	(1,960,820)
運用の結果による純資産の増減額	(908,964)
受益証券の発行手取金	16,251,011
受益証券の買戻支払金	(7,629,526)
	8,621,485
期末純資産総額	64,544,060

発行済受益証券数の変動表
2019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	135,002
発行受益証券数	50,812
買戻受益証券数	(15,517)
期末発行済受益証券数	170,297

FDクラス

期首受益証券数	261,748
発行受益証券数	69,310
買戻受益証券数	(38,090)
期末発行済受益証券数	292,968

統計情報

2019年8月31日現在
(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額 (米ドル)	64,544,060	56,831,539	50,175,897
FCクラス (円)			
期末純資産総額	1,892,973,529	1,572,929,853	1,211,868,616
期末1口当たり純資産価格	11,116	11,651	11,896
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,981,937,073	4,724,005,083	4,332,318,642
期末1口当たり純資産価格	17,005	18,048	17,967

組入資産明細
2019年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン				
普通株式				
468	YPF SA- ADR	6,642	4,006	0.01
		6,642	4,006	0.01
	合計： アルゼンチン	6,642	4,006	0.01
バミューダ諸島				
普通株式				
2,192	CREDICORP LTD	467,146	454,007	0.71
83,000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	195,296	215,866	0.33
		662,442	669,873	1.04
	合計： バミューダ諸島	662,442	669,873	1.04
ブラジル				
普通株式				
160,598	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,281,393	1,323,328	2.04
76,109	LOJAS RENNER SA	612,878	922,791	1.43
62,221	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	428,794	668,592	1.04
22,934	IRB BRASIL RESSE	561,686	596,837	0.92
26,854	RAIA DROGASIL SA	525,907	592,832	0.92
41,830	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	540,578	566,797	0.88
19,026	EQUATORIAL E-ORD	351,948	437,042	0.68
28,736	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	351,244	351,441	0.54
61,924	WEG SA	289,957	334,186	0.52
28,740	VALE SA SP ADR	310,179	316,140	0.49
36,374	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	273,834	290,628	0.45
55,414	KLABIN SA - UNIT	265,982	200,166	0.31
16,099	MAGAZINE LUIZA S	107,680	140,130	0.22
19,715	AMBEV SA- ADR	101,686	89,506	0.14
		6,003,746	6,830,416	10.58
	合計： ブラジル	6,003,746	6,830,416	10.58
ケイマン諸島				
普通株式				
94,400	TENCENT HOLDING LTD	2,774,526	3,908,988	6.05
21,986	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	3,011,487	3,848,210	5.95
255,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	677,494	1,011,060	1.57

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
2,984	NETEASE INC- ADR	764,790	760,920	1.18
54,100	SHENZHOU INTL GROUP LTD	468,654	734,553	1.14
7,630	PAGSEGURO DIGI-A	245,122	381,195	0.59
110,000	LI NING CO LTD	129,114	324,653	0.50
2,227	51JOB INC- ADR	191,227	160,188	0.25
14,000	ANTA SPORTS PROD	101,340	116,016	0.18
		<u>8,363,754</u>	<u>11,245,783</u>	<u>17.41</u>
	合計: ケイマン諸島	<u>8,363,754</u>	<u>11,245,783</u>	<u>17.41</u>
	チリ			
普通株式				
13,363	BANCO SANTANDER CHILE ADR	403,144	379,509	0.59
		<u>403,144</u>	<u>379,509</u>	<u>0.59</u>
	合計: チリ	<u>403,144</u>	<u>379,509</u>	<u>0.59</u>
	中国			
普通株式				
150,500	PING AN INSURANCE GROUP CO H	1,704,585	1,724,934	2.67
228,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	891,608	915,929	1.42
1,364,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,062,812	798,185	1.24
564,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	682,878	646,420	1.00
434,000	GUANGZHOU AUTO-H	573,666	437,112	0.68
48,500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	176,927	272,991	0.42
63,200	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	307,638	251,390	0.39
8,300	WUAPPTEC CO LT-H	72,119	93,013	0.14
		<u>5,472,233</u>	<u>5,139,974</u>	<u>7.96</u>
	合計: 中国	<u>5,472,233</u>	<u>5,139,974</u>	<u>7.96</u>
	コロンビア			
普通株式				
3,347	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	152,574	166,681	0.26
		<u>152,574</u>	<u>166,681</u>	<u>0.26</u>
	合計: コロンビア	<u>152,574</u>	<u>166,681</u>	<u>0.26</u>
	エジプト			
普通株式				
93,266	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	334,807	433,687	0.67
		<u>334,807</u>	<u>433,687</u>	<u>0.67</u>
	合計: エジプト	<u>334,807</u>	<u>433,687</u>	<u>0.67</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ギリシャ				
普通株式				
192,652	ALPHA BANK AE	378,885	346,405	0.54
18,228	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	210,062	244,258	0.38
44,825	NATL BANK GREECE	129,442	130,523	0.20
		<u>718,389</u>	<u>721,186</u>	<u>1.12</u>
	合計： ギリシャ	<u>718,389</u>	<u>721,186</u>	<u>1.12</u>
香港				
普通株式				
149,400	AIA GROUP LTD	1,155,291	1,452,334	2.25
698,000	CNOOC LTD	1,029,250	1,041,160	1.61
106,500	CHINA MOBILE LTD	972,767	881,871	1.37
94,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	281,014	533,291	0.83
69,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	162,481	155,880	0.24
		<u>3,600,803</u>	<u>4,064,536</u>	<u>6.30</u>
	合計： 香港	<u>3,600,803</u>	<u>4,064,536</u>	<u>6.30</u>
ハンガリー				
普通株式				
10,162	OTP BANK PLC	298,705	406,432	0.63
23,370	RICHTER GEDEON NYRT	479,404	391,075	0.61
34,867	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	323,861	342,301	0.53
		<u>1,101,970</u>	<u>1,139,808</u>	<u>1.77</u>
	合計： ハンガリー	<u>1,101,970</u>	<u>1,139,808</u>	<u>1.77</u>
インド				
普通株式				
9,654	HDFC BANK LTD ADR	773,036	1,040,702	1.61
90,308	INFOSYS LTD ADR	785,985	1,037,639	1.61
28,245	ICICI BANK LTD SP ADR	304,982	317,191	0.49
16,459	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	305,806	300,541	0.47
		<u>2,169,809</u>	<u>2,696,073</u>	<u>4.18</u>
	合計： インド	<u>2,169,809</u>	<u>2,696,073</u>	<u>4.18</u>
インドネシア				
普通株式				
907,300	ASTRA INTERNATIONAL TBK	440,811	426,694	0.67
394,400	BANK MANDIRI TBK	216,956	201,461	0.31

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
397,700	TELEKOM INDONESIA -B	110,882	124,690	0.19
	合計： インドネシア	768,649	752,845	1.17
		768,649	752,845	1.17
	メキシコ			
普通株式				
11,049	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	1,035,483	1,009,437	1.57
43,391	AMERICA-SPON ADR	671,704	634,376	0.98
	合計： メキシコ	1,707,187	1,643,813	2.55
		1,707,187	1,643,813	2.55
	オランダ			
普通株式				
6,385	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	172,629	219,772	0.34
	合計： オランダ	172,629	219,772	0.34
		172,629	219,772	0.34
	パキスタン			
普通株式				
55,900	UNITED BANK LTD	100,514	46,124	0.07
52,100	HABIB BANK LTD	105,970	36,389	0.06
	合計： パキスタン	206,484	82,513	0.13
		206,484	82,513	0.13
	ポーランド			
普通株式				
17,649	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	580,423	432,424	0.67
20,615	PKOBP	238,207	203,148	0.31
	合計： ポーランド	818,630	635,572	0.98
		818,630	635,572	0.98
	韓国			
普通株式				
108,912	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,771,887	3,965,895	6.15
2,933	LG CHEMICAL LTD	871,888	802,225	1.24
4,768	SK ENERGY CO LTD	751,535	651,078	1.01
3,069	HYUNDAI MOBIS	596,327	631,155	0.98
3,039	SAMSUNG SDI CO	586,436	627,500	0.97

