

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10期（決算日2024年12月6日）

作成対象期間（2023年12月7日～2024年12月6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ないます。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ないます。 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な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ないます。 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。）を行なうことを基本とするもの、または実質的な外貨建資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円での為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。	
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額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ないます。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

<Aコース>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 騰 落	中 率			
	円	円		%		%	百万円
6期(2020年12月7日)	12,672	5		20.7	13,653.16	20.5	334
7期(2021年12月6日)	12,916	5		2.0	13,982.57	2.4	666
8期(2022年12月6日)	10,263	5		△20.5	11,467.25	△18.0	700
9期(2023年12月6日)	10,087	5		△1.7	11,219.60	△2.2	883
10期(2024年12月6日)	10,861	5		7.7	12,547.17	11.8	654

*基準価額の騰落率は分配金込み。

※2024年12月6日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

*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、設定時を10,000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

○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	投 資 信 託 券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2023年12月6日	10,087	—		11,219.60	99.1
12月末	10,390		3.0	11,439.27	98.9
2024年1月末	10,165		0.8	11,273.73	99.0
2月末	10,462		3.7	11,688.95	98.3
3月末	10,631		5.4	11,826.49	98.5
4月末	10,518		4.3	11,826.63	99.3
5月末	10,828		7.3	12,249.58	99.2
6月末	10,998		9.0	12,513.86	98.8
7月末	10,832		7.4	12,453.89	98.3
8月末	10,979		8.8	12,461.32	99.2
9月末	11,525		14.3	13,096.40	99.3
10月末	11,176		10.8	12,883.21	99.3
11月末	10,806		7.1	12,393.03	98.1
(期 末)					
2024年12月6日	10,866		7.7	12,547.17	98.6

*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 (分配落)	価 額			ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落	中 率		
	円		円	%		%	%	百万円
6期(2020年12月7日)	12,117		5	16.1	12,902.66	16.5	98.3	938
7期(2021年12月6日)	13,523		5	11.6	14,316.07	11.0	94.8	1,778
8期(2022年12月6日)	12,968		5	△ 4.1	13,824.59	△ 3.4	99.2	2,504
9期(2023年12月6日)	14,693		5	13.3	15,600.85	12.8	98.6	3,081
10期(2024年12月6日)	16,920		5	15.2	18,320.83	17.4	98.5	3,929

*基準価額は分配金込み。
※2024年12月6日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

*ベンチマーク（＝MSCI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・インデックスをもとに、委託会社が円換算したものです。設定時を10,000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

○当期中の基準価額と市況等の推移

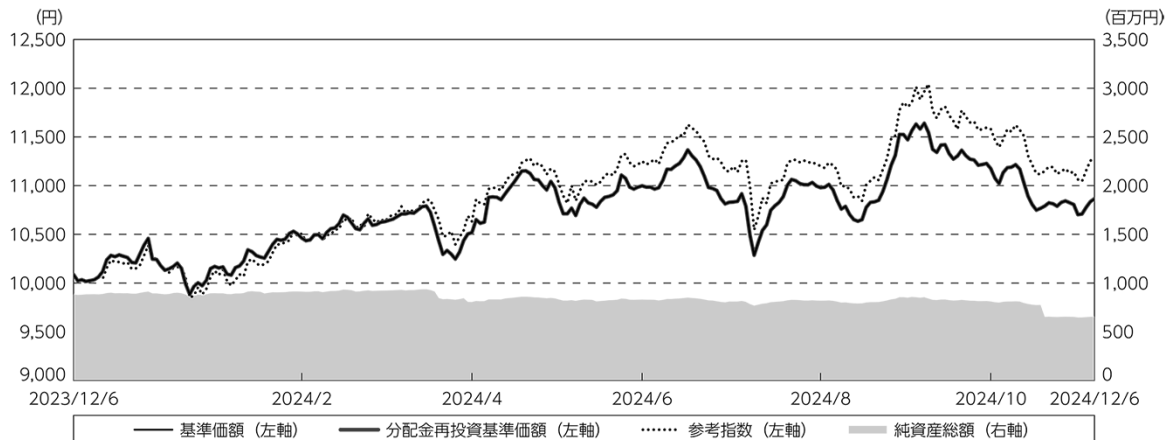
年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落	率		騰 落 率
(期 首) 2023年12月6日	円		%		%
	14,693	—	—	15,600.85	98.6
12月末	14,708	0.1		15,519.73	△ 0.5
2024年1月末	14,975	1.9		15,818.69	1.4
2月末	15,760	7.3		16,782.44	7.6
3月末	16,172	10.1		17,093.59	9.6
4月末	16,490	12.2		17,460.94	11.9
5月末	17,220	17.2		18,472.66	18.4
6月末	17,874	21.6		19,150.70	22.8
7月末	17,013	15.8		18,296.44	17.3
8月末	16,332	11.2		17,518.37	12.3
9月末	17,257	17.5		18,737.60	20.1
10月末	17,667	20.2		19,275.35	23.6
11月末	16,971	15.5		18,274.23	17.1
(期 末) 2024年12月6日	16,925	15.2		18,320.83	17.4

*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



- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2023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（税引後配当込み、円ヘッジベース）です。参考指数は、作成年首（2023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10,087円から期末10,861円となりました。

（上昇要因）

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利下げが好感されたことや、中国当局が低迷する国内景気や金融・資本市場を下支えする広範な景気刺激策を発表したこと

（下落要因）

- ・次期トランプ政権において主要閣僚ポストに対中強硬派の議員が起用されるとの見通しを受け、米中対立激化への懸念が高まったこと

＜Aコース＞

○投資環境

新興国株式市場は、FRBによる大幅利下げが好感されたことや、中国当局が低迷する国内景気や金融・資本市場を下支えする広範な景気刺激策を発表したことなどから、上昇しました。一方で、次期トランプ政権において主要閣僚ポストに対中強硬派の議員が起用されるとの見通しを受け、米中対立激化への懸念が高まったことなどが背景となり下落する局面もありましたが、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、指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いませんでした。

・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ことを意識し、ポートフォリオ全体に大きな変更は行いませんでした。

<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。

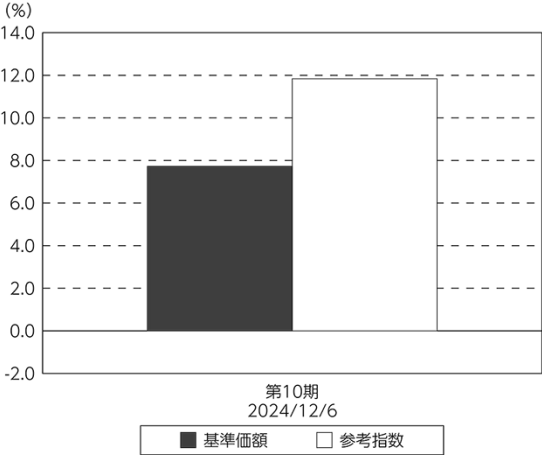
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+11.8%となったのに対して、基準価額の騰落率は+7.7%となりました。

【主な差異要因】
（マイナス要因）

〔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下回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注）参考指数は、MSCI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）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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第10期 2023年12月7日～ 2024年12月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.046%
当期の収益	0
当期の収益以外	4
翌期繰越分配対象額	2,570

（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ないます。

（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。

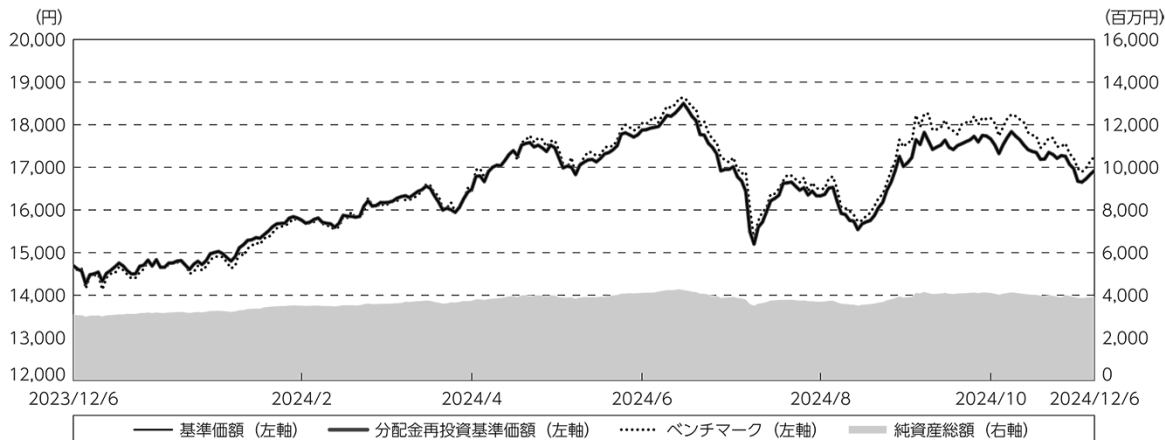
※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (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（2023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（税引後配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2023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14,693円から期末16,920円となりました。

(上昇要因)

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利下げが好感されたことや、中国当局が低迷する国内景気や金融・資本市場を下支えする広範な景気刺激策を発表したこと

(下落要因)

- ・次期トランプ政権において主要閣僚ポストに対中強硬派の議員が起用されるとの見通しを受け、米中対立激化への懸念が高まったこと

＜Bコース＞

○投資環境

新興国株式市場は、FRBによる大幅利下げが好感されたことや、中国当局が低迷する国内景気や金融・資本市場を下支えする広範な景気刺激策を発表したことなどから、上昇しました。一方で、次期トランプ政権において主要閣僚ポストに対中強硬派の議員が起用されるとの見通しを受け、米中対立激化への懸念が高まったことなどが背景となり下落する局面もありましたが、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、指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いませんでした。

・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ことを意識し、ポートフォリオ全体に大きな変更は行いませんでした。

<Bコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

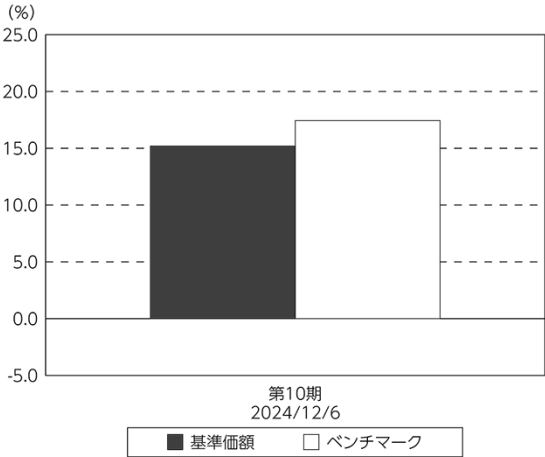
基準価額の騰落率は+15.2%となり、ベンチマークの+17.4%を2.2ポイント下回りました。

【主な差異要因】

（マイナス要因）

〔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下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第10期
	2023年12月7日～ 2024年12月6日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.030%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,919

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

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(56)	(0.517)	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、運用報告書等各种書類の送付、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)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 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	65	0.608	
期中の平均基準価額は、10,775円です。			

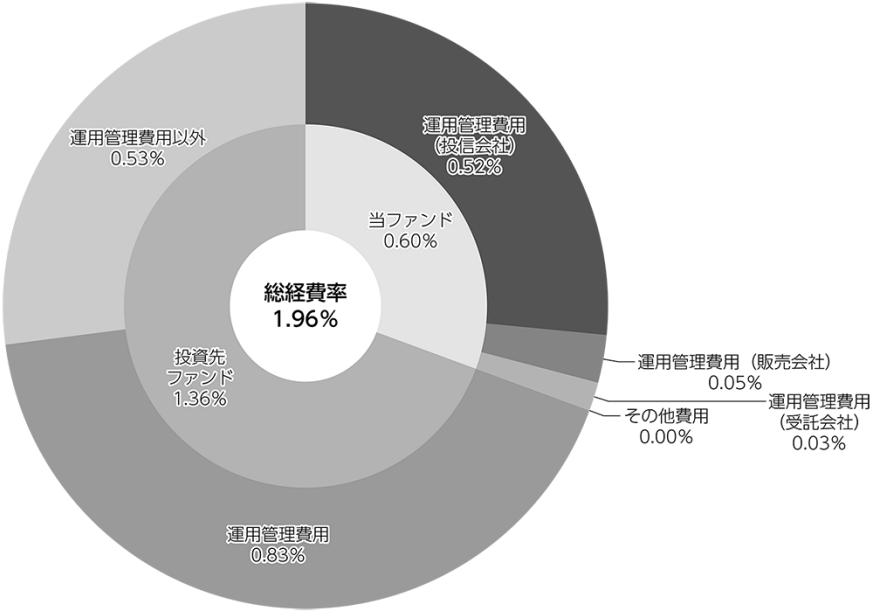
- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.96%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.96
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	0.83
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.53

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
(注) 当ファンドの費用は、投資先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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
(注) 投資先ファンドの運用管理費用以外には、インドの金融商品取引所において、非居住者が株式を売却した場合にインドの税制に従い課税されるため、その売買益に対して付加されるキャピタル・ゲイン税が含まれます。
(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2023年12月7日～2024年12月6日)

投資信託証券

銘柄		買付		売却	
		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	721	12,415	5,178	88,587
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	79	1,848	3,793	89,603
	ティール・ロウ・ブライズ 新興国ディスカバリー株式ファンドF	431	3,856	5,388	51,540
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	736	7,997	8,529	93,975
合計		1,967	26,117	22,888	323,707

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月7日～2024年12月6日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売却額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 26	百万円 18	% 69.2	百万円 323	百万円 229	% 70.9

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

○組入資産の明細

(2024年12月6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	柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
GIMエマージング株式フォーカスF ノムラーアカディアン新興国株ファンドF ティール・ロウ・ブライズ 新興国ディスカバリー株式ファンドF ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC		口	口	千円	%
		15,356	10,899	188,661	28.8
		9,911	6,197	152,650	23.3
		15,305	10,348	100,841	15.4
合計		26,040	18,247	203,271	31.1
		66,612	45,691	645,425	98.6

*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。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2024年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	645,425	97.8
コール・ローン等、その他	14,790	2.2
投資信託財産総額	660,215	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	660,215,484
コール・ローン等	14,790,157
投資信託受益証券(評価額)	645,425,231
未収利息	96
(B) 負債	5,702,186
未払金	1,604,160
未払収益分配金	301,318
未払解約金	1,353,411
未払信託報酬	2,430,107
その他未払費用	13,190
(C) 純資産総額(A－B)	654,513,298
元本	602,637,939
次期繰越損益金	51,875,359
(D) 受益権総口数	602,637,939口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,861円

(注) 期首元本額は875,501,195円、期中追加設定元本額は85,905,239円、期中一部解約元本額は358,768,495円、1口当たり純資産額は1.0861円です。

○損益の状況

(2023年12月7日～2024年12月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,117
受取利息	11,421
支払利息	△ 304
(B) 有価証券売買損益	48,834,214
売買益	66,507,526
売買損	△ 17,673,312
(C) 信託報酬等	△ 5,135,151
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	43,710,180
(E) 前期繰越損益金	△ 62,334,138
(F) 追加信託差損益金	70,800,635
(配当等相当額)	(139,571,870)
(売買損益相当額)	(△ 68,771,235)
(G) 計(D＋E＋F)	52,176,677
(H) 収益分配金	△ 301,318
次期繰越損益金(G＋H)	51,875,359
追加信託差損益金	70,800,635
(配当等相当額)	(139,571,870)
(売買損益相当額)	(△ 68,771,235)
分配準備積立金	15,358,180
繰越損益金	△ 34,283,456

*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。

<Aコース>

(注) 分配金の計算過程 (2023年12月 7 日～2024年12月 6 日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年12月 7 日～ 2024年12月 6 日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,090円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	139,571,870円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	15,649,408円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	155,231,368円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	2,575円
g. 分配金	301,318円
h. 分配金(1 万口当たり)	5円

○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

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

2024年11月 5 日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。
原則、午後 3 時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月 7 日～2024年12月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 100	% 0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(85)	(0.517)	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)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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)	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	1	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)	(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
合 計	101	0.608	
期中の平均基準価額は、16,536円です。			

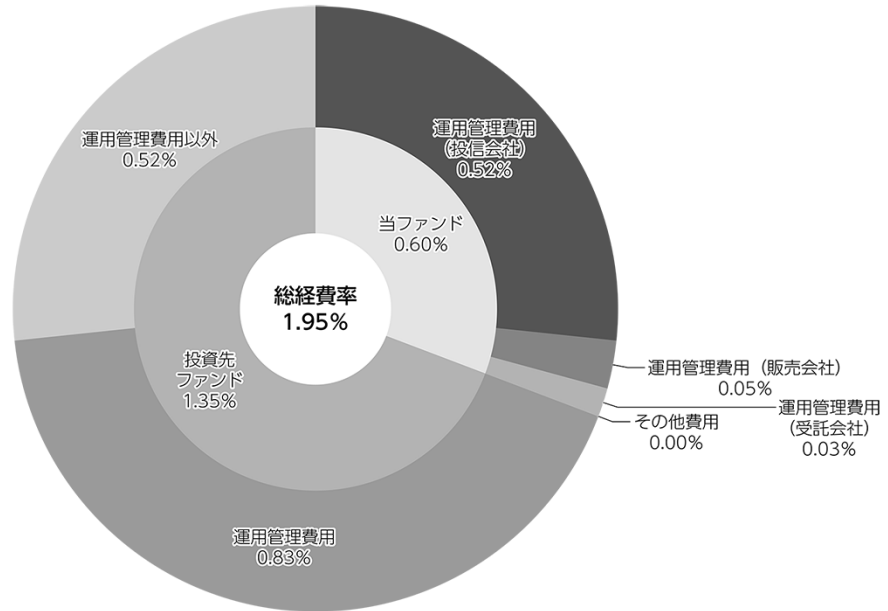
- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.95%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.95
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	0.83
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.52

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）です。
- (注) 投資先ファンドの費用は、投資先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、投資先ファンドの運用管理費用以外を含みません。
- (注) 当ファンドの他の費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
- (注) 投資先ファンドの運用管理費用以外には、インドの金融商品取引所において、非居住者が株式を売却した場合にインドの税制に従い課税されるため、その売買益に対して付加されるキャピタル・ゲイン税が含まれます。
- (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
- (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2023年12月7日～2024年12月6日)

投資信託証券

銘柄		買付		売却	
		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	7,643	234,919	3,167	99,883
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	2,151	91,501	1,668	73,856
	ティール・ロウ・ブライズ 新興国ディスカバリー株式ファンドFB	7,402	96,365	4,114	56,627
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	6,718	179,986	1,956	56,139
	合計	23,914	602,771	10,905	286,507

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月7日～2024年12月6日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売却額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 602	百万円 422	% 70.1	百万円 286	百万円 230	% 80.4

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

○組入資産の明細

(2024年12月6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	柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
GIMエマージング株式フォーカスFB ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB ティール・ロウ・ブライズ 新興国ディスカバリー株式ファンドFB ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD		口	口	千円	%
		31,895	36,371	1,136,011	28.9
		20,278	20,761	919,047	23.4
		40,933	44,221	600,211	15.3
		38,051	42,813	1,216,488	31.0
合計		131,157	144,166	3,871,759	98.5

*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。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2024年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,871,759	98.1
コール・ローン等、その他	74,512	1.9
投資信託財産総額	3,946,271	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,946,271,541
コール・ローン等	74,511,077
投資信託受益証券(評価額)	3,871,759,977
未収利息	487
(B) 負債	16,518,356
未払収益分配金	1,161,288
未払解約金	3,404,577
未払信託報酬	11,887,710
その他未払費用	64,781
(C) 純資産総額(A－B)	3,929,753,185
元本	2,322,576,802
次期繰越損益金	1,607,176,383
(D) 受益権総口数	2,322,576,802口
1万円当たり基準価額(C／D)	16,920円

(注) 期首元本額は2,097,421,142円、期中追加設定元本額は621,930,591円、期中一部解約元本額は396,774,931円、1口当たり純資産額は1.6920円です。

○損益の状況

(2023年12月7日～2024年12月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	70,705
受取利息	73,310
支払利息	△ 2,605
(B) 有価証券売買損益	442,793,706
売買益	515,951,214
売買損	△ 73,157,508
(C) 信託報酬等	△ 22,565,235
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	420,299,176
(E) 前期繰越損益金	286,661,475
(F) 追加信託差損益金	901,377,020
(配当等相当額)	(656,068,299)
(売買損益相当額)	(245,308,721)
(G) 計(D＋E＋F)	1,608,337,671
(H) 収益分配金	△ 1,161,288
次期繰越損益金(G＋H)	1,607,176,383
追加信託差損益金	901,377,020
(配当等相当額)	(656,068,299)
(売買損益相当額)	(245,308,721)
分配準備積立金	705,799,363

*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。

<Bコース>

(注) 分配金の計算過程 (2023年12月 7 日～2024年12月 6 日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年12月 7 日～ 2024年12月 6 日
a. 配当等収益(経費控除後)	66,192円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	420,218,336円
c. 信託約款に定める収益調整金	901,377,020円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	286,676,123円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,608,337,671円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	6,924円
g. 分配金	1,161,288円
h. 分配金(1 万口当たり)	5円

○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

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

2024年11月 5 日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。
原則、午後 3 時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

《指定投資信託証券の内容》

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 22
GIMエマージング株式フォーカスF	P 47
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF	P 54
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 65

<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 76
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 101
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB	P 108
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 65

* 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）

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15期（2023年11月18日～2024年11月18日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2020年11月17日)	19,403	13.5	167.11	15.7	88.7	—	2,747
12期(2021年11月17日)	22,719	17.1	182.13	9.0	95.9	—	7,007
13期(2022年11月17日)	18,364	△19.2	136.32	△25.2	91.5	—	4,131
14期(2023年11月17日)	21,247	15.7	136.57	0.2	96.1	—	2,973
15期(2024年11月18日)	24,347	14.6	146.22	7.1	96.1	—	2,299

*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	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2023年11月17日	21,247	% —	136.57	% —	% 96.1	% —
11月末	21,240	△ 0.0	136.52	△ 0.0	95.2	—
12月末	21,959	3.4	141.66	3.7	95.3	—
2024年1月末	21,808	2.6	135.19	△ 1.0	96.8	—
2月末	23,104	8.7	139.98	2.5	96.5	—
3月末	23,390	10.1	142.71	4.5	96.3	—
4月末	23,853	12.3	143.74	5.2	97.9	—
5月末	24,371	14.7	144.38	5.7	95.5	—
6月末	24,856	17.0	147.56	8.0	96.8	—
7月末	24,475	15.2	146.10	7.0	92.7	—
8月末	24,535	15.5	148.94	9.1	95.2	—
9月末	25,641	20.7	159.38	16.7	95.7	—
10月末	24,870	17.1	152.10	11.4	97.0	—
(期 末) 2024年11月18日	24,347	14.6	146.22	7.1	96.1	—

*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、中国景気への警戒感が高まり下落する場面もありましたが、中国政府による景気刺激策が期待されたことやFRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利下げを行なったことなどを背景に上昇しました。
このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は＋14.6％となり、参考指数の＋7.1％を上回りました。

【運用経過】

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

【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ない、ポートフォリオを構築します。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 225	% 0.949	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(209)	(0.882)	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)	(8)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(8)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.059	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(14)	(0.059)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	34	0.145	(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)	(34)	(0.144)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	245	1.033	(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)	(54)	(0.228)	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)	(190)	(0.802)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	518	2.186	
期中の平均基準価額は、23,675円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年11月18日～2024年11月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	96,497	467,400	349,331	1,730,057

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年11月18日～2024年11月18日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	21,447,221千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,993,361千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2023年11月18日～2024年11月18日）

利害関係人との取引状況

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

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 14,038	百万円 9,861	% 70.2	百万円 17,731	百万円 9,861	% 55.6

平均保有割合 19.9%

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

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

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド		677,515	424,680	2,274,715

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月18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	2,274,715	95.9
コール・ローン等、その他	97,441	4.1
投資信託財産総額	2,372,156	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,545,929千円）の投資信託財産総額（12,653,993千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.40円、1米ドル=154.35円、1トルコリラ=4.4825円、1ユーロ=162.78円、1チェココルナ=6.4427円、1フオリント=0.398813円、1ズロチ=37.6637円、1香港ドル=19.83円、1リンギ=34.5106円、1バーツ=4.44円、1フィリピンペソ=2.6271円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1111円、1新台湾ドル=4.751円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1レアル=26.6105円、1ソル=40.5856円、1U A Eディルハム=42.09円、1エジプトポンド=3.1255円、1ランド=8.51円、1サウジアラビアリヤル=41.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,313,726,135
コール・ローン等	84,520,240
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)	2,274,715,503
未収入金	1,954,489,843
未収利息	549
(B) 負債	2,014,251,575
未払金	2,002,434,401
未払信託報酬	11,776,158
その他未払費用	41,016
(C) 純資産総額(A－B)	2,299,474,560
元本	944,450,000
次期繰越損益金	1,355,024,560
(D) 受益権総口数	94,445口
1口当たり基準価額(C／D)	24,347円

(注) 期首元本額は1,399,690,000円、期中追加設定元本額は39,570,000円、期中一部解約元本額は494,810,000円、1口当たり純資産額は24,347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80,650,972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（2023年11月18日～2024年11月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	34,551
受取利息	35,931
支払利息	△ 1,380
(B) 有価証券売買損益	313,759,417
売買益	900,507,879
売買損	△ 586,748,462
(C) 信託報酬等	△ 26,717,189
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	287,076,779
(E) 前期繰越損益金	100,266,244
(F) 追加信託差損益金	967,681,537
(配当等相当額)	(753,922,574)
(売買損益相当額)	(213,758,963)
(G) 計(D＋E＋F)	1,355,024,560
次期繰越損益金(G)	1,355,024,560
追加信託差損益金	967,681,537
(配当等相当額)	(753,922,574)
(売買損益相当額)	(213,758,963)
分配準備積立金	387,343,023

* 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

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月18日～2024年11月18日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率		騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997
13期(2022年11月17日)	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—	14,242
14期(2023年11月17日)	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—	13,487
15期(2024年11月18日)	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—	12,599

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年11月17日	43,427	—	271.88	—	97.2	—
11月末	42,647	△ 1.8	265.68	△ 2.3	97.1	—
12月末	43,105	△ 0.7	267.11	△ 1.8	96.5	—
2024年 1 月末	44,316	2.0	266.51	△ 2.0	96.7	—
2 月末	47,885	10.3	283.06	4.1	97.0	—
3 月末	48,878	12.6	291.36	7.2	96.8	—
4 月末	51,514	18.6	305.64	12.4	97.2	—
5 月末	52,943	21.9	308.10	13.3	96.3	—
6 月末	55,469	27.7	324.98	19.5	97.1	—
7 月末	52,473	20.8	305.98	12.5	95.6	—
8 月末	50,626	16.6	297.64	9.5	95.9	—
9 月末	52,645	21.2	315.38	16.0	97.4	—
10月末	54,463	25.4	325.37	19.7	96.7	—
(期 末)						
2024年11月18日	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

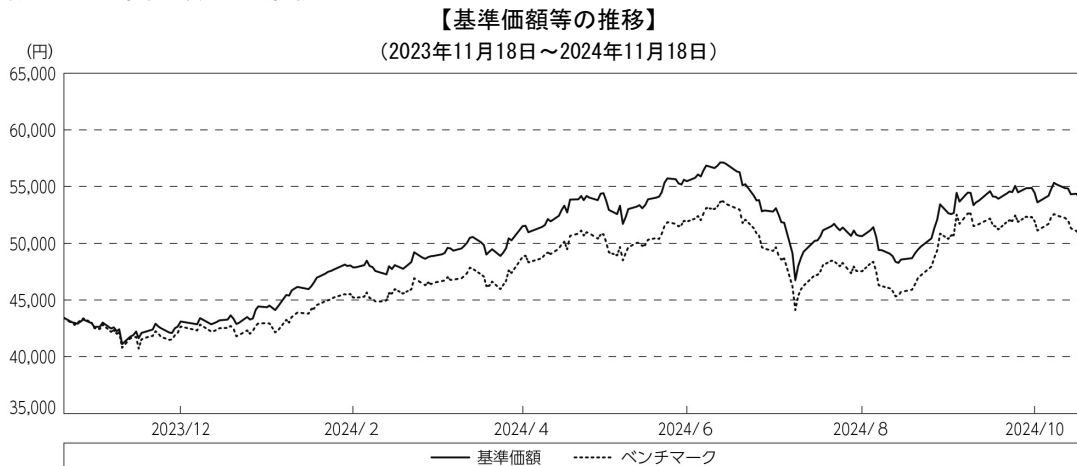
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首43,427円から期末53,563円となりました。

- (上昇) 中国当局が空売り規制の強化や政府系ファンドによるETF（上場投資信託）購入といった株式市場支援策を相次いで公表したこと、中国人民銀行（中央銀行）が住宅ローンの基準金利となる5年物のLPR（最優遇貸出金利）を引き下げたこと、米大手半導体メーカーの好決算を受けて半導体関連銘柄などが上昇したこと
- (上昇) 3月の中国製造業PMI（購買担当者景気指数）が6ヵ月ぶりに景気判断の節目となる50を上回り、中国景気の回復が期待されたこと、中国当局が香港の国際金融センターとしての地位を高める5項目の措置を発表したこと
- (上昇) インドにおいて与党連合NDA（国民民主同盟）が過半数の議席を獲得し、モディ氏が正式に首相に再選されるとともに主要閣僚が留任となったこと、AI（人工知能）向け需要の強さからテクノロジー関連株主導で世界的に株高となった流れを受けたこと
- (下落) 中国の4－6月期の実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を下回ったことや、6月の主要経済指標が軟調であったことを背景に中国景気への警戒感が高まったこと
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利下げを行なったこと、中国当局が低迷する国内景気や金融・資本市場を下支えする広範な景気刺激策を発表したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

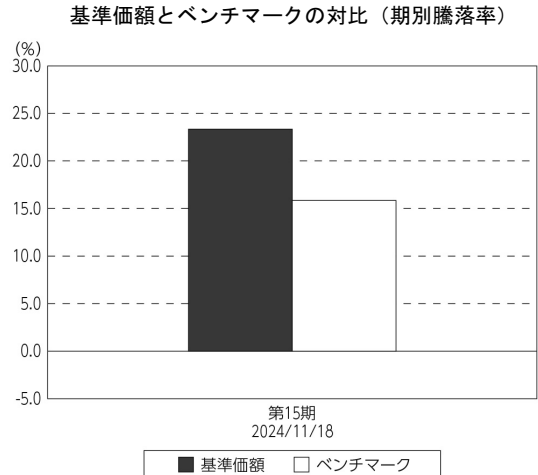
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+23.3%となり、ベンチマークの+15.8%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別では金融セクターや資本財・サービスセクターの銘柄選択効果などがプラスに寄与したほか、国別ではインド株や中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 30	% 0.060	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(30)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	74	0.149	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(74)	(0.149)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	490	0.985	(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)	(93)	(0.186)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(397)	(0.799)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	594	1.194	
期中の平均基準価額は、49,747円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月18日～2024年11月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 815	千カタールリヤル 255	百株 7,321	千カタールリヤル 2,079
	アメリカ	6,477 (2)	千米ドル 7,687 (2)	8,217 (2)	千米ドル 8,188 (2)
	トルコ	4,605	千トルコリラ 28,993	5,239	千トルコリラ 41,667
	ユーロ ギリシャ	465	千ユーロ 105	1,401	千ユーロ 752
	チェコ	59	千チェココルナ 4,970	—	千チェココルナ —
	ポーランド	207	千ズロチ 1,676	729	千ズロチ 3,234
	香港	93,036 (55)	千香港ドル 90,608 (△ 21)	157,406 (—)	千香港ドル 132,871 (56)
	マレーシア	12,863	千リンギ 4,432	9,452	千リンギ 2,950
	タイ	23,861 (4,101)	千バーツ 63,929 (4,127)	13,784 (19,740)	千バーツ 96,880 (4,127)
	インドネシア	209,487	千ルピア 3,350,065	126,877	千ルピア 13,090,025
	韓国	1,960	千ウォン 8,251,319	2,030	千ウォン 12,278,928
	台湾	22,833 (269)	千新台幣ドル 345,187 (784)	36,957 (130)	千新台幣ドル 455,153 (144)
	インド	13,346 (3,230)	千インドルピー 770,084 (8,437)	32,131 (843)	千インドルピー 1,222,734 (2,109)
	メキシコ	1,665	千メキシコペソ 10,377	186	千メキシコペソ 1,933
	ブラジル	6,301 (2,838)	千レアル 14,659 (—)	8,457	千レアル 16,704
	ペルー	396	千ソル 112	—	千ソル —
	アラブ首長国連邦	5,486	千UAEディルハム 4,281	1,547	千UAEディルハム 1,320