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
1,206	KOREA ZINC CO LTD	473,876	434,160	0.67
3,079	HYUNDAI MOTOR CO LTD	272,010	220,159	0.34
2,013	AMOREPACIFIC CORP	440,412	216,571	0.34
3,228	SK HYNIX INC	205,822	206,770	0.32
2,199	LG INNOTEK CO LTD	212,509	179,256	0.28
923	SK HOLDINGS CO L	239,916	152,772	0.24
432	MEDY-TOX INC	173,820	125,846	0.19
1,792	KOLMAR KOREA CO	113,918	64,364	0.10
796	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	33,856	26,844	0.04
		<u>8,744,212</u>	<u>8,304,595</u>	<u>12.87</u>
	合計： 韓国	<u>8,744,212</u>	<u>8,304,595</u>	<u>12.87</u>
	ロシア			
	普通株式			
119,977	SBERBANK SPONSORED ADR	1,435,243	1,644,285	2.55
15,185	LUKOIL PJSC-SPON ADR	809,529	1,219,963	1.89
4,888	NOVATEK OAO-SPONS GDR	768,203	947,783	1.47
119,667	GAZPROM- ADR	707,894	825,702	1.28
162,584	MOSCOW EXCHANGE	231,809	231,498	0.36
1,926	POLYUS	172,838	222,155	0.34
1,836	POLYUS PJSC-G-WI GDR	84,325	105,019	0.16
		<u>4,209,841</u>	<u>5,196,405</u>	<u>8.05</u>
	合計： ロシア	<u>4,209,841</u>	<u>5,196,405</u>	<u>8.05</u>
	南アフリカ			
	普通株式			
6,600	NASPERS LTD	1,418,314	1,495,331	2.31
40,668	FIRSTRAND LTD	210,607	160,040	0.25
29,115	AVI LTD	214,145	158,446	0.25
		<u>1,843,066</u>	<u>1,813,817</u>	<u>2.81</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,843,066</u>	<u>1,813,817</u>	<u>2.81</u>
	台湾			
	普通株式			
449,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,730,178	3,712,743	5.76
6,000	LARGAN PRECISION CO LTD	771,251	745,160	1.16
252,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	601,715	574,583	0.89
539,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	359,773	350,189	0.54
112,000	UNI-PRESIDENT EN	288,888	273,902	0.42
137,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	206,815	176,615	0.27
		<u>4,958,620</u>	<u>5,833,192</u>	<u>9.04</u>
	合計： 台湾	<u>4,958,620</u>	<u>5,833,192</u>	<u>9.04</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
タイ				
普通株式				
83,500	KASIKORNBANK PCL-NVDR	497,819	436,313	0.67
58,800	BANGKOK BAN-NVDR NVDR	357,378	328,371	0.51
38,200	ADV INFO SVC-F	265,905	289,429	0.45
108,300	THAI OIL PCL-FOR	237,718	239,623	0.37
30,100	PTT EXPL & PRO-F	127,874	122,385	0.19
		1,486,694	1,416,121	2.19
	合計： タイ	1,486,694	1,416,121	2.19
トルコ				
普通株式				
44,969	BIM	346,163	361,700	0.56
256,378	AKBANK	334,460	304,363	0.47
9,861	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	256,685	212,541	0.33
		937,308	878,604	1.36
	合計： トルコ	937,308	878,604	1.36
アラブ首長国連邦				
普通株式				
303,388	EMAAR PROPERTIES PJSC	407,624	408,851	0.63
135,157	ABU DHABI COMMER	315,302	319,756	0.50
20,428	DP WORLD PLC	415,878	285,992	0.44
		1,138,804	1,014,599	1.57
	合計： アラブ首長国連邦	1,138,804	1,014,599	1.57
英国				
普通株式				
34,522	MEDICLINIC INTER	143,133	141,900	0.22
		143,133	141,900	0.22
	合計： 英国	143,133	141,900	0.22
組入資産合計		56,125,570	61,425,280	95.17

財務書類に関する注記

2019年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2019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	2,000,833,337	USD	18,855,793	2019年9月30日	(27,530)
USD	88,881	JPY	9,380,000	2019年9月30日	613
USD	62	JPY	6,574	2019年9月30日	0
					(26,917)

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11期（2019年11月19日～2020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。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産総額	
		期騰落率	期騰落率				
	円	%	%	%	%	百万円	
7期(2016年11月17日)	16,836	△ 1.8	142.84	△ 5.9	93.7	—	4,996
8期(2017年11月17日)	23,513	39.7	201.57	41.1	88.4	—	6,721
9期(2018年11月19日)	21,403	△ 9.0	180.56	△ 10.4	96.2	—	6,721
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

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年11月18日	21,519	—	190.18	—	96.9	—
11月末	21,741	1.0	191.80	0.9	97.8	—
12月末	23,069	7.2	204.82	7.7	96.3	—
2020年1月末	21,953	2.0	195.59	2.8	96.1	—
2月末	21,103	△ 1.9	188.68	△ 0.8	96.7	—
3月末	17,268	△19.8	151.86	△20.2	97.1	—
4月末	18,767	△12.8	165.07	△13.2	95.3	—
5月末	19,047	△11.5	167.40	△12.0	96.3	—
6月末	20,289	△ 5.7	180.82	△ 4.9	95.6	—
7月末	21,602	0.4	192.04	1.0	92.7	—
8月末	22,229	3.3	200.74	5.6	94.8	—
9月末	21,561	0.2	192.41	1.2	96.9	—
10月末	22,405	4.1	199.51	4.9	95.7	—
(期 末) 2020年11月17日	23,452	9.0	214.09	12.6	89.1	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気後退への懸念から下落する場面もありましたが、各国の政策当局が相次いで景気下支え策を発表したことや段階的に経済活動が再開されたことから上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+9.0%となり、ベンチマークの+12.6%を下回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2019年11月19日～2020年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 252	% 1.207	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(229)	(1.097)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(11)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(11)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.053	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(11)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	28	0.132	(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)	(28)	(0.132)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	31	0.150	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(29)	(0.138)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	322	1.542	
期中の平均基準価額は、20,919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

(2019年11月19日～2020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	766,282	1,949,000	1,654,171	3,602,302

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年11月19日～2020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	17,826,781千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,069,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

* (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

(2019年11月19日～2020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。

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 10,733	百万円 2,392	% 22.3	百万円 13,339	百万円 3,763	% 28.2

平均保有割合 57.3%

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

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

○組入資産の明細

(2020年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	3,326,860	2,438,970	6,552,783