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	エジプト	百株 — (638)	千エジプトポンド — (—)	百株 717	千エジプトポンド 5, 952
	南アフリカ	3, 772 (—)	千ランド 44, 338 (△ 159)	3, 540	千ランド 39, 441
	サウジアラビア	5, 754 (131)	千サウジアラビアリヤル 9, 990 (—)	5, 765	千サウジアラビアリヤル 18, 893

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	マレーシア	口	千リンギ	口	千リンギ
	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	130, 800	236	—	—
	小 計	130, 800	236	—	—
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA MACQUARIE MEXICO	123, 851	3, 864	—	—
	小 計	123, 851	3, 864	—	—
国	サウジアラビア		千サウジアラビアリヤル		千サウジアラビアリヤル
	TALEEM REIT	6, 270	70	—	—
	小 計	6, 270	70	—	—

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率 (2023年11月18日～2024年11月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	21, 447, 221千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12, 993, 361千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 65

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月18日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 14,038	百万円 9,861	% 70.2	百万円 17,731	百万円 9,861	% 55.6

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

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)		百株	百株	千カタルリヤル	千円	
OOREDOO QSC		177	177	207	8,778	各種電気通信サービス
GULF INTERNATIONAL SERVICES		6,505	—	—	—	エネルギー設備・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	6,683	177	207	8,778
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.1%>	
(アメリカ)				千米ドル		
AUTOHOME INC-ADR		137	137	380	58,665	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ENEL CHILE SA-ADR		2,574	486	131	20,363	電力
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		58	—	—	—	飲料
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR		153	153	—	—	専門サービス
INFOSYS LTD SP-ADR		—	559	1,203	185,810	情報技術サービス
JOYY INC		142	142	522	80,684	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR		149	—	—	—	大規模小売り
PDD HOLDINGS INC ADR		73	16	189	29,226	大規模小売り
SILICON MOTION TECHNOL-ADR		31	57	293	45,298	半導体・半導体製造装置
SOHU.COM LTD-ADR		145	145	184	28,415	娯楽
TAL EDUCATION GROUP-ADR		121	—	—	—	各種消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		100	—	—	—	娯楽
QIFU TECHNOLOGY INC-ADR		—	251	774	119,495	消費者金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		65	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		632	402	560	86,442	大規模小売り
WNS HOLDINGS LTD-ADR		64	—	—	—	専門サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		14	92	76	11,862	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YALLA GROUP LTD		—	56	24	3,837	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		112	112	—	—	金属・鉱業
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		40	—	—	—	陸上運輸
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		2,016	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		36	36	—	—	銀行
TATNEFT-SPONSORED ADR		338	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		—	185	261	40,354	銀行
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		—	270	206	31,895	金融サービス
WNS HOLDINGS LTD		—	64	324	50,077	専門サービス
XP INC - CLASS A		—	82	137	21,250	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額	7,011	5,270	5,271	813,679
	銘柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<6.5%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S		147	—	—	—	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFFINE		804	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS		703	1,022	11,895	53,323	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	1,656	1,022	11,895	53,323
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
FOURLIS SA		99	—	—	—	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND		63	63	25	4,096	化学
NATIONAL BANK OF GREECE		856	19	13	2,276	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,019	82	39	6,373	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.1%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(チェコ)		百株	百株	千円		
KOMERCNI BANKA AS		—	59	4,853	31,271	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	59	4,853	31,271	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		1,719	1,719	454,357	181,203	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,719	1,719	454,357	181,203	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
COMARCH SA		3	—	—	—	情報技術サービス
BANK PEKAO SA		—	78	1,126	42,434	銀行
ASSECO POLAND SA		4	4	42	1,594	ソフトウェア
CD PROJEKT RED SA		187	—	—	—	娯楽
ERBUD SA		—	8	28	1,085	建設・土木
DEVELIA SA		338	—	—	—	不動産管理・開発
KRUK SA		2	—	—	—	消費者金融
ARCTIC PAPER SA		—	47	81	3,051	紙製品・林産品
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		544	544	2,229	83,958	保険
UNIMOT SA		12	7	101	3,807	石油・ガス・消耗燃料
PKP CARGO SA		115	—	—	—	陸上運輸
TEN SQUARE GAMES SA		16	16	130	4,929	娯楽
PLAYWAY SA		3	—	—	—	娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	1,230	708	3,739	140,861	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<1.1%>	
(香港)				千香港ドル		
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		—	400	112	2,228	自動車
LENOVO GROUP LTD		8,280	4,360	3,998	79,282	コンピュータ・周辺機器
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		2,880	2,880	3,553	70,474	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		4,180	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		—	180	136	2,712	ガス
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD		1,580	—	—	—	家庭用耐久財
KINGBOARD HOLDINGS LTD		95	—	—	—	電子装置・機器・部品
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED		447	447	302	6,004	自動車用部品
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD		20	—	—	—	海上運輸
WEICHAI POWER CO LTD-H		310	—	—	—	機械
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD		1,200	1,200	—	—	金属・鉱業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		—	530	2,416	47,925	保険
ZTE CORP-H		124	—	—	—	通信機器
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H		—	1,380	1,631	32,345	海上運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		1,388	—	—	—	銀行
BAIDU INC-CLASS A		599	290	2,389	47,381	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		46,520	34,420	20,170	399,973	銀行
LONKING HOLDINGS LTD		13,530	13,530	1,988	39,440	機械
BANK OF CHINA LTD-H		11,670	—	—	—	銀行
SHUI ON LAND LTD		12,115	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H		—	375	1,368	27,142	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		27,420	11,340	5,216	103,441	銀行
CHINA CITIC BANK-H		6,350	—	—	—	銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING		400	—	—	—	メディア
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		—	8,100	3,402	67,461	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD		1,152	128	367	7,284	娯楽
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD		22,347	22,347	782	15,510	繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED		2,905	2,905	2,974	58,988	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD		180	180	369	7,317	機械
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD		240	—	—	—	食品

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD		110	—	—	—	通信機器
PACIFIC ONLINE LTD		880	880	28	567	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		360	272	678	13,457	保険
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		—	1,780	731	14,507	銀行
361 DEGREES INTERNATIONAL		495	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CPMC HOLDINGS LTD		3,220	—	—	—	容器・包装
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		—	77	185	3,679	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		1,010	1,010	295	5,868	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		23,200	35,670	13,554	268,787	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD		1,692	1,692	243	4,833	自動車用部品
FAR EAST HORIZON LTD		250	250	133	2,637	金融サービス
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD		10,890	10,890	5	107	金属・鉱業
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS		979	—	—	—	機械
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT		3,970	—	—	—	ソフトウェア
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED		400	—	—	—	情報技術サービス
CABBEEN FASHION LTD		4,130	4,130	532	10,564	繊維・アパレル・贅沢品
XIAOMI CORPORATION		9,008	1,280	3,584	71,070	コンピュータ・周辺機器
INKEVERSE GROUP LTD		5,000	5,000	675	13,385	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MEITUAN-CLASS B		—	526	8,920	176,902	ホテル・レストラン・レジャー
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD		200	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		1,440	—	—	—	資本市場
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD		597	597	106	2,120	不動産管理・開発
ZENGAME TECHNOLOGY HOLDING		2,798	1,438	417	8,274	娯楽
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		2,205	1,593	13,898	275,609	大規模小売り
JD.COM, INC.		—	420	5,569	110,437	大規模小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY		339	1,668	8,573	170,012	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TONGDAO LIEPIN GROUP		—	1,852	461	9,144	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BILIBILI INC		—	24	362	7,184	娯楽
NETEASE, INC.		561	9	120	2,391	娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD		924	669	26,826	531,977	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY		443	—	—	—	各種消費者サービス
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED		2,350	2,350	176	3,495	専門小売り
ZHONGTAI FUTURES CO LTD		540	540	31	631	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	243,928	179,614	137,295	2,722,565	
	銘 柄 数 < 比 率 >	51	42	—	<21.6%>	
(マレーシア)				千リンギ		
RHB BANK BHD		—	301	194	6,700	銀行
ORIENTAL FOOD INDUST HLDGS		—	575	102	3,532	食品
LBS BINA GROUP BHD		839	839	48	1,664	不動産管理・開発
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		195	195	267	9,219	コングロマリット
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		—	27	49	1,697	銀行
HONG LEONG BANK		—	100	205	7,102	銀行
KECK SENG (MALAYSIA) BHD		—	193	111	3,849	食品
KUMPULAN FIMA BHD		1,431	1,431	296	10,222	コングロマリット
PANASONIC MANUFACTURING MALA		—	108	199	6,887	家庭用耐久財
MEGA FIRST CORP BHD		—	1,788	752	25,977	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABLE GLOBAL BHD		—	1,148	220	7,606	食品
REDTONE DIGITAL BHD		1,698	—	—	—	各種電気通信サービス
SP SETIA BHD		3,476	3,476	472	16,314	不動産管理・開発
HONG LEONG CAPITAL BHD		—	50	20	712	資本市場
DAYANG ENTERPRISE HLDGS BHD		—	909	204	7,058	エネルギー設備・サービス
BONIA CORP BHD		666	666	97	3,355	専門小売り
MAH SING GROUP BHD		6,001	6,001	1,014	34,999	不動産管理・開発
HAP SENG PLANTATIONS HLDGS		—	531	109	3,774	食品

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
UOA DEVELOPMENT BHD		—	534	99	3,427	不動産管理・開発
KIMLUN CORP BHD		—	690	93	3,214	建設・土木
FGV HOLDINGS BHD		644	644	76	2,644	食品
MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD		1,196	1,196	261	9,039	不動産管理・開発
KENANGA INVESTMENT BANK BHD		—	1,476	127	4,406	資本市場
BERMAZ AUTO BHD		4,301	—	—	—	専門小売り
SDS GROUP BHD		—	980	113	3,923	食品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	20,447 10	23,858 23	5,138 —	177,332 <1.4%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		4,656	6,150	17,988	79,870	石油・ガス・消耗燃料
KRUNG THAI BANK-NVDR		—	9,165	18,788	83,419	銀行
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		—	542	8,048	35,736	銀行
PTT PCL-NVDR		—	514	1,670	7,417	石油・ガス・消耗燃料
HAAD THIP PCL-NVDR		482	—	—	—	飲料
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR		90	—	—	—	自動車用部品
THAI OIL PCL-NVDR		2,696	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		3,717	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GUNKUL ENGINEERING PCL -NVDR		—	6,197	1,425	6,328	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR		117	117	292	1,298	ホテル・レストラン・レジャー
SCG CERAMICS PCL-NVDR		19,655	—	—	—	建設関連製品
SCG CERAMICS PCL-RIGHTS		85	—	—	—	建設関連製品
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR		474	474	824	3,661	専門小売り
COPPERWIRED PCL-NVDR		5,639	5,639	1,263	5,608	専門小売り
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		—	3,252	3,869	17,182	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	37,611 10	32,050 9	54,171 —	240,522 <1.9%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP		4,562	4,562	1,414	3,715	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS		16,130	16,130	2,306	6,059	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	20,692 2	20,692 2	3,720 —	9,774 <0.1%>	
(インドネシア)				千ルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT		8,972	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		15,140	15,140	436,032	4,273	海上運輸
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL		7,841	7,841	874,271	8,567	石油・ガス・消耗燃料
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT		19,254	—	—	—	不動産管理・開発
BANK MANDIRI		6,344	—	—	—	銀行
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT		7,918	—	—	—	消費者金融
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K		542	542	560,970	5,497	消費者金融
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK		1,181	—	—	—	消費者金融
LIPPO KARAWACI TBK PT		—	143,619	1,608,532	15,763	不動産管理・開発
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT		28,701	25,217	2,710,827	26,566	建設・土木
AGUNG PODOMORO LAND TBK PT		—	36,799	397,429	3,894	不動産管理・開発
ACE HARDWARE INDONESIA		13,000	—	—	—	専門小売り
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK		12,033	12,033	339,330	3,325	金属・鉱業
MAP AKTIF ADIPERKASA PT		3,620	—	—	—	専門小売り
DHARMA POLIMETAL TBK PT		8,966	—	—	—	自動車用部品
PELAYARAN NASIONAL EKALYA PU		12,232	—	—	—	海上運輸
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES		2,332	—	—	—	食品
PURADELTA LESTARI TBK PT		16,184	28,188	451,008	4,419	不動産管理・開発
HARTADINATA ABADI TBK PT		22,509	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	186,769 17	269,379 8	7,378,401 —	72,308 <0.6%>	