*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

(2020年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	6,552,783	98.6
コール・ローン等、その他	96,329	1.4
投資信託財産総額	6,649,112	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (10,775,234千円) の投資信託財産総額 (12,096,348千円) に対する比率は89.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=28.43円、1米ドル=104.48円、1トルコリラ=13.57円、1ユーロ=123.94円、1チェココルナ=4.69円、1フォリント=0.3449円、1ズロチ=27.62円、1香港ドル=13.48円、1リンギ=25.46円、1バーツ=3.46円、1フィリピンペソ=2.17円、1ルビア=0.0074円、1ウォン=0.0944円、1新台幣ドル=3.66円、1インドルピー=1.41円、1メキシコペソ=5.16円、1レアル=19.24円、1ソル=28.50円、1UAEディルハム=28.41円、1ランド=6.82円、1サウジアラビアリヤル=27.90円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	6,649,112,324
コール・ローン等	65,929,189
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	6,552,783,135
未収入金	30,400,000
(B) 負債	30,490,135
未払信託報酬	30,407,200
未払利息	71
その他未払費用	82,864
(C) 純資産総額(A-B)	6,618,622,189
元本	2,822,170,000
次期繰越損益金	3,796,452,189
(D) 受益権総口数	282,217口
1口当たり基準価額(C/D)	23,452円

(注) 期首元本額は3,774,880,000円、期中追加設定元本額は879,980,000円、期中一部解約元本額は1,832,690,000円、1口当たり純資産額は23,452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73,154,721円。(ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2019年11月19日～2020年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 15,025
支払利息	△ 15,025
(B) 有価証券売買損益	534,144,036
売買益	891,860,093
売買損	△ 357,716,057
(C) 信託報酬等	△ 73,198,242
(D) 当期損益金(A+B+C)	460,930,769
(E) 前期繰越損益金	664,219,582
(F) 追加信託差損益金	2,671,301,838
(配当等相当額)	(2,742,645,876)
(売買損益相当額)	(△ 71,344,038)
(G) 計(D+E+F)	3,796,452,189
次期繰越損益金(G)	3,796,452,189
追加信託差損益金	2,671,301,838
(配当等相当額)	(2,742,645,876)
(売買損益相当額)	(△ 71,344,038)
分配準備積立金	1,125,165,376
繰越損益金	△ 15,025

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド 第11期（計算期間：2019年11月19日～2020年11月17日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首24,334円から期末26,867円となりました。今期の基準価額の騰落率は+10.4%となり、ベンチマークの+12.6%を下回りました。
- (2) 株式組入比率はおおむね高位を維持しました。
- (3) 複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月19日～2020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 13 (13) (0)	% 0.054 (0.054) (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)	32 (32) (0)	0.135 (0.135) (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)	35 (33) (2)	0.148 (0.139) (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	80	0.337	
期中の平均基準価額は、23,793円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	南アフリカ	百株 5,715	千ランド 30,718	百株 4,514	千ランド 42,880
	サウジアラビア	1,456	千サウジアラビアリアル 5,757	4,801	千サウジアラビアリアル 8,653

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	138,024	589	138,024	801
	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	—	—	132,016	519
	AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	—	—	57,137	187
	小 計	138,024	589	327,177	1,508
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	—	195,676	8,349
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA RTS	(32,435)	(1,367)	—	—
	小 計	(32,435)	(1,346)	(32,435)	(21)
	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
MUSHARAKA REIT FUND	—	—	14,403	121	
小 計	—	—	14,403	121	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、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

(2019年11月19日～2020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	17,826,781千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,069,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

* (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

(2019年11月19日～2020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 2,392	% 22.3		百万円 3,763	% 28.2	

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

○組入資産の明細

(2020年11月17日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	2,178	2,178	4,117	117,067	銀行	
COMMERCIAL BANK OF QATAR	1,412	1,412	622	17,695	銀行	
OOREDOO QSC	1,452	1,452	973	27,675	各種電気通信サービス	
WIDAM FOOD CO	245	245	169	4,821	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,289	5,289	5,883	167,259	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 1.5% >	
(アメリカ)			千米ドル			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	106	316	8,170	853,610	インターネット販売・通信販売	
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	19	94	221	23,114	金属・鉱業	
AUTOHOME INC-ADR	3	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BAIDU INC - SPON ADR	9	98	1,451	151,682	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	313	141	14,750	建設資材	
CHANGYOU.COM LTD-ADR	77	—	—	—	娯楽	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	—	33	48	5,089	飲料	
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR	—	245	347	36,259	娯楽	
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	436	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ENEL AMERICAS S.A-ADR	1,843	—	—	—	電力	
FINVOLUTION GROUP	—	217	44	4,614	消費者金融	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	622	632	66,104	金属・鉱業	
GRAVITY CO LTD-SPONSORED ADR	26	—	—	—	娯楽	
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE	124	—	—	—	銀行	
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	1,292	—	—	—	金属・鉱業	
HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR	—	57	25	2,708	半導体・半導体製造装置	
JD.COM INC-ADR	533	103	878	91,787	インターネット販売・通信販売	
KT CORP-SP ADR	1,004	406	431	45,130	各種電気通信サービス	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-ADR	6	6	5	538	家庭用品	
LEJU HOLDINGS LTD-ADR	—	56	14	1,481	インターネット販売・通信販売	
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	77	—	—	—	ソフトウェア	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	589	—	—	—	無線通信サービス	
NETEASE INC-ADR	56	172	1,498	156,614	娯楽	
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	124	—	—	—	各種消費者サービス	
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	—	150	496	51,899	自動車	
PPDAI GROUP INC-ADR	110	—	—	—	消費者金融	
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR	—	289	46	4,907	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PINDUODUO INC ADR	—	73	1,048	109,499	インターネット販売・通信販売	
QUDIAN INC SPON ADR	132	—	—	—	消費者金融	
SOHU.COM LTD-ADR	—	82	155	16,231	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
360 DIGITECH INC-ADR	—	27	33	3,527	消費者金融	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	887	361	847	88,516	インターネット販売・通信販売	
WNS HOLDINGS LTD-ADR	5	5	35	3,701	情報技術サービス	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	0.26	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	4	30	79	8,314	金属・鉱業	
SEVERSTAL-GDR REG S	7	—	—	—	金属・鉱業	
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	269	226	165	17,246	金属・鉱業	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,125	540	728	76,150	銀行	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	168	85	232	24,309	金属・鉱業	
POLYUS PJSC-REG S-GDR	33	18	186	19,513	金属・鉱業	
TATNEFT-SPONSORED ADR	89	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	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	百株	千米ドル	千円		
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	128	—	—	—	メディア	
CREDICORP LTD	18	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,311 31	4,636 26	17,968 —	1,877,303 <16.4%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T.A.S	8,636	—	—	—	銀行	
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	—	371	1,186	16,101	専門小売り	
KOC HLDGS	3,079	—	—	—	コングロマリット	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	—	60	96	1,315	無線通信サービス	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,681	—	—	—	銀行	
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	1,266	17,186	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	14	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VESTEL ELEKTRONIK SANAYI	—	426	841	11,413	家庭用耐久財	
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	18,737	17,765	5,080	68,948	銀行	
AG ANADOLU GRUBU HOLDINGS AS	433	—	—	—	コングロマリット	
HACI OMER SABANCI HOLDING	6,825	9,104	9,587	130,102	各種金融サービス	
COCA-COLA ICECEK AS	112	—	—	—	飲料	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	—	879	6,049	82,095	食品・生活必需品小売り	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	1,277	—	—	—	銀行	
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYI VE	—	79	262	3,560	家庭用耐久財	
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	48	—	—	—	資本市場	
TURKIYE HALK BANKASI	4,924	—	—	—	銀行	
TEKFEN HOLDING AS	66	—	—	—	建設・土木	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	2,951	4,868	3,773	51,204	各種電気通信サービス	
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	—	17	133	1,810	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	53,638 14	35,424 10	28,278 —	383,738 <3.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
HELLENIC TELECOM	859	833	1,039	128,852	各種電気通信サービス	
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	94	94	66	8,294	水道	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	257	52	56	6,986	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	551	75	9,353	銀行	
PIRAEUS BANK S.A.	798	—	—	—	銀行	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,009 4	1,532 4	1,238 —	153,486 <1.3%>	
(チェコ)			千チェココルナ			
KOMERCNI BANKA AS	—	15	883	4,141	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	15 1	883 —	4,141 <0.0%>	
(ハンガリー)			千フォリント			
OTP BANK NYRT	66	—	—	—	銀行	
RICHTER GEDEON NYRT	—	23	15,443	5,326	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	66 1	23 1	15,443 —	5,326 <0.0%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	222	69	1,905	運送インフラ	
GRUPA KETY SA	—	11	542	14,981	金属・鉱業	
STALPRODUKT SA	—	3	65	1,808	金属・鉱業	
ASSECO POLAND SA	190	190	1,253	34,621	ソフトウェア	
CD PROJEKT RED SA	—	8	308	8,520	娯楽	
NEUCA SA	—	2	140	3,883	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス	
TRAKCJA SA	2	2	0.346	9	建設・土木	
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	—	123	214	5,937	石油・ガス・消耗燃料	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	729	—	—	—	電力	