銘柄	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
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
BOOKOOK SECURITIES CO LTD		—	8	25,233	2,803	資本市場
E1 CORP		8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SILLA CO., LTD.		—	52	48,285	5,364	食品
DB INSURANCE CO LTD		—	22	228,396	25,374	保険
KYOBO SECURITIES CO LTD		71	71	37,424	4,157	資本市場
HD HYUNDAI INFRACORE CO LTD		58	—	—	—	機械
SEBANG CO LTD		—	87	101,092	11,231	陸上運輸
SAJODAERIM CORPORATION		12	—	—	—	食品
DONGKUK HOLDINGS CO LTD		32	—	—	—	金属・鉱業
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION		—	10	20,539	2,281	娯楽
LS ELECTRIC CO., LTD.		105	—	—	—	電気設備
SHINSEGAE FOOD CO LTD		—	5	18,499	2,055	ホテル・レストラン・レジャー
SEAH HOLDINGS CORP		4	4	42,213	4,689	金属・鉱業
ACTOZ SOFT CO LTD		78	78	48,963	5,439	娯楽
SHINHAN FINANCIAL GROUP		6	139	750,403	83,369	銀行
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD		189	295	230,154	25,570	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOBIS		53	—	—	—	自動車用部品
KIA CORP		253	32	295,226	32,799	自動車
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP		135	—	—	—	金属・鉱業
HUNGKUK FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD		40	—	—	—	保険
DAIHAN PHARMACEUTICAL CO LTD		18	—	—	—	医薬品
LG ELECTRONICS INC		130	130	1,153,951	128,204	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD		—	125	166,386	18,485	資本市場
NAVER CORP		—	10	205,770	22,861	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DIGITAL DAESUNG CO LTD		—	60	46,962	5,217	各種消費者サービス
SAMHYUN STEEL CO LTD		52	52	23,806	2,644	金属・鉱業
SOOP CO LTD		—	45	447,826	49,753	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS		388	138	742,312	82,470	コンピュータ・周辺機器
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.		62	62	36,507	4,056	紙製品・林産品
KANGNAM JEVISCO CO LTD		13	13	32,562	3,617	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD		24	24	49,754	5,527	金属・鉱業
GS HOLDINGS CORP		6	—	—	—	コングロマリット
DMS CO LTD		77	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DAEWON SAN UP CO LTD		19	19	11,519	1,279	自動車用部品
DAESUNG HOLDINGS CO., LTD.		—	35	25,233	2,803	ガス
DAEHAN STEEL CO LTD		121	121	177,100	19,675	金属・鉱業
HANA FINANCIAL HOLDINGS		326	313	1,853,198	205,890	銀行
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD		66	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SAVEZONE I&C CORP		86	86	17,555	1,950	大規模小売り
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.		61	61	26,477	2,941	繊維・アパレル・贅沢品
WOONGJIN THINKBIG CO LTD		168	32	5,342	593	メディア
COM2US CORP		37	7	33,601	3,733	娯楽
KB FINANCIAL GROUP INC		5	128	1,148,672	127,617	銀行
WINS CO LTD		83	115	172,809	19,199	情報技術サービス
KT SKYLIFE CO LTD		54	110	51,490	5,720	メディア
COM2US HOLDINGS CORPORATION		—	12	30,107	3,344	娯楽
LX SEMICON CO., LTD		—	3	19,579	2,175	半導体・半導体製造装置
LOTTE HIMART COMPANY LTD		—	21	16,151	1,794	専門小売り
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK		13	—	—	—	大規模小売り
SARAMIN CO LTD		—	24	35,291	3,920	専門サービス
LG HELLOVISION CO LTD		—	102	24,695	2,743	メディア
NASMEDIA CO LTD		—	12	17,522	1,946	メディア
NHN CORP		116	116	195,005	21,665	娯楽
KC TECH CO LTD/NEW		42	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT CO LTD		32	—	—	—	機械
SEAH STEEL CORP		18	2	25,294	2,810	金属・鉱業
HD HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS		—	64	122,231	13,579	半導体・半導体製造装置
WOORI FINANCIAL GROUP INC		—	161	255,892	28,429	銀行
KRAFTON INC		—	6	182,095	20,230	娯楽
HECTO INNOVATION CO LTD		19	19	24,418	2,712	ソフトウェア
RAYENCE CO LTD		22	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	3,124	3,054	9,223,562	1,024,737	
	銘 柄 数 < 比 率 >	41	45	—	<8.1%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC		170	170	10,319	49,025	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		1,270	800	39,040	185,479	半導体・半導体製造装置
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO		360	—	—	—	専門小売り
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD		1,330	1,330	10,201	48,465	半導体・半導体製造装置
ZYXEL GROUP CORP		710	—	—	—	通信機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD		90	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		—	270	4,185	19,882	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC		90	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP		450	450	2,799	13,298	コンピュータ・周辺機器
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD		680	—	—	—	建設・土木
GOOD WILL INSTRUMENT CO LTD		270	—	—	—	電子装置・機器・部品
K LASER TECHNOLOGY INC		340	—	—	—	容器・包装
ELAN MICROELECTRONICS CORP		80	—	—	—	半導体・半導体製造装置
D-LINK CORP		1,740	—	—	—	通信機器
DELTA ELECTRONICS INC		—	990	38,214	181,554	電子装置・機器・部品
KUEN LING MACHINERY REFRIGER		—	330	1,656	7,870	機械
ELITEGROUP COMPUTER SYSTEMS		1,100	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
EVERGREEN MARINE		4,254	2,184	49,686	236,058	海上運輸
SOFT-WORLD INTL CORP		150	—	—	—	娯楽
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		1,040	300	14,535	69,055	半導体・半導体製造装置
SENAO INTERNATIONAL CO LTD		380	—	—	—	専門小売り
MEDIATEK INC		350	480	60,960	289,620	半導体・半導体製造装置
DIMERCO EXPRESS CORP		1,060	950	7,899	37,528	航空貨物・物流サービス
GEMTEK TECHNOLOGY CORP		2,030	—	—	—	通信機器
ANPEC ELECTRONICS CORP		—	500	8,700	41,333	半導体・半導体製造装置
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD		590	590	5,009	23,798	娯楽
L&K ENGINEERING CO LTD		1,290	—	—	—	商業サービス・用品
HON HAI PRECISION INDUSTRY		390	3,340	69,138	328,474	電子装置・機器・部品
GETAC HOLDINGS CORP		580	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		3,340	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HOLTEK SEMICONDUCTOR		300	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MPI CORP		—	120	9,492	45,096	半導体・半導体製造装置
ORIENT SEMICONDUCTOR ELECTRONICS LTD		790	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WISTRON CORP		170	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
PIXART IMAGING INC		290	290	5,829	27,693	半導体・半導体製造装置
PLANET TECHNOLOGY CORP		40	—	—	—	通信機器
APACER TECHNOLOGY INC		300	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD		80	160	15,536	73,811	娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR		2,140	2,320	240,120	1,140,810	半導体・半導体製造装置
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD		140	—	—	—	専門小売り
YANG MING MARINE TRANSPORT		—	1,390	10,035	47,680	海上運輸
DATA IMAGE CORP		106	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAISOL ELECTRONICS CO LTD		390	—	—	—	電子装置・機器・部品
104 CORP		—	40	872	4,142	専門サービス

銘柄		期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
TOPCO TECHNOLOGIES CORP		—	130	916	4,354	商社・流通業
CHANNEL WELL TECHNOLOGY CO LTD		640	—	—	—	電子装置・機器・部品
FORCECON TECH CO LTD		200	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ALLTOP TECHNOLOGY CO LTD		40	—	—	—	電子装置・機器・部品
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD		553	581	4,543	21,586	娯楽
SHIH HER TECHNOLOGIES INC		330	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AVALUE TECHNOLOGY INC		60	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ACES ELECTRONIC CO LTD		—	720	3,722	17,685	電子装置・機器・部品
UBRIGHT OPTRONICS CORP		180	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CONCORD INTERNATIONAL SECURI		480	—	—	—	資本市場
CONCORD INTERNATIONAL-RIGHTS		98	—	—	—	資本市場
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT		198	198	2,059	9,783	娯楽
NISHOKU TECHNOLOGY INC		70	—	—	—	機械
PRIMAX ELECTRONICS LTD		1,270	1,270	10,287	48,873	電子装置・機器・部品
TPK HOLDING CO LTD		200	—	—	—	電子装置・機器・部品
SUNPLUS INNOVATION TECHNOLOGY		190	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PARADE TECHNOLOGIES LTD		—	20	1,324	6,290	半導体・半導体製造装置
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD		11	11	17	83	家庭用耐久財
VENTEC INTERNATIONAL GROUP		410	—	—	—	電子装置・機器・部品
KEYSTONE MICROTECH CORP		70	60	2,082	9,891	半導体・半導体製造装置
SENSORTEK TECHNOLOGY CORP		110	—	—	—	電子装置・機器・部品
SOLIDYEAR CO LTD		—	93	560	2,662	コンピュータ・周辺機器
NOVA TECHNOLOGY CORP		80	—	—	—	機械
小計	株数・金額	34,073	20,088	629,739	2,991,891	
	銘柄数<比率>	56	29		<23.7%>	
(インド)				千インドルピー		
STYRENIX PERFORMANCE MATERIALS LTD		37	—	—	—	化学
ARVIND LTD		424	129	4,436	8,163	繊維・アパレル・贅沢品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		1,419	1,275	38,024	69,965	石油・ガス・消耗燃料
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD		210	—	—	—	食品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		364	504	18,770	34,537	石油・ガス・消耗燃料
SHILCHAR TECHNOLOGIES LTD		17	4	3,228	5,940	電子装置・機器・部品
MANGALORE REFINERY & PETRO		1,256	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHREE DIGVIJAY CEMENT CO LTD		706	—	—	—	建設資材
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		2,592	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GILLETTE INDIA LTD		11	11	10,379	19,097	パーソナルケア用品
SWARAJ ENGINES LTD		8	8	2,479	4,562	機械
LUPIN LTD		—	51	10,337	19,020	医薬品
MPHASIS LTD		—	69	19,753	36,345	情報技術サービス
NILKAMAL LTD		7	—	—	—	容器・包装
INFOSYS LTD		—	357	66,644	122,626	情報技術サービス
WIPRO LTD		—	475	26,921	49,535	情報技術サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD		16,270	7,355	99,123	182,387	石油・ガス・消耗燃料
HCL TECHNOLOGIES LTD		1,380	990	184,067	338,684	情報技術サービス
CONTROL PRINT LTD		41	—	—	—	電子装置・機器・部品
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD		71	71	8,192	15,074	ソフトウェア
ALBERT DAVID LTD		—	9	1,242	2,285	医薬品
FOSECO INDIA LTD		11	—	—	—	化学
ORACLE FINANCIAL SERVICES		—	9	10,721	19,726	ソフトウェア
MPS LTD		25	—	—	—	メディア
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD		91	91	11,415	21,005	機械
SOMANY CERAMICS LTD		63	—	—	—	建設関連製品
VLS FINANCE LTD		—	66	2,492	4,585	資本市場
PETRONET LNG LTD		—	427	13,425	24,702	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		株数	当期		業種等	
			株数	期末		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
APAR INDUSTRIES LTD		28	—	—	—	コングロマリット
KIRLOSKAR BROTHERS LTD		101	101	20,609	37,920	機械
KIRLOSKAR INDUSTRIES LTD		7	7	3,592	6,609	金属・鉱業
LINCOLN PHARMACEUTICALS LTD		44	44	2,732	5,028	医薬品
DCB BANK LTD		822	—	—	—	銀行
MAHARASHTRA SEAMLESS LTD		106	—	—	—	金属・鉱業
CYIENT LTD		114	—	—	—	情報技術サービス
BIRLASOFT LTD		337	—	—	—	ソフトウェア
POWER FINANCE CORPORATION		2,980	524	23,854	43,892	金融サービス
AHLUWALIA CONTRACTS LTD		53	20	2,048	3,768	建設・土木
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		—	2,040	63,690	117,190	電力
MOTILAL OSWAL FINANCIAL SERV		—	118	10,688	19,666	資本市場
REC LTD		928	269	13,546	24,925	金融サービス
PTC INDIA FINANCIAL SERVICES		1,338	1,338	5,444	10,017	金融サービス
BENGAL & ASSAM CO LTD		—	1	1,618	2,978	資本市場
BAJAJ CONSUMER CARE LTD		1,026	1,026	21,576	39,700	パーソナルケア用品
GPT INFRAPROJETCS LTD		—	172	2,054	3,779	建設・土木
INDUS TOWERS LTD		—	928	29,496	54,273	各種電気通信サービス
SAMMAAN CAPITAL LTD		843	1,157	15,614	28,729	金融サービス
BSE LTD		114	—	—	—	資本市場
INDO COUNT INDUSTRIES LTD		181	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TRENT LTD		—	98	63,356	116,576	専門小売り
SHALBY LTD		159	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD		237	237	16,767	30,852	情報技術サービス
KIRLOSKAR PNEUMATIC CO LTD		—	29	4,610	8,484	機械
SMC GLOBAL SECURITIES LTD		707	707	9,613	17,689	資本市場
ANGEL ONE LTD		141	—	—	—	資本市場
KFIN TECHNOLOGIES LTD		—	91	8,968	16,502	資本市場
KUANTUM PAPERS LTD		121	—	—	—	紙製品・林産品
MRS BECTORS FOOD SPECIALITIE		137	—	—	—	食品
CE INFO SYSTEMS LTD		93	—	—	—	ソフトウェア
RATEGAIN TRAVEL TECHNOLOGIES		232	—	—	—	ソフトウェア
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD		64	—	—	—	金属・鉱業
INTELLECT DESIGN ARENA LTD		231	—	—	—	ソフトウェア
ION EXCHANGE (INDIA) LTD		132	—	—	—	商業サービス・用品
SURYA ROSHNI LTD		187	—	—	—	金属・鉱業
TIPS MUSIC LTD		272	368	34,032	62,620	娯楽
PUNJAB NATIONAL BANK		1,047	—	—	—	銀行
JK TYRE & INDUSTRIES LTD		438	—	—	—	自動車用部品
TECH MAHINDRA LTD		—	534	90,169	165,912	情報技術サービス
ITD CEMENTATION INDIA LTD		—	135	7,005	12,889	建設・土木
SHRIRAM PISTONS & RINGS LTD		12	—	—	—	自動車用部品
KARUR VYSYA BANK LTD		2,046	2,046	43,243	79,568	銀行
小計	株数・金額	40,308	23,909	1,025,991	1,887,825	
	銘柄数<比率>	53	41	—	<15.0%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CORPORATIVO FRAGUA SAB DE CV		—	5	471	3,581	生活必需品流通・小売り
CIA MINERA AUTLAN-SER B		736	736	585	4,450	金属・鉱業
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		186	444	4,690	35,622	大規模小売り
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		—	1,215	3,440	26,133	家庭用品
VITRO S. A. B. -SERIES A		51	51	46	352	容器・包装
小計	株数・金額	974	2,453	9,234	70,140	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<0.6%>	

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	
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円	
BRF SA		—	470	1,172	31,204	食品
BANCO MERCANTIL DO BRASIL		—	7	26	696	銀行
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF		137	—	—	—	紙製品・林産品
GERDAU SA PFD NPV		1,911	1,862	3,730	99,266	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		2,179	1,000	3,727	99,177	石油・ガス・消耗燃料
WEG SA		—	574	3,119	83,016	電気設備
TOTVS SA		—	78	234	6,226	ソフトウェア
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		7,766	7,888	9,536	253,782	電力
ENGIE BRASIL SA		23	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		—	667	685	18,228	資本市場
C&A MODAS LTDA		—	233	269	7,161	専門小売り
VIBRA ENERGIA SA		992	912	2,025	53,900	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	13,009	13,691	24,526	652,661	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	10	—	<5.2%>	
(ペルー)				千ソル		
FERREYCORP SAA		—	396	118	4,798	商社・流通業
小 計	株 数 ・ 金 額	—	396	118	4,798	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC		9,437	7,890	7,306	307,516	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		—	3,641	2,818	118,632	不動産管理・開発
EMIRATES INTEGRATED TELECOMM		—	140	104	4,401	各種電気通信サービス
EMIRATES NBD PJSC		705	802	1,549	65,229	銀行
EMAAR DEVELOPMENT PJSC		—	1,607	1,824	76,775	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	10,143	14,082	13,603	572,554	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	5	—	<4.5%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		
HOUSING & DEVELOPMENT BANK		274	274	1,469	4,592	銀行
ORASCOM CONSTRUCTION PLC		87	87	2,649	8,281	建設・土木
MISR FERTILIZERS PRODUCTION		79	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	440	361	4,119	12,874	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD		3,214	3,214	424	3,610	金属・鉱業
HUDACO INDUSTRIES LTD		31	31	637	5,428	商社・流通業
FIRSTRAND LTD		—	851	6,491	55,246	金融サービス
NEDBANK GROUP LTD		—	137	3,985	33,918	銀行
MERAPE RESOURCES LIMITED		3,367	3,367	484	4,126	金属・鉱業
FAMOUS BRANDS LTD		122	122	795	6,768	ホテル・レストラン・レジャー
LEWIS GROUP LTD		188	188	1,491	12,689	専門小売り
SANLAM LIMITED		501	—	—	—	保険
ABSA BANK LTD-PREF		10	5	513	4,372	銀行
KUMBA IRON ORE LTD		307	—	—	—	金属・鉱業
OLD MUTUAL LTD		1,506	—	—	—	保険
REINET INVESTMENTS SCA		—	91	4,400	37,447	資本市場
MOMENTUM GROUP LIMITED		—	2,343	6,867	58,445	保険
NASPERS LTD-N SHS		—	9	3,746	31,883	大規模小売り
OUTSURANCE GROUP LTD		880	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	10,131	10,363	29,839	253,936	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	11	—	<2.0%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤル		
ETIHAD ETISALAT CO		80	403	2,130	87,774	無線通信サービス
ARAB NATIONAL BANK		118	1,087	2,102	86,608	銀行
SAUDI TELECOM CO		—	548	2,195	90,452	各種電気通信サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビアリヤル	千円		
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		818	—	—	—	化学	
ARABIAN PIPES CO		21	—	—	—	金属・鉱業	
FAWAZ ABDULAZIZ ALHOKAIR & CO		190	—	—	—	専門小売り	
AL BABTAIN POWER & TELECOMMU		84	—	—	—	建設・土木	
SAUDI ARABIAN COOP INS CO		204	204	309	12,740	保険	
KINGDOM HOLDING CO		—	599	582	24,012	金融サービス	
GULF INSURANCE GROUP		105	—	—	—	保険	
SEERA GROUP HOLDING		571	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
LEEJAM SPORTS CO JSC		143	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SAUDI MARKETING CO		119	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ARABIAN CENTRES CO LTD		80	—	—	—	不動産管理・開発	
ABDULLAH SAAD MOHAMMED ABO M		79	—	—	—	専門小売り	
ELM CO		67	—	—	—	情報技術サービス	
SAUDI NETWORKERS SERVICES CO LTD		—	15	112	4,643	情報技術サービス	
AL-DAWAA MEDICAL SERVICES CO		50	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,736	2,858	7,434	306,231		
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	6	—	<2.4%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	643,709	625,895	—	12,235,648		
	銘 柄 数 < 比 率 >	318	271	—	<97.1%>		