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	
(ポーランド)	百株	百株	千ズロチ	千円		
TAURON POLSKA ENERGIA SA	251	—	—	—	—	電力
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN	11	—	—	—	—	電力
CREPEY JAR SA	—	0.26	27	750	—	娯楽
TEN SQUARE GAMES SA	18	20	1,150	31,764	—	娯楽
ENERGA SA	151	—	—	—	—	電力
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	33	330	9,118	—	ソフトウェア
小計	株数・金額	1,610	618	4,102	113,301	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<1.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA MOBILE LTD	1,985	2,445	11,772	158,695	—	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	3,330	—	—	—	—	建設資材
HENGAN INTL GROUP CO LTD	—	1,390	7,936	106,989	—	パーソナル用品
CITIC LTD	—	5,530	3,456	46,590	—	コンピュータ・周辺機器
LENOVO GROUP LTD	5,780	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PETROCHINA CO LTD-H	37,640	—	—	—	—	電気設備
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-H	—	564	311	4,196	—	家庭用耐久財
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	720	420	516	6,963	—	電子装置・機器・部品
KINGBOARD HOLDINGS LTD	60	—	—	—	—	自動車
BYD CO LTD-H	—	390	7,012	94,524	—	各種電気通信サービス
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	—	—	—	—	建設・土木
BAOYE GROUP CO LTD -H	440	180	70	946	—	自動車
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	5,295	6,925	93,360	—	機械
WEICHAI POWER CO LTD-H	6,050	—	—	—	—	食品
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	—	1,380	1,915	25,820	—	飲料
TSING TAO BREWERY CO-H	1,120	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CNOOC LTD	9,070	8,180	7,100	95,711	—	保険
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,945	—	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LI NING CO LTD	770	—	—	—	—	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	25,790	—	—	—	—	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	45,420	25,910	15,312	206,416	—	機械
LONKING HOLDINGS LTD	7,790	7,790	1,690	22,786	—	紙製品・林産品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	—	6,350	7,366	99,293	—	建設資材
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	2,415	8,235	8,993	121,234	—	銀行
BANK OF CHINA LTD-H	63,330	12,320	3,351	45,172	—	不動産管理・開発
SHUI ON LAND LTD	8,055	—	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	42,500	29,390	13,607	183,430	—	建設・土木
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,520	1,520	673	9,076	—	化学
FUFENG GROUP LTD	—	1,020	285	3,849	—	不動産管理・開発
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	9,960	—	—	—	—	機械
SINOTRUK HONG KONG LTD	4,000	4,000	7,768	104,712	—	通信機器
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	—	615	2,250	30,342	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	99	1,340	—	保険
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	3,792	—	—	—	—	不動産管理・開発
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	400	—	—	—	—	紙製品・林産品
SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED	—	3,040	1,045	14,096	—	家庭用耐久財
CHIGO HOLDING LTD	79	—	—	—	—	不動産管理・開発
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	5,150	2,300	1,308	17,641	—	繊維・アパレル・贅沢品
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	410	—	—	—	—	不動産管理・開発
361 DEGREES INTERNATIONAL	—	3,995	371	5,009	—	不動産管理・開発
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	2,810	—	—	—	—	保険
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	503	—	—	—	—	銀行
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	1,459	—	—	—	—	レジャー用品
GOODBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	—	3,890	361	4,876	—	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	29,580	—	—	—	—	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	—	1,140	312	4,210	自動車部品	
FAR EAST HORIZON LTD	1,160	—	—	—	各種金融サービス	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	1,118	—	—	—	専門小売り	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	1,460	7,029	94,763	商業サービス・用品	
MEITUAN-CLASS B	—	481	15,315	206,446	インターネット販売・通信販売	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	380	—	—	—	専門小売り	
SICHUAN ENERGY INVESTMENT DEVELOPMENT	—	2,060	245	3,304	電力	
LOGAN GROUP CO LTD	900	—	—	—	不動産管理・開発	
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP INC	—	120	379	5,111	医薬品	
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	2,640	720	576	7,764	不動産管理・開発	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	740	44,178	595,519	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA VANKE CO LTD-H	4,106	—	—	—	不動産管理・開発	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	33	451	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	347,959 40	144,291 33	179,573 —	2,420,650 <21.2%>	
(マレーシア)			千リンギ			
AFFIN BANK BHD	1,668	1,274	203	5,189	銀行	
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,344	—	—	—	専門小売り	
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD	—	485	118	3,025	繊維・アパレル・贅沢品	
RHB BANK BHD	181	—	—	—	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	225	5	1	49	石油・ガス・消耗燃料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	202	195	162	4,140	コングロマリット	
INSAS BHD	854	—	—	—	資本市場	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	233	5,938	コングロマリット	
MBM RESOURCES BERHAD	119	—	—	—	販売	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	—	—	—	保険	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	3,666	93,343	半導体・半導体製造装置	
NTPM HOLDINGS BHD	—	1,248	93	2,383	家庭用品	
PARAMOUND CORP BHD	—	815	64	1,639	不動産管理・開発	
HENGYUAN REFINING CO BHD	22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KELUARGA BERHA	947	—	—	—	保険	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	308	—	—	—	金属・鉱業	
TOP GLOVE CORP BHD	—	2,919	2,101	53,508	ヘルスケア機器・用品	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD	—	4,736	2,964	75,482	ヘルスケア機器・用品	
FAVELLE FAVCO BHD	820	—	—	—	機械	
POWER ROOT BHD	1,073	—	—	—	飲料	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	—	1,116	1,618	41,199	ヘルスケア機器・用品	
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	241	—	—	—	メディア	
RANHILL HOLDINGS BHD	312	—	—	—	水道	
BERMAZ AUTO BHD	121	—	—	—	専門小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,441 18	15,739 11	11,229 —	285,900 <2.5%>	
(タイ)			千バーツ			
PTT PCL-NVDR	8,850	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
WORKPOINT ENTERTAINMENT-NVDR	—	1,186	1,280	4,431	娯楽	
THAI RAYON PCL-NVDR	274	111	300	1,041	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	519	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,643 3	1,297 2	1,581 —	5,473 <0.0%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	11,462	11,462	3,083	6,690	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	—	16,130	2,661	5,775	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,462 1	27,592 2	5,744 —	12,466 <0.1%>	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円	
METRODATA ELECTRONIC PT	3,834	1,687	275,824	2,041	電子装置・機器・部品
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	7,879	—	—	—	ガス
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,421	1,181	131,109	970	消費者金融
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	476	—	—	—	商社・流通業
PT SAMINDO RESOURCES TBK	1,361	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	4,920	4,525	172,874	1,279	専門小売り
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,277	—	—	—	情報技術サービス
MODERNLAND REALTY TBK PT	407	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,576 8	7,393 3	579,808 —	4,290 <0.0%>
(韓国)			千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD	16	10	53,398	5,040	ガス
CHEIL WORLDWIDE INC	91	12	27,560	2,601	メディア
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	—	6	26,918	2,541	繊維・アパレル・贅沢品
KAKAO CORP	73	19	712,416	67,252	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SK TELECOM CO LTD	13	—	—	—	無線通信サービス
LG UPLUS CORP	670	670	767,859	72,485	各種電気通信サービス
GEUMHWA PSC CO LTD	—	11	32,890	3,104	建設・土木
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	—	42	70,953	6,697	娯楽
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	31,359	2,960	金属・鉱業
HYUNDAI MOBIS	34	24	612,010	57,773	自動車部品
SK HYNIX INC	306	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KIA MOTORS CORP	442	422	2,521,131	237,994	自動車
KVERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	30	—	—	—	建設・土木
KPX CHEMICAL CO LTD	—	5	29,654	2,799	化学
CUB ELECPARTS INC	—	11	27,929	2,636	自動車部品
LG ELECTRONICS INC	252	252	2,183,346	206,107	家庭用耐久財
HANSSEM CO LTD	—	17	162,589	15,348	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	—	136	148,479	14,016	資本市場
NAVER CORP	—	1	32,804	3,096	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS	1,708	1,001	6,642,663	627,067	コンピュータ・周辺機器
HANWHA AEROSPACE CO LTD	43	—	—	—	航空宇宙・防衛
SEOUL CITY GAS	1	—	—	—	ガス
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	235,521	22,233	化学
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	11,712	1,105	自動車部品
HANA FINANCIAL HOLDINGS	129	300	1,097,847	103,636	銀行
HANCOM INC	—	66	114,116	10,772	ソフトウェア
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	—	61	37,896	3,577	繊維・アパレル・贅沢品
DANAWA CO LTD	67	—	—	—	インターネット販売・通信販売
KT SKYLIFE CO LTD	—	55	51,032	4,817	メディア
SIDIZ, INC	—	4	23,520	2,220	商業サービス・用品
FILA HOLDINGS CORP	39	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	—	27	91,542	8,641	自動車部品
LG HELLOVISION CO LTD	59	59	23,013	2,172	メディア
NHN CORP	24	82	608,286	57,422	娯楽
SEAH STEEL CORP	—	7	66,511	6,278	金属・鉱業
SAMSUNG SDS CO LTD	44	—	—	—	情報技術サービス
GOLFZON CO LTD	6	—	—	—	娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,084 23	3,340 28	16,444,963 —	1,552,404 <13.6%>
(台湾)			千新台幣ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC	—	200	4,990	18,263	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,820	1,020	37,638	137,755	半導体・半導体製造装置
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE LTD	1,440	—	—	—	複合小売り

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS INC	1,220	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	1,130	1,160	33,756	123,546	半導体・半導体製造装置
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	—	380	1,094	4,005	専門小売り
MEDIATEK INC	1,390	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FOUNDING CONSTRUCTION & DEVELOPMENT CO	430	—	—	—	不動産管理・開発
HUNG CHING DEVELOPMENT & CON	370	370	677	2,478	不動産管理・開発
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	630	630	20,758	75,976	電子装置・機器・部品
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	4,799	7,726	14,526	53,167	各種金融サービス
HON HAI PRECISION INDUSTRY	9,830	6,840	56,498	206,784	電子装置・機器・部品
CHONG HONG CONSTRUCTION CO LTD	290	—	—	—	不動産管理・開発
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,660	3,660	17,421	63,763	コンピュータ・周辺機器
FSP TECHNOLOGY INC	—	770	2,933	10,737	電気設備
POU CHEN CORP	7,610	—	—	—	繊維・アパレル・贅品
PHISON ELECTRONICS CORP	530	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	210	210	14,406	52,725	娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR	—	2,130	103,092	377,316	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	28,280	13,230	42,600	155,918	半導体・半導体製造装置
YUANTA FUTURES CO LTD	150	179	920	3,370	資本市場
WELL SHIN TECHNOLOGY CO LTD	—	140	665	2,433	電気設備
PEGATRON CORP	3,000	4,490	29,185	106,817	コンピュータ・周辺機器
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	570	440	3,053	11,176	娯楽
PARADE TECHNOLOGIES LTD	—	30	3,255	11,913	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	2,530	1,070	13,482	49,344	電子装置・機器・部品
AIRDATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	10	10	26	98	家庭用耐久財
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	69,899 21	44,687 20	400,981 —	1,467,591 <12.8%>
(インド)			千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	1,301	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AKZO NOBEL INDIA LTD	23	—	—	—	化学
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	1,709	—	—	—	金属・鉱業
INFOSYS LTD	—	169	19,217	27,096	情報技術サービス
WIPRO LTD	3,967	3,493	120,673	170,149	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	117	—	—	—	家庭用品
SONATA SOFTWARE LTD	137	—	—	—	情報技術サービス
WHIRLPOOL OF INDIA LTD	8	—	—	—	家庭用耐久財
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	890	73,926	104,235	情報技術サービス
HERO MOTOCORP LTD	—	121	37,946	53,504	自動車
HEG LTD	80	—	—	—	電気設備
DR. REDDYS LABORATORIES	—	2	1,432	2,019	医薬品
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	—	414	20,101	28,343	医薬品
PETRONET LNG LTD	1,409	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HEXWARE TECHNOLOGIES LTD	676	—	—	—	情報技術サービス
KIRLOSKAR BROTHERS LTD	—	101	1,118	1,576	機械
JAGRAN PRAKASHAN LTD	—	362	1,351	1,905	メディア
CYIENT LTD	—	47	2,012	2,837	ソフトウェア
POWER FINANCE CORPORATION	2,059	—	—	—	各種金融サービス
INDIABULLS REAL ESTATE LTD	1,059	—	—	—	不動産管理・開発
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	71	—	—	—	情報技術サービス
PERSISTENT SYSTEMS LTD	90	—	—	—	情報技術サービス
ECLERX SERVICES LTD	—	26	1,928	2,719	情報技術サービス
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	10	—	—	—	金属・鉱業
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	13	—	—	—	航空宇宙・防衛
IIFL SECURITIES LTD	614	—	—	—	資本市場
TECH MAHINDRA LTD	—	341	28,732	40,512	情報技術サービス