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘		柄	期首(前期末)	当 期 末			
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)			口	口	千リンギ	千円	%
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN			—	130,800	238	8,215	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		—	130,800	238	8,215	
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.1%>	
(メキシコ)					千メキシコペソ		
FIBRA MACQUARIE MEXICO			—	123,851	4,026	30,581	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額		—	123,851	4,026	30,581	
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.2%>	
(サウジアラビア)					千サウジアラビアリヤル		
TALEEM REIT			—	6,270	68	2,809	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		—	6,270	68	2,809	
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額		—	260,921	—	41,606	
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	3	—	<0.3%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,235,648	96.7
投資証券	41,606	0.3
コール・ローン等、その他	376,739	3.0
投資信託財産総額	12,653,993	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（12,545,929千円）の投資信託財産総額（12,653,993千円）に対する比率は99.1%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.40円、1米ドル=154.35円、1トルコリラ=4.4825円、1ユーロ=162.78円、1チェココ罗纳=6.4427円、1フォリント=0.398813円、1ズロチ=37.6637円、1香港ドル=19.83円、1リンギ=34.5106円、1バーツ=4.44円、1フィリピンペソ=2.6271円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1111円、1新台幣ドル=4.751円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1レアル=26.6105円、1ソル=40.5856円、1U A Eディルハム=42.09円、1エジプトポンド=3.1255円、1ランド=8.51円、1サウジアラビアリヤル=41.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月18日現在)

○損益の状況

(2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,653,993,382
コール・ローン等	343,120,634
株式(評価額)	12,235,648,638
投資証券(評価額)	41,606,619
未収配当金	33,616,789
未収利息	702
(B) 負債	54,800,000
未払解約金	54,800,000
(C) 純資産総額(A－B)	12,599,193,382
元本	2,352,204,775
次期繰越損益金	10,246,988,607
(D) 受益権総口数	2,352,204,775口
1万口当たり基準価額(C／D)	53,563円

(注) 期首元本額は3,105,772,563円、期中追加設定元本額は166,935,192円、期中一部解約元本額は920,502,980円、1口当たり純資産額は5,3563円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）1,482,004,915円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 445,519,483円
・ノムラアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）424,680,377円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	507,732,696
受取配当金	495,922,531
受取利息	11,814,129
その他収益金	2,269
支払利息	△ 6,233
(B) 有価証券売買損益	2,483,060,749
売買益	3,861,366,478
売買損	△ 1,378,305,729
(C) 保管費用等	△ 135,025,517
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,855,767,928
(E) 前期繰越損益金	10,381,712,051
(F) 追加信託差損益金	646,464,808
(G) 解約差損益金	△ 3,636,956,180
(H) 計(D＋E＋F＋G)	10,246,988,607
次期繰越損益金(H)	10,246,988,607

*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

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

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19期(決算日:2024年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。	
主 要 運 用 対 象	ペーパーファンド マザーファンド	GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	ペーパーファンド マザーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

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

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	式 株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率	(税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)	騰 落 率			
	円		%		%	%	%	百万円
15期(2020年10月13日)	21,547	21.5		16,891	12.9	99.1	—	3,322
16期(2021年10月13日)	23,990	11.3		18,929	12.1	99.7	—	5,124
17期(2022年10月13日)	15,821	△34.1		13,201	△30.3	101.8	—	4,614
18期(2023年10月13日)	16,858	6.6		14,317	8.5	96.5	—	4,110
19期(2024年10月15日)	18,418	9.3		17,033	19.0	101.5	—	3,049

(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。(以下同記)。
(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(商業性および完結性)をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して円ヘッジベースに換算したものです(以下同記)。

◎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	式 株 先 物 比 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		%		%	%	%
2023年10月13日	16,858	—		14,317	—	96.5	—
10月末	16,107	△ 4.5		13,676	△ 4.5	96.2	—
11月末	17,015	0.9		14,537	1.5	95.0	—
12月末	17,472	3.6		14,977	4.6	94.5	—
2024年1月末	16,698	△ 0.9		14,451	0.9	97.7	—
2月末	17,097	1.4		15,038	5.0	100.0	—
3月末	17,280	2.5		15,396	7.5	101.1	—
4月末	16,974	0.7		15,659	9.4	101.2	—
5月末	16,844	△ 0.1		15,711	9.7	100.4	—
6月末	17,275	2.5		16,174	13.0	103.0	—
7月末	17,139	1.7		16,064	12.2	95.4	—
8月末	17,663	4.8		16,122	12.6	98.1	—
9月末	18,739	11.2		17,095	19.4	101.4	—
(期 末)							
2024年10月15日	18,418	9.3		17,033	19.0	101.5	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、経済に対するソフトランディング(経済の軟着陸)や中南米諸国における利下げなどを背景に、概ね上昇基調となりました。夏にかけては、米国の非農業部門雇用者数が市場予想を下回る内容となったことを受けて、米国の景気減速懸念が高まったことから市場が急落する局面が見られたものの、その後反転し、米国の利下げや中国の大規模な景気刺激策などが株価の上昇を支えました。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+9.3%となり、同期間の参考指数騰落率19.0%を下回りました。

[運用経過]

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

グローバル経済は以前よりは経済成長のペースに鈍化の兆しが見られるものの、依然として安定的な成長を示していると考えます。また、インフレ圧力が持続的に緩和傾向にある中、多くの先進国において金利が徐々に低下し始めると見えています。新興国株式市場は、2023年は利益率の低下や高金利、景気循環的な圧力によって弱い収益成長となりましたが、2024年と2025年は2桁の収益成長が期待されると見えています。

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

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

◎1口当たりの費用明細

(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 139 (122) (6) (11)	% 0.807 (0.708) (0.033) (0.066)	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は17,191円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	2 (2)	0.013 (0.013)	(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)	4 (4)	0.025 (0.025)	(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)	101 (22) (4) (75)	0.586 (0.127) (0.022) (0.438)	(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	246	1.431	

(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

(2023年10月14日～2024年10月15日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	185,405	623,566	641,548	2,211,273

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,772,321千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,496,989千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.42

(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(2023年10月14日～2024年10月15日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2023年10月14日～2024年10月15日)

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高 (2024年10月15日現在)

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		1, 271, 667	815, 525	3, 098, 588

(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

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	3, 098, 588	99. 8
コール・ローン等、その他	4, 960	0. 2
投資信託財産総額	3, 103, 548	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資産(13,553,813千円)の投資信託財産総額(3,659,221千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.67円、1メキシコペソ=7.7045円、1ブラジルレアル=26.7444円、1ユーロ=163.25円、1英ポンド=195.57円、1ポーランドズロチ=38.0194円、1香港ドル=19.28円、1マレーシアリンギット=34.8162円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.03円、1新台幣ドル=4.6501円、1オショア元=21.093円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=8.52円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6, 945, 910, 337
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, 098, 588, 552
未収入金	3, 847, 321, 785
(B) 負債	3, 896, 024, 135
未払金	3, 882, 855, 337
未払信託報酬	12, 817, 684
その他未払費用	351, 114
(C) 純資産総額(A－B)	3, 049, 886, 202
元本	1, 655, 970, 000
次期繰越損益金	1, 393, 916, 202
(D) 受益権総口数	165, 597口
1口当たり基準価額(C／D)	18, 418円

<注記事項>

期首元本額

2, 438, 330, 000円

期中追加設定元本額

104, 030, 000円

期中一部解約元本額

886, 390, 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

1, 053, 511円

未払委託者報酬

11, 764, 173円

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	281, 937, 169
売買益	1, 379, 271, 460
売買損	△1, 097, 334, 291
(B) 信託報酬等	△ 29, 428, 517
(C) 当期損益金(A＋B)	252, 508, 652
(D) 前期繰越損益金	△ 404, 195, 020
(E) 追加信託差損益金	1, 545, 602, 570
(配当等相当額)	(2, 403, 089, 838)
(売買損益相当額)	(△ 857, 487, 268)
(F) 計(C＋D＋E)	1, 393, 916, 202
次期繰越損益金(F)	1, 393, 916, 202
追加信託差損益金	1, 545, 602, 570
(配当等相当額)	(2, 403, 312, 346)
(売買損益相当額)	(△ 857, 709, 776)
分準備積立金	497, 379, 445
繰越損益金	△ 649, 065, 813

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,548,829円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,403,312,346円)および分配率備積立金(440,830,516円)より分配対象収益は2,900,691,791円(1口当たり17,516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

2,279,814円

委託者報酬

25,457,849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19期(計算期間:2023年10月14日～2024年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	親投資信託
運 用 方 針	世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。

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

[運用経過]

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

◎1万口当たりの費用明細(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	5 (5)	0.013 (0.013)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)	0.024 (0.024)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	196 (35) (162)	0.568 (0.100) (0.468)
合 計	209	0.605

期中の平均基準価額は、34,540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(2023年10月14日～2024年10月15日)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 1,630	千米ドル 1,901	百株 1,962	千米ドル 11,558
	メキシコ	677	千メキシコペソ 7,085	1,174	千メキシコペソ 10,976
	ブラジル	1,721	千ブラジルレアル 5,582	2,367	千ブラジルレアル 5,186
	ユーロ ス페인	1,211	千ユーロ 1,322	88	千ユーロ 91
	香港	220 (4)	千香港ドル 1,934 (-)	8,226 (4)	千香港ドル 40,727 (-)
国	インドネシア	5,708	千インドネシアルピア 2,890,559	18,945	千インドネシアルピア 11,148,490
	韓国	210	千韓国ウォン 3,562,653	52	千韓国ウォン 1,351,546

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	台湾	百株 3,620	千新台幣ドル 84,384	百株 1,220 (-)	千新台幣ドル 43,742 (36)
	中国オフショア	—	千オフショア元 —	1,986	千オフショア元 11,712
	インド	167	千インドルピー 7,825	2,181	千インドルピー 304,900
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	155	千南アフリカランド 10,861

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細(2024年10月15日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(3,567,507千円)の内容です。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
CREDICORP LIMITED		64	59	1,110	166,157	銀行
AMBEV SA-ADR		929	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EPAM SYSTEMS INC		44	31	629	94,267	ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR		140	123	1,222	183,000	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR		412	176	1,089	163,061	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		546	103	1,993	298,353	半導体・半導体製造装置
YUM CHINA HOLDINGS INC		312	282	1,325	198,348	消費者サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS-A		—	1,269	1,863	278,933	銀行
H WORLD GROUP LIMITED-ADR		121	213	837	125,278	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC		24	12	2,631	393,804	一般消費財・サービス流通・小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S		50	41	4,659	697,392	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SBERBANK PAO		4,129	4,129	5	840	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	6,776	6,445	17,367	2,599,438	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<19.2%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O		1,983	1,867	27,186	209,460	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V		4,830	4,450	26,161	201,559	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	6,814	6,318	53,348	411,019	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.0%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		1,310	2,399	8,361	223,618	銀行
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO		3,120	2,605	2,834	75,816	金融サービス
LOJAS RENNER SA		933	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
RAIA DROGASIL SA		1,415	1,355	3,346	89,510	生活必需品流通・小売り
WEG SA		2,208	1,982	10,914	291,895	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	8,988	8,343	25,457	680,841	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.0%>	
(ユーロ…スペイン)				千ユーロ		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		—	1,123	1,055	172,368	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	—	1,123	1,055	172,368	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.3%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		3,894	2,766	18,269	352,234	保険
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		1,253	1,046	11,003	212,155	一般消費財・サービス流通・小売り
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED		5,653	3,846	3,415	65,845	食品・飲料・タバコ
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		412	315	10,161	195,921	金融サービス
JD.COM INC-CL A		826	556	9,393	181,104	一般消費財・サービス流通・小売り
NETEASE INC		1,096	915	12,145	234,165	メディア・娯楽
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H		2,685	2,045	10,460	201,672	保険
SANDS CHINA LTD		2,808	1,864	3,578	69,000	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		1,405	1,190	13,661	263,387	資本財
TENCENT HOLDINGS LIMITED		1,498	1,201	52,363	1,009,570	メディア・娯楽
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC		2,220	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	23,751	15,745	144,453	2,785,058	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<20.5%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアピア	千円	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		33,232	29,148	30,605,400	296,872	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		64,723	54,038	26,478,825	256,844	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		14,272	15,804	3,666,528	35,565	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	112,227	98,990	60,750,753	589,282	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.3%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SK HYNIX INC		—	97	1,834,312	202,324	半導体・半導体製造装置
KIA MOTORS CORPORATION		—	112	1,135,371	125,231	自動車・自動車部品
LG H AND H CO LTD		15	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD		29	16	573,067	63,209	素材
NAVER CORPORATION		61	36	624,581	68,891	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	105	263	4,167,333	459,656	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<3.4%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		—	2,530	39,974	185,883	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC		1,898	1,588	61,547	286,199	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		1,390	1,060	31,270	145,408	生活必需品流通・小売り
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		—	720	34,920	162,381	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		2,370	2,160	225,720	1,049,620	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	5,658	8,058	393,431	1,829,493	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<13.5%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A		1,126	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A		2,047	1,709	4,675	98,627	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		94	79	12,655	266,947	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		1,932	1,521	12,015	253,451	耐久消費財・アパレル
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		320	224	3,354	70,759	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	5,519	3,533	32,702	689,784	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.1%>	
(インド)				千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED		327	251	76,310	136,594	素材
HDFC BANK LTD		2,133	1,918	323,916	579,809	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED		1,451	1,211	89,721	160,601	保険
INFOSYS LIMITED		2,253	1,785	349,828	626,192	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED		4,332	3,773	187,510	335,644	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		1,296	1,082	206,876	370,309	銀行
TATA CONSULTANCY SERVICES		993	752	311,266	557,166	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,789	10,775	1,545,429	2,766,318	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<20.4%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
BID CORP LTD		637	532	23,593	201,016	生活必需品流通・小売り
BIDVEST GROUP LIMITED		319	296	8,281	70,561	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		133	105	34,119	290,695	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,090	934	65,994	562,273	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	183,722	160,531	—	13,545,536	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	54	—	<99.9%>	

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

(注) 邦貨換算金額の< >内は、純資産総額に対する各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) 株数に一点がある場合は記入しなすを表します。