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		業種等		
		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		
CADILA HEALTHCARE LTD	—	448	19,265	27,163	医薬品	
MAJESCO LTD	—	88	8,163	11,510	ソフトウェア	
ALKEM LABORATORIES LTD	—	24	6,731	9,491	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,350 17	6,533 14	342,600 —	483,067 <4.2%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	802	4,139	金属・鉱業	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,792	1,207	12,249	63,208	銀行	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,454	—	—	—	家庭用品	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,677	1,677	3,193	16,476	銀行	
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	125	649	容器・包装	
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	9,143	47,182	容器・包装	
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	479	—	—	—	食品	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	40	—	—	—	飲料	
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	343	—	—	—	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,503 9	5,603 5	25,514 —	131,656 <1.2%>	
(ブラジル)			千リアル			
BRF SA	—	1,326	2,649	50,973	食品	
CYRELA BRAZIL REALTY	—	392	1,029	19,813	家庭用耐久財	
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PPB	—	340	2,371	45,621	電力	
BANCO DO BRASIL SA	922	—	—	—	銀行	
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	—	1,714	1,902	36,604	金属・鉱業	
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	—	138	367	7,062	電力	
GERDAU SA PFD NPV	—	1,659	3,482	66,998	金属・鉱業	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	1,787	—	—	—	専門小売り	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	—	573	1,334	25,676	石油・ガス・消耗燃料	
BRADESPAR SA -PREF	—	550	2,676	51,502	金属・鉱業	
PORTO SEGURO SA	11	121	603	11,602	保険	
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	—	196	344	6,629	金属・鉱業	
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	388	—	—	—	電力	
TOTVS SA	49	—	—	—	ソフトウェア	
M DIAS BRANCO SA	—	135	458	8,818	食品	
SAO MARTINHO SA	—	326	779	14,996	食品	
JBS SA	2,146	—	—	—	食品	
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA	369	—	—	—	家庭用耐久財	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	173	365	1,633	31,419	水道	
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	—	808	1,182	22,759	食品	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	1,510	—	—	—	銀行	
MINERVA SA	490	—	—	—	食品	
DURATEX SA	—	1,340	2,633	50,660	紙製品・林産品	
SUL AMERICA SA - UNITS	1,233	525	2,244	43,181	保険	
TELEFONICA BRASIL-PREF	40	368	1,672	32,187	各種電気通信サービス	
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	30	—	—	—	電力	
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	—	214	533	10,272	水道	
SMILES FIDELIDADE SA	123	—	—	—	メディア	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	316	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NEOENERGIA SA	38	—	—	—	電力	
ENAUTA PARTICIPACOES SA	—	1,139	1,115	21,454	石油・ガス・消耗燃料	
ALIANSCA SONAE SHOPPING CENTERS SA	3	—	—	—	不動産管理・開発	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	1,354	—	—	—	保険	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	—	298	2,410	46,378	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,983 18	12,527 20	31,424 —	604,613 <5.3%>	

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	
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千UAEディルハム	千円	
DUBAI ISLAMIC BANK	—	374	158	4,497	銀行
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	945	945	586	16,658	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	2,799	2,799	3,605	102,431	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,715	5,715	1,703	48,384	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC	18,414	18,414	5,008	142,300	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC	233	233	242	6,879	銀行
EMIRATES NBD PJSC-RTS	31	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,140 6	28,483 6	11,304 —	321,151 <2.8%>
(南アフリカ)			千ランド		
NORTHAM PLATINUM LTD	273	—	—	—	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD	—	227	2,910	19,851	石油・ガス・消耗燃料
MTN GROUP LTD	—	918	6,265	42,729	無線通信サービス
TELKOM SA SOC LTD	64	64	218	1,487	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	—	485	2,293	15,642	各種金融サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	1,936	13,205	建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	145	103	12,129	82,726	金属・鉱業
LEWIS GROUP LTD	65	65	124	850	専門小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	1,024	—	—	—	銀行
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	522	3,564	銀行
KUMBA IRON ORE LTD	313	113	5,843	39,855	金属・鉱業
BLUE LABEL TELECOMS LTD	—	1,675	639	4,363	商業サービス・用品
SUPER GROUP LTD	127	—	—	—	専門小売り
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD	—	165	1,033	7,048	金属・鉱業
MULTICHOICE GROUP LTD	—	188	2,384	16,264	メディア
ALEXANDER FORBES GROUP HOLDINGS LTD	636	—	—	—	各種金融サービス
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	155	—	—	—	コングロマリット
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	324	2,215	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,464 12	4,665 13	36,628 —	249,805 <2.2%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル		
ASEER TRADING TOURISM & MANU	157	—	—	—	各種金融サービス
ARAB NATIONAL BANK	320	—	—	—	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY	3,206	—	—	—	無線通信サービス
HALWANI BROTHERS CO	—	267	1,730	48,276	食品
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN	—	73	251	7,029	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,684 3	340 2	1,982 —	55,306 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	619,122 242	350,034 216	— —	10,298,935 <90.0%>

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

2020年11月17日現在の組入れはございません。

銘柄	柄	期首(前期末)	
		口	数
(トルコ)			口
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM			132,016
AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS			57,137
小計		口	数
		189,153	
(メキシコ)		口	数
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA			163,241
小計		口	数
		163,241	
(サウジアラビア)		口	数
MUSHARAKA REIT FUND			14,403
小計		口	数
		14,403	
合計		口	数
		366,797	
		銘	柄
			4

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年11月17日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,298,935	% 85.1
コール・ローン等、その他	1,797,413	14.9
投資信託財産総額	12,096,348	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（10,775,234千円）の投資信託財産総額（12,096,348千円）に対する比率は89.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=28.43円、1米ドル=104.48円、1トルコリラ=13.57円、1ユーロ=123.94円、1チェココルナ=4.69円、1フォリント=0.3449円、1ズロチ=27.62円、1香港ドル=13.48円、1リンギ=25.46円、1バーツ=3.46円、1フィリピンペソ=2.17円、1ルピア=0.0074円、1ウォン=0.0944円、1新台幣ドル=3.66円、1インドルピー=1.41円、1メキシコペソ=5.16円、1レアル=19.24円、1ソル=28.50円、1UAEディルハム=28.41円、1ランド=6.82円、1サウジアラビアリヤル=27.90円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	12,700,997,868
コール・ローン等	1,637,387,073
株式(評価額)	10,298,935,366
未収入金	756,750,427
未取配当金	7,925,002
(B) 負債	1,263,376,716
未払金	1,214,975,943
未払解約金	48,400,000
未払利息	773
(C) 純資産総額(A-B)	11,437,621,152
元本	4,257,184,646
次期繰越損益金	7,180,436,506
(D) 受益権総口数	4,257,184,646口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,867円

(注) 期首元本額は5,580,291,746円、期中追加設定元本額は1,168,879,001円、期中一部解約元本額は2,491,986,101円、1口当たり純資産額は2,6867円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用) 2,438,970,907円
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用) 1,007,804,060円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 810,409,679円

○損益の状況 (2019年11月19日～2020年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	257,405,766
受取配当金	256,707,948
受取利息	748,476
支払利息	△ 50,658
(B) 有価証券売買損益	136,812,645
売買益	2,314,727,771
売買損	△2,177,915,126
(C) 保管費用等	△ 15,370,920
(D) 当期損益金(A+B+C)	378,847,491
(E) 前期繰越損益金	7,998,883,915
(F) 追加信託差損益金	1,783,020,999
(G) 解約差損益金	△2,980,315,899
(H) 計(D+E+F+G)	7,180,436,506
次期繰越損益金(H)	7,180,436,506

*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15期(決算日:2020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 GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ペーパーファンド 株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。 マザーファンド 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額	MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰落率	騰落率			
11期(2016年10月13日)	円 14,257	% △ 4.1	% △ 7.3	% 94.2	% -	百万円 3,738
12期(2017年10月13日)	19,357	35.8	37.2	98.0	-	4,270
13期(2018年10月15日)	17,597	△ 9.1	△ 10.7	95.7	-	4,392
14期(2019年10月15日)	19,418	10.3	3.0	98.4	-	4,991
15期(2020年10月13日)	23,286	19.9	11.0	99.8	-	8,179

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2019年10月15日	円 19,418	% -	% -	% 98.4	% -
10月末	19,962	2.8	2.9	98.6	-
11月末	20,374	4.9	4.4	98.8	-
12月末	21,693	11.7	11.6	99.3	-
2020年1月末	20,960	7.9	6.1	100.0	-
2月末	20,090	3.5	3.3	100.1	-
3月末	16,175	△ 16.7	△ 17.9	100.4	-
4月末	17,565	△ 9.5	△ 10.4	96.4	-
5月末	17,692	△ 8.9	△ 8.8	95.5	-
6月末	19,413	△ 0.0	△ 1.6	98.8	-
7月末	21,114	8.7	5.0	97.8	-
8月末	22,319	14.9	9.2	99.9	-
9月末	21,483	10.6	4.7	100.0	-
(期末) 2020年10月13日	23,286	19.9	11.0	99.8	-

(注) 騰落率は割合比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済が停滞すると懸念が高まったことなどから、大幅下落となる場面が見られたものの、各国政府の景気支援策や経済指標の改善などが主な支援材料となり、上昇しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+19.9%となり、同期間のベンチマークの騰落率+11.0%を上回りました。

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

北アジアにおいては新型コロナウイルスの感染抑止が比較的保たれていることから、景気回復が進み、特に中国の景気見通しについては感染拡大前の状態に戻りつつあると見ています。また、新興国株式市場にとって重要な米ドルに関しては、ユーロなど他通貨への資金移動により、新興国通貨に対しても中期的に弱含むと予想しており、新興国株式市場にとって下支え要因になると考えます。北アジア以外の新興国では新型コロナウイルスの感染状況はまちまちですが、テクノロジーやヘルスケアセクター、電子商取引関連企業に加え、他のセクターでも企業業績が上向いてきていることは支援材料になると見ています。新興国全体では感染拡大前の経済状態に戻るには時間を要すると考えられる中、株式市場は成長企業と景気回復に乗り遅れた企業の二極化が進んでおり、銘柄選択においても成長が見込まれる企業の見極めが重要と考えます。

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

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

◎1口当たりの費用明細

(2019年10月16日～2020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)	202 (174) (11) (17)	1.017 (0.875) (0.055) (0.088)	(a) 信託報酬＝(期中の平均基準価額)×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は19,903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)	5 (5)	0.024 (0.024)	(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)	7 (7)	0.034 (0.034)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	23 (18) (4) (0)	0.113 (0.091) (0.022) (0.001)	(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	237	1.188	

(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

(2019年10月16日～2020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	1,569,123	3,028,892	750,350	1,758,487

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,219,526千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,387,566千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.74

(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(2019年10月16日～2020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(2019年10月16日～2020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

(2020年10月13日現在)

銘柄	期首(前期末)		当期		期末 評価額
	口数	千口	口数	千口	
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		2,318,337		3,137,110	8,216,720

(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

(2020年10月13日現在)

項目	当期		期末 比率
	評価額	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	8,216,720	99.8	
コール・ローン等、その他	12,864	0.2	
投資信託財産総額	8,229,584	100.0	

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

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(11,543,718千円)の投資信託財産総額(11,581,615千円)に対する比率は99.7%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=105.36円、1メキシコペソ=4.95円、1ブラジルレアル=18.04円、1英ポンド=137.45円、1ポーランドズロチ=28.87円、1香港ドル=13.80円、1マレーシアリンギット=25.36円、1タイバーツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.16円、1新台幣ドル=3.67円、1インドルピー=1.45円、1南アフリカランド=6.36円、1オファニア元=15.59円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月13日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	8,229,584,764	
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)	8,216,720,101	
未収入金	12,864,663	
(B) 負債	50,370,295	
未払解約金	12,864,663	
未払信託報酬	36,716,095	
その他未払費用	789,537	
(C) 純資産総額(A-B)	8,179,214,469	
元本	3,512,490,000	
次期繰越損益金	4,666,724,469	
(D) 受益権総口数	351,249口	
1口当たり基準価額(C/D)	23,286円	

<注記事項>

期首元本額	2,570,370,000円
期中追加設定元本額	1,759,230,000円
期中一部解約元本額	817,110,000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	3,158,372円
未払委託者報酬	33,557,723円

◎損益の状況

(2019年10月16日～2020年10月13日)

項目	当期	円
(A) 有価証券売買損益	1,756,402,873	
売買益	1,949,116,066	
売買損	△ 192,713,193	
(B) 信託報酬等	△ 62,957,052	
(C) 当期損益金(A+B)	1,693,445,821	
(D) 前期繰越損益金	784,535,442	
(E) 追加信託差損益金	2,188,743,206	
(配当等相当額)	(3,924,288,482)	
(売買損益相当額)	(△1,735,545,276)	
(F) 計(C+D+E)	4,666,724,469	
次期繰越損益金(F)	4,666,724,469	
追加信託差損益金	2,188,743,206	
(配当等相当額)	(3,928,799,047)	
(売買損益相当額)	(△1,740,055,841)	
損益準備積立金	2,477,981,263	

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,168,935円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,549,249,951円)、信託約款に規定する収益調整金(3,928,799,047円)および分配準備積立金(849,562,377円)より分配対象収益は6,406,780,310円(1口当たり18,239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	5,301,661円
委託者報酬	56,300,089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15期(計算期間:2019年10月16日~2020年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

【運用経過】

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、インド、アルゼンチンなどの投資比率を高めとし一方で、韓国などを低めに維持したほか、サウジアラビアを非保有としました。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、金融や生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、エネルギーや素材などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2019年10月16日~2020年10月13日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.024 (0.024)
(b) 有価証券取引税 (株式)	8 (8)	0.034 (0.034)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	20 (20) (0)	0.091 (0.090) (0.001)
合計	33	0.149

期中の平均基準価額は、22,292円です。

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

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

◎売買及び取引の状況(2019年10月16日~2020年10月13日)

株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		4,017 (89)	16,608 (-)	3,876	9,112
	メキシコ	2,327	千メキシコペソ	545	千メキシコペソ
			13,990		3,511
	ブラジル	2,291 (1,080)	千ブラジルレアル	1,256	千ブラジルレアル
			8,339 (-)		4,724
	トルコ	-	千トルコリラ	339	千トルコリラ
			-		509
	ポーランド	206	千ポーランドズロチ	-	千ポーランドズロチ
			1,315		-
国	香港	7,227	千香港ドル	2,783	千香港ドル
	マレーシア	-	千マレーシアリンギット	41	千マレーシアリンギット
	タイ	103	千タイバーツ	836	千タイバーツ
		3,511		11,602	
	インドネシア	28,770 (4,588)	千インドネシアルピア	13,340	千インドネシアルピア
		14,657,040 (-)		9,555,563	

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	韓国	百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン
		27	1,916,293	5	239,533
	台湾	980	千新台幣ドル	510	千新台幣ドル
			33,208		21,264
	インド	4,506	千インドルピー	2,615	千インドルピー
			368,975		159,775
南アフリカ	1,046	千南アフリカランド	3,748	千南アフリカランド	
		10,893		23,432	
中国オフショア	904 (68)	千オフショア元	101	千オフショア元	
		11,313 (-)		1,892	

(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、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(2020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(4,402,434千口)の内容です。