(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

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,545,536	99.2
コール・ローン等、その他	113,685	0.8
投資信託財産総額	13,659,221	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産(13,553,813千円)の投資信託財産総額(13,659,221千円)に対する比率は99.2%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.67円、1メキシコペソ=7.7045円、1ブラジルレアル=26.7444円、1ユーロ=163.25円、1英ポンド=195.57円、1ポーランドズロチ=38.0194円、1香港ドル=19.28円、1マレーシアリンギット=34.8162円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.03円、1新台幣ドル=4.6501円、1オフショア元=21.099円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=8.52円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目		当 期 末
		円
(A) 資産		13,659,221,911
コール・ローン等		39,458,370
株式(評価額)		13,545,536,132
未収入金		61,016,541
未収配当金		13,210,868
(B) 負債		104,408,174
未払金		104,408,174
(C) 純資産総額(A－B)		13,554,813,737
元本		3,567,507,082
次期繰越損益金		9,987,306,655
(D) 受益権総口数		3,567,507,082口
1万口当たり基準価額(C／D)		37.995円

項 目		当 期
		円
(A) 配当等収益		298,175,267
受取配当金		282,645,763
受取利息		15,465,601
その他収益金		81,933
支払利息	△	18,030
(B) 有価証券売買損益		1,837,522,157
売買益		2,998,132,694
売買損	△	1,160,610,537
(C) その他費用等	△	79,864,844
(D) 当期損益金(A＋B＋C)		2,055,832,580
(E) 前期繰越損益金		10,396,612,157
(F) 追加信託差損益金		1,097,354,647
(G) 解約差損益金	△	3,562,492,729
(H) 計(D＋E＋F＋G)		9,987,306,655
次期繰越損益金(H)		9,987,306,655

<注記事項>
期首元本額 4,576,668,077円
期中追加設定元本額 461,389,040円
期中一部解約元本額 1,470,551,035円
元本の内訳 815,525,346円
GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 2,751,981,736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)

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で**(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第2期（2023年2月21日～2024年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2022年4月7日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	新興国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の株式の中で、過小評価されていると判断される企業の株式に分散投資を行います。大型株式への投資を基本としますが、中型株式等へも投資する場合があります。なお、新興国以外の企業にも投資することがあります。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率 落			
（設 定 日） 2022年4月7日	円 10,000		% －	% －	% －	百万円 0.1
1 期（2023年2月20日）	9,263		△7.4	98.9	－	2,560
2 期（2024年2月20日）	9,021		△2.6	99.7	－	1,884

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。
（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注4）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式	投資信託証券
		騰 落 率		組 入 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2023年2月20日	9,263	—	98.9	—
2月末	9,050	△2.3	101.4	—
3月末	9,093	△1.8	98.1	—
4月末	8,913	△3.8	99.1	—
5月末	8,924	△3.7	100.3	—
6月末	9,112	△1.6	100.7	—
7月末	9,475	2.3	97.4	—
8月末	9,098	△1.8	99.2	—
9月末	8,770	△5.3	97.7	—
10月末	8,515	△8.1	97.8	—
11月末	8,821	△4.8	97.2	—
12月末	9,137	△1.4	93.9	—
2024年1月末	8,851	△4.4	97.6	—
(期 末)				
2024年2月20日	9,021	△2.6	99.7	—

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

このような環境下、実質的に保有しているサムスン電子（韓国、情報技術）やシュリラム・ファイナンス（インド、金融）などの株価上昇がプラス要因となった一方で、アリババ・グループ・ホールディング（中国、一般消費財・サービス）やサントン・ウェイガオ・グループ・メディカル・ポリマー（中国、ヘルスケア）などの株価下落に加え、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となり、当期の基準価額の騰落率は△2.6%となりました。

【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき、ファンダメンタルズの改善が期待される企業の発掘に注力して運用して参ります。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 75	% 0.836	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,979円です。
(投信会社)	(69)	(0.770)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(4)	(0.044)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	13	0.141	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(13)	(0.141)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.003)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	23	0.257	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(13)	(0.147)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用等)	(10)	(0.109)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	111	1.237	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 272,146	千円 301,786	千口 1,148,437	千円 1,321,004

(注) 単位未満は切捨て。

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

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

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

○組入資産の明細（2024年2月20日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 2,427,495	千口 1,551,204	千円 1,932,800

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2024年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千円 1,932,800	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,642	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,969,442	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産7,443,412千円の投資信託財産総額7,476,394千円に対する比率は、99.6％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝150.38円、1メキシコペソ＝8.8208円、1ブラジルレアル＝30.3034円、100チリペソ＝15.5561円、1ユーロ＝161.94円、1イギリスポンド＝189.30円、1スイスフラン＝170.31円、100ハンガリーフォリント＝41.6347円、1ポーランドズロチ＝37.4169円、1香港ドル＝19.23円、1シンガポールドル＝111.67円、1マレーシアリンギット＝31.3886円、1タイバーツ＝4.16円、100インドネシアルピア＝0.97円、100韓国ウォン＝11.24円、1台湾ドル＝4.7875円、1インドルピー＝1.82円、1中国人民元＝20.8415円、1サウジアラビアリヤル＝40.17円、1南アフリカランド＝7.92円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,204,237,022円
ティー・ロウ・プライス 新興国 ディスカバリー株式マザーファンド(評価額)	1,932,800,821
未 収 入 金	5,271,436,201
(B) 負 債	5,319,266,861
未 払 金	5,299,243,704
未 払 解 約 金	10,903,937
未 払 信 託 報 酬	8,529,615
そ の 他 未 払 費 用	589,605
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,884,970,161
元 本	2,089,540,000
次 期 繰 越 損 益 金	△ 204,569,839
(D) 受 益 権 総 口 数	208,954口
1 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	9,021円

(注) 期首における元本額は2,763,690,000円、当中における追加設定元本額は268,920,000円、同解約元本額は943,070,000円です。

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,126円
そ の 他 収 益 金	5,126
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 23,789,815
売 買 益	795,448,908
売 買 損	△819,238,723
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,040,790
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 44,825,479
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 68,630,477
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 91,113,883
(配 当 等 相 当 額)	(7,412,972)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 98,526,855)
(G) 計 (D+E+F)	△204,569,839
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△204,569,839
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 91,113,883
(配 当 等 相 当 額)	(8,146,850)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 99,260,733)
分 配 準 備 積 立 金	64,853,609
繰 越 損 益 金	△178,309,565

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

- 2024年1月30日付で、下記の変更を行いました。
- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

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

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○ 1万口当たりの費用明細 （2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	16 (16)	0.141 (0.141)
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.003 (0.003)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	19 (13) (7)	0.169 (0.112) (0.057)
合 計	35	0.313

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（11,351円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買および取引の状況

（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

（注1）金額は受け渡し代金。

（注2）単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

○組入資産の明細

（2024年2月20日現在）

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

銘柄	株数	当期末		業種等
		株数	評価額	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランドズロチ	千円
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	1,023	602	2,918	109,204
小計	1,023	602	2,918	109,204
銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<1.5%>
(香港)	—	1,480	千香港ドル	70,012
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	—	3,640	—
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	7,380	—	—	—
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,220	1,310	5,796	111,471
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	2,499	1,969	4,381	84,247
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	3,584	1,212	568	10,930
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	3,200	—	—	—
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	1,180	940	4,638	89,206
GUANGDONG INVESTMENT LTD	6,680	—	—	—
BAIDU INC-CLASS A	823	734	7,608	146,313
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	14,590	10,640	5,032	96,779
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,877	—	—	—
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	4,532	4,376	7,693	147,936
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,968	1,668	11,926	229,340
TRIP.COM GROUP LTD	323	241	7,906	152,046
小計	49,857	24,570	59,193	1,138,283
銘柄数 < 比率 >	13	10	—	<15.3%>
(シンガポール)	368	181	千シンガポールドル	53,218
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	8,317	6,098	476	115,082
YANGZIJIAN SHIPBUILDING	—	—	1,030	—
小計	8,685	6,279	1,507	168,301
銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<2.3%>
(マレーシア)	9,920	7,802	千マレーシアリンギット	156,745
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	916	4,993	32,202
TENAGA NASIONAL BHD	—	—	1,025	—
小計	9,920	8,718	6,019	188,947
銘柄数 < 比率 >	1	2	—	<2.5%>
(タイ)	22,909	—	千タイバーツ	—
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	8,945	—	—	—
LAND & HOUSES PUB - NVDR	8,496	3,150	8,820	36,691
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	—	2,473	25,595	106,477
SCB X PCL-FOREIGN	—	17,197	11,436	47,573
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	—	—	—	—
小計	40,350	22,820	45,851	190,742
銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<2.6%>
(インドネシア)	40,077	29,768	千インドネシアルピア	176,137
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	—	—	18,158,480	176,137
小計	40,077	29,768	18,158,480	176,137
銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<2.4%>
(韓国)	46	31	千韓国ウォン	48,550
LOTTE CHEMICAL CORP	51	96	431,946	163,309
SK HYNIX INC	68	56	1,452,933	159,557
HYUNDAI MOTOR CO	208	—	1,419,555	—
KT CORP	269	—	—	—
KANGWON LAND INC	669	550	—	—
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	32	—	4,059,369	456,273
AMOREPACIFIC CORP	21	21	—	—
CJ CHEILJEDANG CORP	—	—	657,856	73,943

銘柄	株数	金額	期末		業種等
			株数	金額	
HL MANDO CO LTD	100株	100,000円	79株	275,173千円	自動車・自動車部品
小計	1,369株	8,296,834円	834株	932,564千円	
	銘柄数<比率>	8	6	<12.5%>	
(台湾)				千台湾ドル	
MEDIATEK INC	520株	400,000円	400株	38,520千円	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY	4,470株	3,550,000円	3,550株	36,565千円	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIZLINK HOLDING INC	760株	626,000円	626株	15,377千円	資本財
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2,640株	2,290,000円	2,290株	31,144千円	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP	—株	490,000円	490株	19,869千円	半導体・半導体製造装置
小計	8,390株	7,356,000円	7,356株	141,475千円	
	銘柄数<比率>	4	5	<9.1%>	
(インド)				千インドルピー	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	309株	292,000円	292株	86,181千円	エネルギー
SHREE CEMENT LTD	25株	19,000円	19株	52,772千円	素材
SHRIRAM FINANCE LTD	419株	333,000円	333株	81,441千円	金融サービス
PETRONET LNG LTD	3,469株	877,000円	877株	24,800千円	エネルギー
ASHOK LEYLAND LTD	1,396株	1,496,000円	1,496株	25,773千円	資本財
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,218株	1,001,000円	1,001株	51,296千円	素材
ICICI BANK LTD	1,123株	968,000円	968株	101,114千円	銀行
TECH MAHINDRA LTD	523株	341,000円	341株	44,699千円	ソフトウェア・サービス
小計	8,484株	5,330,000円	5,330株	468,079千円	
	銘柄数<比率>	8	8	<11.4%>	
(中国)				千中国人民元	
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	—株	3,213,000円	3,213株	2,001千円	メディア・娯楽
WEICHAI POWER CO LTD-A	5,742株	4,107,000円	4,107株	6,480千円	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	—株	1,210,000円	1,210株	3,185千円	保険
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	1,808株	—円	—株	—千円	食品・飲料・タバコ
CHINA OILFIELD SERVICES-A	3,293株	3,522,000円	3,522株	5,166千円	エネルギー
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	2,218株	1,779,000円	1,779株	4,037千円	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	1,628株	1,500,000円	1,500株	6,147千円	自動車・自動車部品
小計	14,689株	15,331,000円	15,331株	27,020千円	
	銘柄数<比率>	5	6	<7.6%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビリアル	
SAUDI AWWAL BANK	929株	817,000円	817株	3,185千円	銀行
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	210株	298,000円	298株	2,365千円	素材
THE SAUDI NATIONAL BANK	512株	834,000円	834株	3,459千円	銀行
小計	1,652株	1,951,000円	1,951株	9,010千円	
	銘柄数<比率>	3	3	<4.9%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド	
THE FOSCHINI GROUP LTD	—株	556,000円	556株	6,067千円	一般消費財・サービス流通・小売り
FIRSTRAND LTD	2,534株	2,054,000円	2,054株	13,255千円	金融サービス
KUMBA IRON ORE LTD	182株	163,000円	163株	9,154千円	素材
PROSUS NV	98株	280,000円	280株	16,444千円	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	2,815株	3,055,000円	3,055株	44,921千円	
	銘柄数<比率>	3	4	<4.8%>	
合計	293,689株	205,014,000円	205,014株	7,247,724千円	
	銘柄数<比率>	68	66	<97.3%>	

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年2月20日現在）

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

- （注1）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- （注2）当期末における外貨建純資産7,443,412千円の投資信託財産総額7,476,394千円に対する比率は、99.6％です。
- （注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝150.38円、1メキシコペソ＝8.8208円、1ブラジルレアル＝30.3034円、100チリペソ＝15.5561円、1ユーロ＝161.94円、1イギリスポンド＝189.30円、1スイスフラン＝170.31円、100ハンガリーフォリント＝41.6347円、1ポーランドズロチ＝37.4169円、1香港ドル＝19.23円、1シンガポールドル＝111.67円、1マレーシアリンギット＝31.3886円、1タイバーツ＝4.16円、100インドネシアルピア＝0.97円、100韓国ウォン＝11.24円、1台湾ドル＝4.7875円、1インドルピー＝1.82円、1中国人民元＝20.8415円、1サウジアラビアリヤル＝40.17円、1南アフリカランド＝7.92円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

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

- （注1）期首元本額 7,535,124,369円
追加設定元本額 772,565,166円
一部解約元本額 2,327,290,435円
- （注2）期末における元本の内訳
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF（適格機関投資家専用）
1,551,204,512円
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF B（適格機関投資家専用）
4,429,194,588円

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

- （注1）(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- （注2）(C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- （注3）(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- （注4）(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

（2023年2月21日～2024年2月20日）

信託約款の変更について

- 2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。
- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

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

2023年8月31日決算

(計算期間:2022年9月1日～2023年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆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なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●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なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●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ないます。 ●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なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●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
2023年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

受益証券一口当たり情報:

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

運用計算書

2023年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

純資産変動計算書
2023年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

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

発行済受益証券数の変動表
2023年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	497,835
発行受益証券数	100,542
買戻受益証券数	(190,067)
期末発行済受益証券数	<u>408,310</u>

FDクラス

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

統計情報
2023年8月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細

2023年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

財務書類に関する注記
2023年8月31日現在
(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 - 外国為替先渡し契約

2023年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	4,667,042,692	USD	32,416,388	2023年9月28日	(290,377)
USD	134,290	JPY	19,420,000	2023年9月28日	611
USD	10,444	JPY	1,510,000	2023年9月28日	50
USD	120,458	JPY	17,560,000	2023年9月28日	(418)
JPY	1,370,000	USD	9,473	2023年9月28日	(43)
					<u>(290,177)</u>

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）

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15期（2023年11月18日～2024年11月18日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期騰落率	期騰落率				
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2020年11月17日)	23,452	9.0	214.09	12.6	89.1	—	6,618
12期(2021年11月17日)	30,058	28.2	257.70	20.4	95.7	—	12,999
13期(2022年11月17日)	28,324	△ 5.8	238.04	△ 7.6	94.5	—	8,328
14期(2023年11月17日)	36,598	29.2	271.88	14.2	96.2	—	8,369
15期(2024年11月18日)	44,653	22.0	314.97	15.8	96.1	—	8,020