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)		当		期		業	種	等
		株	数	株	数	評				
						価				
				外貨建金額	邦貨換算金額					
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百株	百株			千米ドル	千円			
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		143	—	—	—	—	—			銀行
CREDICORP LIMITED		40	36	457	48,237					銀行
AMBEV SA-ADR		1,878	2,061	519	54,730					食品・飲料・タバコ
EPAM SYSTEMS INC		—	47	1,645	173,353					ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR		78	76	459	48,375					食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR		604	896	4,998	526,617					銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		954	1,217	11,066	1,166,011					半導体・半導体製造装置
YUM CHINA HOLDINGS INC		143	259	1,399	147,486					消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR		185	276	8,459	891,333					小売
SEA LIMITED-ADR		—	203	3,396	357,900					メディア・娯楽
(アメリカ・・・米国店頭市場)										
JD COM INC-ADR		206	350	2,959	311,800					小売
NETEASE INC-ADR		—	111	1,020	107,490					メディア・娯楽
BAIDU INC-SPON ADR		32	—	—	—					メディア・娯楽
HUAZHU GROUP LIMITED-ADR		196	131	571	60,253					消費者サービス
MERCADOLIBRE INC		24	36	4,414	465,099					小売
(アメリカ・・・シンガポール市場)										
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		160	65	280	29,594					資本財
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)										
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S		33	48	6,383	672,586					テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)										
SBERBANK PAO		3,923	3,016	807	85,053					銀行
小	計	株数	金額	8,605	8,835	48,841	5,145,924			
		銘柄数	<比率>	15	16	—	<44.6%>			
(メキシコ・・・メキシコ市場)						千メキシコペソ				
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0		1,173	1,692	14,737	72,950					銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V		2,849	4,111	21,918	108,495					食品・生活必需品小売り
小	計	株数	金額	4,022	5,804	36,655	181,446			
		銘柄数	<比率>	2	2	—	<1.6%>			
(ブラジル・・・サンパウロ市場)						千ブラジルレアル				
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		1,303	1,401	3,363	64,034					銀行
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO		—	994	5,440	103,595					各種金融
LOJAS RENNER SA		774	738	2,894	55,113					小売
RAIA DROGASIL SA		187	1,350	3,410	64,943					食品・生活必需品小売り
WEG SA		792	689	5,298	100,890					資本財
小	計	株数	金額	3,057	5,173	20,408	388,578			
		銘柄数	<比率>	4	5	—	<3.4%>			
(トルコ・・・イスタンブール市場)						千トルコリラ				
KOC HOLDING AS		339	—	—	—					資本財
小	計	株数	金額	339	—	—	—			
		銘柄数	<比率>	1	—	—	<-%>			
(ポーランド・・・ワルシャワ市場)						千ポーランドズロチ				
ALLEGRO.EU SA		—	206	1,446	40,331					小売
小	計	株数	金額	—	206	1,446	40,331			
		銘柄数	<比率>	—	1	—	<0.3%>			
(香港・・・香港市場)						千香港ドル				
AIA GROUP LTD		3,292	3,794	30,484	414,593					保険
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED		3,702	5,344	13,360	181,696					食品・飲料・タバコ
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		—	404	15,222	207,028					各種金融
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H		2,550	3,230	26,566	361,307					保険
SANDS CHINA LTD		1,580	2,016	5,715	77,728					消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		915	1,325	14,190	192,994					資本財
TENCENT HOLDINGS LIMITED		1,023	1,393	77,590	1,055,225					メディア・娯楽
小	計	株数	金額	13,062	17,506	183,130	2,490,574			
		銘柄数	<比率>	6	7	—	<21.6%>			

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
PUBLIC BANK BERHAD	426	385	609	15,446	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(タイ・・・タイ市場)			千タイバーツ		
SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY L(F)	754	—	—	—	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR	308	329	11,515	39,035	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.3%>	
(インドネシア・・・インドネシア市場)			千インドネシアルピア		
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	7,275	—	—	—	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	4,197	6,058	17,734,795	127,690	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	31,077	49,529	15,799,751	113,758	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK	1,393	8,373	6,656,535	47,927	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.5%>	
(韓国・・・韓国市場)			千韓国ウォン		
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	—	10	1,637,305	149,977	家庭用品・パーソナル用品
NAVER CORPORATION	41	53	1,555,776	142,509	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.5%>	
(台湾・・・台北市場)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	838	1,038	20,350	74,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	30	30	9,270	34,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	1,060	1,330	36,641	134,474	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.1%>	
(インド・・・インド国立証券市場)			千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED	199	327	68,001	98,602	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	1,091	1,575	309,609	448,933	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	1,108	1,599	90,094	130,637	保険
INFOSYS LIMITED	1,437	1,830	207,243	300,502	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED	2,678	2,739	47,170	68,396	食品・飲料・タバコ
ROTAK MAHINDRA BANK LIMITED	393	815	107,085	155,273	銀行
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	355	—	—	—	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SERVICES	740	1,007	285,241	413,599	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<14.0%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)			千南アフリカランド		
BID CORP LTD	477	430	11,001	69,966	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED	268	136	1,911	12,153	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	68	134	14,723	93,642	銀行
FIRSTSTRAND LTD	2,023	—	—	—	各種金融
MR PRICE GROUP LIMITED	143	73	944	6,008	小売
SANLAM LIMITED	803	396	2,053	13,063	保険
TIGER BRANDS LTD	87	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<1.7%>	
(中国オフショア)			千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A	219	501	8,641	134,715	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	52	81	14,179	221,065	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A	849	1,409	10,423	162,506	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額			
銘柄 数 < 比 率 >	57	56	—	<99.3%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に「印」がある場合は組入れなしを表します。

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

◎投資信託財産の構成

(2020年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,455,452	98.9
コール・ローン等、その他	126,163	1.1
投資信託財産総額	11,581,615	100.0

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

(注) 当期末における外貨建資産(11,543,718千円)の投資信託財産総額(11,581,615千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価を電信売買相場の仲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=105.36円、1メキシコペソ=4.95円、1ブラジルレアル=19.04円、1英ポンド=137.45円、1ポーランドズロチ=27.88円、1香港ドル=13.60円、1マレーシアリンギット=26.36円、1タイバーツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=0.16円、1新台幣ドル=3.67円、1インドルピー=1.45円、1南アフリカランド=6.36円、1オランダ元=15.59円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,714,599,311
コール・ローン等	110,698,006
株式(評価額)	11,455,452,504
未収入金	133,308,666
未収配当金	15,140,135
(B) 負債	183,599,408
未払金	169,670,681
未払解約金	13,928,727
(C) 純資産総額(A-B)	11,530,999,903
元本	4,402,434,459
次期繰越損益金	7,128,565,444
(D) 受益権総口数	4,402,434,459口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,192円

<注記事項>

期首元本額

3,226,229,728円

期中追加設定元本額

2,344,816,545円

期中一部解約元本額

1,168,611,814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)

1,265,323,852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)

3,137,110,607円

◎損益の状況

(2019年10月16日～2020年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	119,918,377
受取配当金	119,547,563
受取利息	374,333
支払利息	△ 3,519
(B) 有価証券売買損益	2,601,886,570
売買益	3,379,968,556
売買損	△ 778,081,986
(C) その他費用等	△ 7,718,879
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,714,086,068
(E) 前期繰越損益金	3,754,570,532
(F) 追加信託差損益金	2,213,549,718
(G) 解約差損益金	△1,553,640,874
(H) 計(D+E+F+G)	7,128,565,444
次期繰越損益金(H)	7,128,565,444

(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(D)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。

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2020年12月7日現在)

年 月	日
2020年12月	25、28
2021年1月	18
2月	15
3月	－
4月	2、5
5月	31
6月	－
7月	5
8月	30
9月	6
10月	11
11月	11、25
12月	24、27、28

※ 2021年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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