*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
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年11月17日	円 36,598	% —		% —	% 96.2	% —
11月末	35,935	△ 1.8	265.68	△ 2.3	96.2	—
12月末	36,289	△ 0.8	267.11	△ 1.8	95.6	—
2024年1月末	37,264	1.8	266.51	△ 2.0	95.9	—
2月末	40,211	9.9	283.06	4.1	96.4	—
3月末	41,008	12.0	291.36	7.2	96.2	—
4月末	43,171	18.0	305.64	12.4	96.7	—
5月末	44,325	21.1	308.10	13.3	95.4	—
6月末	46,384	26.7	324.98	19.5	96.1	—
7月末	43,862	19.8	305.98	12.5	94.8	—
8月末	42,305	15.6	297.64	9.5	95.3	—
9月末	43,946	20.1	315.38	16.0	96.8	—
10月末	45,418	24.1	325.37	19.7	96.2	—
(期 末) 2024年11月18日	44,653	22.0	314.97	15.8	96.1	—

*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、中国景気への警戒感が高まり下落する場面もありましたが、中国政府による景気刺激策が期待されたことやFRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利下げを行なったことなどを背景に上昇しました。
このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+22.0%となり、ベンチマークの+15.8%を上回りました。

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

【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ない、ポートフォリオを構築します。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 395	% 0.949	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(368)	(0.882)	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)	(14)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(14)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	25	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(25)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	62	0.148	(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)	(62)	(0.148)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	408	0.979	(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)	(77)	(0.185)	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)	(329)	(0.791)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	890	2.136	
期中の平均基準価額は、41,676円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年11月18日～2024年11月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	69,248	340,000	495,916	2,439,401

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年11月18日～2024年11月18日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	21,447,221千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,993,361千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2023年11月18日～2024年11月18日）

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	14,038	9,861	70.2	17,731	9,861	55.6

平均保有割合 62.2%

※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

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,908,673	1,482,004	7,938,062

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月18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	7,938,062	98.5
コール・ローン等、その他	121,826	1.5
投資信託財産総額	8,059,888	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（12,545,929千円）の投資信託財産総額（12,653,993千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.40円、1米ドル=154.35円、1トルコリラ=4.4825円、1ユーロ=162.78円、1チェココルナ=6.4427円、1フォリント=0.398813円、1ズロチ=37.6637円、1香港ドル=19.83円、1リンギ=34.5106円、1バーツ=4.44円、1フィリピンペソ=2.6271円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1111円、1新台湾ドル=4.751円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1レアル=26.6105円、1ソル=40.5856円、1U A Eディルハム=42.09円、1エジプトポンド=3.1255円、1ランド=8.51円、1サウジアラビアリヤル=41.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,059,888,950
コール・ローン等	81,725,493
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）	7,938,062,926
未収入金	40,100,000
未収利息	531
(B) 負債	39,788,222
未払信託報酬	39,649,971
その他未払費用	138,251
(C) 純資産総額（A－B）	8,020,100,728
元本	1,796,110,000
次期繰越損益金	6,223,990,728
(D) 受益権総口数	179,611口
1口当たり基準価額（C／D）	44,653円

- (注) 期首元本額は2,286,980,000円、期中追加設定元本額は57,700,000円、期中一部解約元本額は548,570,000円、1口当たり純資産額は44,653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80,650,972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（2023年11月18日～2024年11月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	73,579
受取利息	76,933
支払利息	△ 3,354
(B) 有価証券売買損益	1,501,733,616
売買益	1,742,833,645
売買損	△ 241,100,029
(C) 信託報酬等	△ 79,790,165
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,422,017,030
(E) 前期繰越損益金	2,143,872,033
(F) 追加信託差損益金	2,658,101,665
（配当等相当額）	（ 2,292,070,343）
（売買損益相当額）	（ 366,031,322）
(G) 計（D＋E＋F）	6,223,990,728
次期繰越損益金（G）	6,223,990,728
追加信託差損益金	2,658,101,665
（配当等相当額）	（ 2,292,070,343）
（売買損益相当額）	（ 366,031,322）
分配準備積立金	3,565,889,063

- * 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

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月18日～2024年11月18日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率		騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997
13期(2022年11月17日)	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—	14,242
14期(2023年11月17日)	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—	13,487
15期(2024年11月18日)	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—	12,599

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年11月17日	43,427	—	271.88	—	97.2	—
11月末	42,647	△ 1.8	265.68	△ 2.3	97.1	—
12月末	43,105	△ 0.7	267.11	△ 1.8	96.5	—
2024年 1 月末	44,316	2.0	266.51	△ 2.0	96.7	—
2 月末	47,885	10.3	283.06	4.1	97.0	—
3 月末	48,878	12.6	291.36	7.2	96.8	—
4 月末	51,514	18.6	305.64	12.4	97.2	—
5 月末	52,943	21.9	308.10	13.3	96.3	—
6 月末	55,469	27.7	324.98	19.5	97.1	—
7 月末	52,473	20.8	305.98	12.5	95.6	—
8 月末	50,626	16.6	297.64	9.5	95.9	—
9 月末	52,645	21.2	315.38	16.0	97.4	—
10月末	54,463	25.4	325.37	19.7	96.7	—
(期 末)						
2024年11月18日	53,563	23.3	314.97	15.8	97.1	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

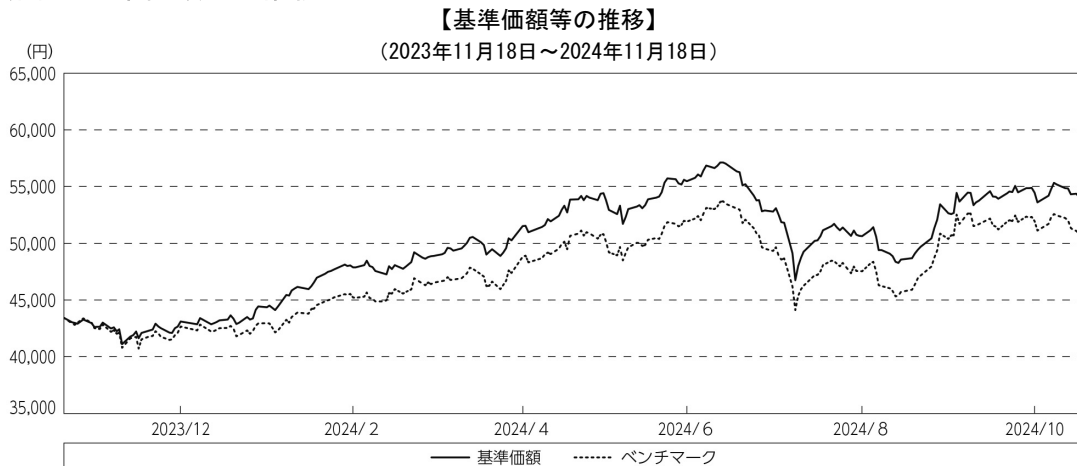
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首43,427円から期末53,563円となりました。

- (上昇) 中国当局が空売り規制の強化や政府系ファンドによるETF（上場投資信託）購入といった株式市場支援策を相次いで公表したこと、中国人民銀行（中央銀行）が住宅ローンの基準金利となる5年物のLPR（最優遇貸出金利）を引き下げたこと、米大手半導体メーカーの好決算を受けて半導体関連銘柄などが上昇したこと
- (上昇) 3月の中国製造業PMI（購買担当者景気指数）が6ヵ月ぶりに景気判断の節目となる50を上回り、中国景気の回復が期待されたこと、中国当局が香港の国際金融センターとしての地位を高める5項目の措置を発表したこと
- (上昇) インドにおいて与党連合NDA（国民民主同盟）が過半数の議席を獲得し、モディ氏が正式に首相に再選されるとともに主要閣僚が留任となったこと、AI（人工知能）向け需要の強さからテクノロジー関連株主導で世界的に株高となった流れを受けたこと
- (下落) 中国の4－6月期の実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を下回ったことや、6月の主要経済指標が軟調であったことを背景に中国景気への警戒感が高まったこと
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利下げを行なったこと、中国当局が低迷する国内景気や金融・資本市場を下支えする広範な景気刺激策を発表したこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

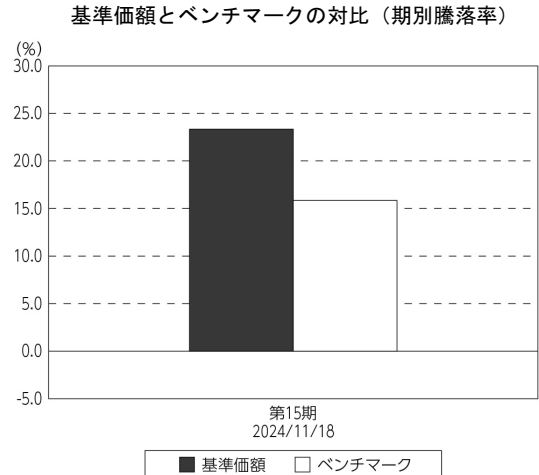
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+23.3%となり、ベンチマークの+15.8%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別では金融セクターや資本財・サービスセクターの銘柄選択効果などがプラスに寄与したほか、国別ではインド株や中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 30	% 0.060	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(30)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	74	0.149	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(74)	(0.149)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	490	0.985	(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)	(93)	(0.186)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(397)	(0.799)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	594	1.194	
期中の平均基準価額は、49,747円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月18日～2024年11月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 815	千カタールリヤル 255	百株 7,321	千カタールリヤル 2,079
	アメリカ	6,477 (2)	千米ドル 7,687 (2)	8,217 (2)	千米ドル 8,188 (2)
	トルコ	4,605	千トルコリラ 28,993	5,239	千トルコリラ 41,667
	ユーロ ギリシャ	465	千ユーロ 105	1,401	千ユーロ 752
	チェコ	59	千チェココルナ 4,970	—	千チェココルナ —
	ポーランド	207	千ズロチ 1,676	729	千ズロチ 3,234
	香港	93,036 (55)	千香港ドル 90,608 (△ 21)	157,406 (—)	千香港ドル 132,871 (56)
	マレーシア	12,863	千リンギ 4,432	9,452	千リンギ 2,950
	タイ	23,861 (4,101)	千バーツ 63,929 (4,127)	13,784 (19,740)	千バーツ 96,880 (4,127)
	インドネシア	209,487	千ルピア 3,350,065	126,877	千ルピア 13,090,025
	韓国	1,960	千ウォン 8,251,319	2,030	千ウォン 12,278,928
	台湾	22,833 (269)	千新台幣ドル 345,187 (784)	36,957 (130)	千新台幣ドル 455,153 (144)
	インド	13,346 (3,230)	千インドルピー 770,084 (8,437)	32,131 (843)	千インドルピー 1,222,734 (2,109)
	メキシコ	1,665	千メキシコペソ 10,377	186	千メキシコペソ 1,933
	ブラジル	6,301 (2,838)	千レアル 14,659 (—)	8,457	千レアル 16,704
	ペルー	396	千ソル 112	—	千ソル —
	アラブ首長国連邦	5,486	千UAEディルハム 4,281	1,547	千UAEディルハム 1,320

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	エジプト	百株 — (638)	千エジプトポンド — (—)	百株 717	千エジプトポンド 5, 952
	南アフリカ	3, 772 (—)	千ランド 44, 338 (△ 159)	3, 540	千ランド 39, 441
	サウジアラビア	5, 754 (131)	千サウジアラビアリヤル 9, 990 (—)	5, 765	千サウジアラビアリヤル 18, 893

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	マレーシア	口	千リンギ	口	千リンギ
	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	130, 800	236	—	—
	小 計	130, 800	236	—	—
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA MACQUARIE MEXICO	123, 851	3, 864	—	—
	小 計	123, 851	3, 864	—	—
国	サウジアラビア		千サウジアラビアリヤル		千サウジアラビアリヤル
	TALEEM REIT	6, 270	70	—	—
	小 計	6, 270	70	—	—

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率 (2023年11月18日～2024年11月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	21, 447, 221千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12, 993, 361千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 65

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月18日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 14,038	百万円 9,861	% 70.2	百万円 17,731	百万円 9,861	% 55.6

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

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)		百株	百株	千カタルリヤル	千円	
OOREDOO QSC		177	177	207	8,778	各種電気通信サービス
GULF INTERNATIONAL SERVICES		6,505	—	—	—	エネルギー設備・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	6,683	177	207	8,778
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.1%>	
(アメリカ)				千米ドル		
AUTOHOME INC-ADR		137	137	380	58,665	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ENEL CHILE SA-ADR		2,574	486	131	20,363	電力
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		58	—	—	—	飲料
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR		153	153	—	—	専門サービス
INFOSYS LTD SP-ADR		—	559	1,203	185,810	情報技術サービス
JOYY INC		142	142	522	80,684	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR		149	—	—	—	大規模小売り
PDD HOLDINGS INC ADR		73	16	189	29,226	大規模小売り
SILICON MOTION TECHNOL-ADR		31	57	293	45,298	半導体・半導体製造装置
SOHU.COM LTD-ADR		145	145	184	28,415	娯楽
TAL EDUCATION GROUP-ADR		121	—	—	—	各種消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		100	—	—	—	娯楽
QIFU TECHNOLOGY INC-ADR		—	251	774	119,495	消費者金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		65	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		632	402	560	86,442	大規模小売り
WNS HOLDINGS LTD-ADR		64	—	—	—	専門サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		14	92	76	11,862	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YALLA GROUP LTD		—	56	24	3,837	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		112	112	—	—	金属・鉱業
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		40	—	—	—	陸上運輸
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		2,016	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		36	36	—	—	銀行
TATNEFT-SPONSORED ADR		338	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		—	185	261	40,354	銀行
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		—	270	206	31,895	金融サービス
WNS HOLDINGS LTD		—	64	324	50,077	専門サービス
XP INC - CLASS A		—	82	137	21,250	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額	7,011	5,270	5,271	813,679
	銘柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<6.5%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S		147	—	—	—	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFFINE		804	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS		703	1,022	11,895	53,323	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	1,656	1,022	11,895	53,323
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
FOURLIS SA		99	—	—	—	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND		63	63	25	4,096	化学
NATIONAL BANK OF GREECE		856	19	13	2,276	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,019	82	39	6,373	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.1%>	

銘柄		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	
(チェコ)			百株	百株	千チェココルナ	千円	
KOMERCNI BANKA AS			—	59	4,853	31,271	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額		—	59	4,853	31,271	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.2%>	
(ハンガリー)					千フォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC			1,719	1,719	454,357	181,203	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額		1,719	1,719	454,357	181,203	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<1.4%>	
(ポーランド)					千ズロチ		
COMARCH SA			3	—	—	—	情報技術サービス
BANK PEKAO SA			—	78	1,126	42,434	銀行
ASSECO POLAND SA			4	4	42	1,594	ソフトウェア
CD PROJEKT RED SA			187	—	—	—	娯楽
ERBUD SA			—	8	28	1,085	建設・土木
DEVELIA SA			338	—	—	—	不動産管理・開発
KRUK SA			2	—	—	—	消費者金融
ARCTIC PAPER SA			—	47	81	3,051	紙製品・林産品
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE			544	544	2,229	83,958	保険
UNIMOT SA			12	7	101	3,807	石油・ガス・消耗燃料
PKP CARGO SA			115	—	—	—	陸上運輸
TEN SQUARE GAMES SA			16	16	130	4,929	娯楽
PLAYWAY SA			3	—	—	—	娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額		1,230	708	3,739	140,861	
	銘柄 数 < 比 率 >		10	7	—	<1.1%>	
(香港)					千香港ドル		
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE			—	400	112	2,228	自動車
LENOVO GROUP LTD			8,280	4,360	3,998	79,282	コンピュータ・周辺機器
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING			2,880	2,880	3,553	70,474	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H			4,180	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD			—	180	136	2,712	ガス
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD			1,580	—	—	—	家庭用耐久財
KINGBOARD HOLDINGS LTD			95	—	—	—	電子装置・機器・部品
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED			447	447	302	6,004	自動車用部品
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD			20	—	—	—	海上運輸
WEICHAI POWER CO LTD-H			310	—	—	—	機械
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD			1,200	1,200	—	—	金属・鉱業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H			—	530	2,416	47,925	保険
ZTE CORP-H			124	—	—	—	通信機器
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H			—	1,380	1,631	32,345	海上運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H			1,388	—	—	—	銀行
BAIDU INC-CLASS A			599	290	2,389	47,381	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H			46,520	34,420	20,170	399,973	銀行
LONKING HOLDINGS LTD			13,530	13,530	1,988	39,440	機械
BANK OF CHINA LTD-H			11,670	—	—	—	銀行
SHUI ON LAND LTD			12,115	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H			—	375	1,368	27,142	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H			27,420	11,340	5,216	103,441	銀行
CHINA CITIC BANK-H			6,350	—	—	—	銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING			400	—	—	—	メディア
BOSIDENG INTL HLDGS LTD			—	8,100	3,402	67,461	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD			1,152	128	367	7,284	娯楽
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD			22,347	22,347	782	15,510	繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED			2,905	2,905	2,974	58,988	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD			180	180	369	7,317	機械
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD			240	—	—	—	食品

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD		110	—	—	—	通信機器
PACIFIC ONLINE LTD		880	880	28	567	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		360	272	678	13,457	保険
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		—	1,780	731	14,507	銀行
361 DEGREES INTERNATIONAL		495	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CPMC HOLDINGS LTD		3,220	—	—	—	容器・包装
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		—	77	185	3,679	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		1,010	1,010	295	5,868	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		23,200	35,670	13,554	268,787	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD		1,692	1,692	243	4,833	自動車用部品
FAR EAST HORIZON LTD		250	250	133	2,637	金融サービス
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD		10,890	10,890	5	107	金属・鉱業
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS		979	—	—	—	機械
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT		3,970	—	—	—	ソフトウェア
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED		400	—	—	—	情報技術サービス
CABBEEN FASHION LTD		4,130	4,130	532	10,564	繊維・アパレル・贅沢品
XIAOMI CORPORATION		9,008	1,280	3,584	71,070	コンピュータ・周辺機器
INKEVERSE GROUP LTD		5,000	5,000	675	13,385	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MEITUAN-CLASS B		—	526	8,920	176,902	ホテル・レストラン・レジャー
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD		200	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		1,440	—	—	—	資本市場
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD		597	597	106	2,120	不動産管理・開発
ZENGAME TECHNOLOGY HOLDING		2,798	1,438	417	8,274	娯楽
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		2,205	1,593	13,898	275,609	大規模小売り
JD.COM, INC.		—	420	5,569	110,437	大規模小売り
KUAISHOU TECHNOLOGY		339	1,668	8,573	170,012	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TONGDAO LIEPIN GROUP		—	1,852	461	9,144	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BILIBILI INC		—	24	362	7,184	娯楽
NETEASE, INC.		561	9	120	2,391	娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD		924	669	26,826	531,977	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY		443	—	—	—	各種消費者サービス
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED		2,350	2,350	176	3,495	専門小売り
ZHONGTAI FUTURES CO LTD		540	540	31	631	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	243,928	179,614	137,295	2,722,565	
	銘 柄 数 < 比 率 >	51	42	—	<21.6%>	
(マレーシア)				千リンギ		
RHB BANK BHD		—	301	194	6,700	銀行
ORIENTAL FOOD INDUST HLDGS		—	575	102	3,532	食品
LBS BINA GROUP BHD		839	839	48	1,664	不動産管理・開発
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		195	195	267	9,219	コングロマリット
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		—	27	49	1,697	銀行
HONG LEONG BANK		—	100	205	7,102	銀行
KECK SENG (MALAYSIA) BHD		—	193	111	3,849	食品
KUMPULAN FIMA BHD		1,431	1,431	296	10,222	コングロマリット
PANASONIC MANUFACTURING MALA		—	108	199	6,887	家庭用耐久財
MEGA FIRST CORP BHD		—	1,788	752	25,977	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABLE GLOBAL BHD		—	1,148	220	7,606	食品
REDTONE DIGITAL BHD		1,698	—	—	—	各種電気通信サービス
SP SETIA BHD		3,476	3,476	472	16,314	不動産管理・開発
HONG LEONG CAPITAL BHD		—	50	20	712	資本市場
DAYANG ENTERPRISE HLDGS BHD		—	909	204	7,058	エネルギー設備・サービス
BONIA CORP BHD		666	666	97	3,355	専門小売り
MAH SING GROUP BHD		6,001	6,001	1,014	34,999	不動産管理・開発
HAP SENG PLANTATIONS HLDGS		—	531	109	3,774	食品

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
UOA DEVELOPMENT BHD		—	534	99	3,427	不動産管理・開発
KIMLUN CORP BHD		—	690	93	3,214	建設・土木
FGV HOLDINGS BHD		644	644	76	2,644	食品
MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD		1,196	1,196	261	9,039	不動産管理・開発
KENANGA INVESTMENT BANK BHD		—	1,476	127	4,406	資本市場
BERMAZ AUTO BHD		4,301	—	—	—	専門小売り
SDS GROUP BHD		—	980	113	3,923	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	20,447	23,858	5,138	177,332	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	23	—	<1.4%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		4,656	6,150	17,988	79,870	石油・ガス・消耗燃料
KRUNG THAI BANK-NVDR		—	9,165	18,788	83,419	銀行
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		—	542	8,048	35,736	銀行
PTT PCL-NVDR		—	514	1,670	7,417	石油・ガス・消耗燃料
HAAD THIP PCL-NVDR		482	—	—	—	飲料
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR		90	—	—	—	自動車用部品
THAI OIL PCL-NVDR		2,696	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		3,717	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GUNKUL ENGINEERING PCL -NVDR		—	6,197	1,425	6,328	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR		117	117	292	1,298	ホテル・レストラン・レジャー
SCG CERAMICS PCL-NVDR		19,655	—	—	—	建設関連製品
SCG CERAMICS PCL-RIGHTS		85	—	—	—	建設関連製品
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR		474	474	824	3,661	専門小売り
COPPERWIRED PCL-NVDR		5,639	5,639	1,263	5,608	専門小売り
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		—	3,252	3,869	17,182	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	37,611	32,050	54,171	240,522	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	9	—	<1.9%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP		4,562	4,562	1,414	3,715	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS		16,130	16,130	2,306	6,059	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	20,692	20,692	3,720	9,774	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(インドネシア)				千ルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT		8,972	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		15,140	15,140	436,032	4,273	海上運輸
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL		7,841	7,841	874,271	8,567	石油・ガス・消耗燃料
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT		19,254	—	—	—	不動産管理・開発
BANK MANDIRI		6,344	—	—	—	銀行
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT		7,918	—	—	—	消費者金融
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K		542	542	560,970	5,497	消費者金融
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK		1,181	—	—	—	消費者金融
LIPPO KARAWACI TBK PT		—	143,619	1,608,532	15,763	不動産管理・開発
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT		28,701	25,217	2,710,827	26,566	建設・土木
AGUNG PODOMORO LAND TBK PT		—	36,799	397,429	3,894	不動産管理・開発
ACE HARDWARE INDONESIA		13,000	—	—	—	専門小売り
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK		12,033	12,033	339,330	3,325	金属・鉱業
MAP AKTIF ADIPERKASA PT		3,620	—	—	—	専門小売り
DHARMA POLIMETAL TBK PT		8,966	—	—	—	自動車用部品
PELAYARAN NASIONAL EKALYA PU		12,232	—	—	—	海上運輸
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES		2,332	—	—	—	食品
PURADELTA LESTARI TBK PT		16,184	28,188	451,008	4,419	不動産管理・開発
HARTADINATA ABADI TBK PT		22,509	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額	186,769	269,379	7,378,401	72,308	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	8	—	<0.6%>	

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	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	—	8	25,233	2,803	資本市場	
E1 CORP	8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SILLA CO., LTD.	—	52	48,285	5,364	食品	
DB INSURANCE CO LTD	—	22	228,396	25,374	保険	
KYOBO SECURITIES CO LTD	71	71	37,424	4,157	資本市場	
HD HYUNDAI INFRACORE CO LTD	58	—	—	—	機械	
SEBANG CO LTD	—	87	101,092	11,231	陸上運輸	
SAJODAERIM CORPORATION	12	—	—	—	食品	
DONGKUK HOLDINGS CO LTD	32	—	—	—	金属・鉱業	
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	—	10	20,539	2,281	娯楽	
LS ELECTRIC CO., LTD.	105	—	—	—	電気設備	
SHINSEGAE FOOD CO LTD	—	5	18,499	2,055	ホテル・レストラン・レジャー	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	42,213	4,689	金属・鉱業	
ACTOZ SOFT CO LTD	78	78	48,963	5,439	娯楽	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	6	139	750,403	83,369	銀行	
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	189	295	230,154	25,570	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOBIS	53	—	—	—	自動車用部品	
KIA CORP	253	32	295,226	32,799	自動車	
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP	135	—	—	—	金属・鉱業	
HUNGKUK FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	40	—	—	—	保険	
DAIHAN PHARMACEUTICAL CO LTD	18	—	—	—	医薬品	
LG ELECTRONICS INC	130	130	1,153,951	128,204	家庭用耐久財	
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	—	125	166,386	18,485	資本市場	
NAVER CORP	—	10	205,770	22,861	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
DIGITAL DAESUNG CO LTD	—	60	46,962	5,217	各種消費者サービス	
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	23,806	2,644	金属・鉱業	
SOOP CO LTD	—	45	447,826	49,753	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS	388	138	742,312	82,470	コンピュータ・周辺機器	
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	62	62	36,507	4,056	紙製品・林産品	
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	13	32,562	3,617	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	24	24	49,754	5,527	金属・鉱業	
GS HOLDINGS CORP	6	—	—	—	コングロマリット	
DMS CO LTD	77	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	11,519	1,279	自動車用部品	
DAESUNG HOLDINGS CO., LTD.	—	35	25,233	2,803	ガス	
DAEHAN STEEL CO LTD	121	121	177,100	19,675	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	326	313	1,853,198	205,890	銀行	
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	66	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SAVEZONE I&C CORP	86	86	17,555	1,950	大規模小売り	
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	61	61	26,477	2,941	繊維・アパレル・贅沢品	
WOONGJIN THINKBIG CO LTD	168	32	5,342	593	メディア	
COM2US CORP	37	7	33,601	3,733	娯楽	
KB FINANCIAL GROUP INC	5	128	1,148,672	127,617	銀行	
WINS CO LTD	83	115	172,809	19,199	情報技術サービス	
KT SKYLIFE CO LTD	54	110	51,490	5,720	メディア	
COM2US HOLDINGS CORPORATION	—	12	30,107	3,344	娯楽	
LX SEMICON CO., LTD	—	3	19,579	2,175	半導体・半導体製造装置	
LOTTE HIMART COMPANY LTD	—	21	16,151	1,794	専門小売り	
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWOR	13	—	—	—	大規模小売り	
SARAMIN CO LTD	—	24	35,291	3,920	専門サービス	
LG HELLOVISION CO LTD	—	102	24,695	2,743	メディア	
NASMEDIA CO LTD	—	12	17,522	1,946	メディア	
NHN CORP	116	116	195,005	21,665	娯楽	
KC TECH CO LTD/NEW	42	—	—	—	半導体・半導体製造装置	

銘柄		株数	株数	期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT CO LTD		32	—	—	—	機械
SEAH STEEL CORP		18	2	25,294	2,810	金属・鉱業
HD HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS		—	64	122,231	13,579	半導体・半導体製造装置
WOORI FINANCIAL GROUP INC		—	161	255,892	28,429	銀行
KRAFTON INC		—	6	182,095	20,230	娯楽
HECTO INNOVATION CO LTD		19	19	24,418	2,712	ソフトウェア
RAYENCE CO LTD		22	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数	9,223,562	1,024,737	
銘 柄 数 < 比 率 >		41	45	—	<8.1%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC		170	170	10,319	49,025	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		1,270	800	39,040	185,479	半導体・半導体製造装置
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO		360	—	—	—	専門小売り
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD		1,330	1,330	10,201	48,465	半導体・半導体製造装置
ZYXEL GROUP CORP		710	—	—	—	通信機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD		90	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		—	270	4,185	19,882	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC		90	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP		450	450	2,799	13,298	コンピュータ・周辺機器
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD		680	—	—	—	建設・土木
GOOD WILL INSTRUMENT CO LTD		270	—	—	—	電子装置・機器・部品
K LASER TECHNOLOGY INC		340	—	—	—	容器・包装
ELAN MICROELECTRONICS CORP		80	—	—	—	半導体・半導体製造装置
D-LINK CORP		1,740	—	—	—	通信機器
DELTA ELECTRONICS INC		—	990	38,214	181,554	電子装置・機器・部品
KUEN LING MACHINERY REFRIGER		—	330	1,656	7,870	機械
ELITEGROUP COMPUTER SYSTEMS		1,100	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
EVERGREEN MARINE		4,254	2,184	49,686	236,058	海上運輸
SOFT-WORLD INTL CORP		150	—	—	—	娯楽
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		1,040	300	14,535	69,055	半導体・半導体製造装置
SENAO INTERNATIONAL CO LTD		380	—	—	—	専門小売り
MEDIATEK INC		350	480	60,960	289,620	半導体・半導体製造装置
DIMERCO EXPRESS CORP		1,060	950	7,899	37,528	航空貨物・物流サービス
GEMTEK TECHNOLOGY CORP		2,030	—	—	—	通信機器
ANPEC ELECTRONICS CORP		—	500	8,700	41,333	半導体・半導体製造装置
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD		590	590	5,009	23,798	娯楽
L&K ENGINEERING CO LTD		1,290	—	—	—	商業サービス・用品
HON HAI PRECISION INDUSTRY		390	3,340	69,138	328,474	電子装置・機器・部品
GETAC HOLDINGS CORP		580	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		3,340	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HOLTEK SEMICONDUCTOR		300	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MPI CORP		—	120	9,492	45,096	半導体・半導体製造装置
ORIENT SEMICONDUCTOR ELECTRONICS LTD		790	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WISTRON CORP		170	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
PIXART IMAGING INC		290	290	5,829	27,693	半導体・半導体製造装置
PLANET TECHNOLOGY CORP		40	—	—	—	通信機器
APACER TECHNOLOGY INC		300	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD		80	160	15,536	73,811	娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR		2,140	2,320	240,120	1,140,810	半導体・半導体製造装置
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD		140	—	—	—	専門小売り
YANG MING MARINE TRANSPORT		—	1,390	10,035	47,680	海上運輸
DATA IMAGE CORP		106	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAISOL ELECTRONICS CO LTD		390	—	—	—	電子装置・機器・部品
104 CORP		—	40	872	4,142	専門サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
TOPCO TECHNOLOGIES CORP		—	130	916	4,354	商社・流通業
CHANNEL WELL TECHNOLOGY CO LTD		640	—	—	—	電子装置・機器・部品
FORCECON TECH CO LTD		200	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ALLTOP TECHNOLOGY CO LTD		40	—	—	—	電子装置・機器・部品
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD		553	581	4,543	21,586	娯楽
SHIH HER TECHNOLOGIES INC		330	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AVALUE TECHNOLOGY INC		60	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ACES ELECTRONIC CO LTD		—	720	3,722	17,685	電子装置・機器・部品
UBRIGHT OPTRONICS CORP		180	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CONCORD INTERNATIONAL SECURI		480	—	—	—	資本市場
CONCORD INTERNATIONAL-RIGHTS		98	—	—	—	資本市場
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT		198	198	2,059	9,783	娯楽
NISHOKU TECHNOLOGY INC		70	—	—	—	機械
PRIMAX ELECTRONICS LTD		1,270	1,270	10,287	48,873	電子装置・機器・部品
TPK HOLDING CO LTD		200	—	—	—	電子装置・機器・部品
SUNPLUS INNOVATION TECHNOLOGY		190	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PARADE TECHNOLOGIES LTD		—	20	1,324	6,290	半導体・半導体製造装置
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD		11	11	17	83	家庭用耐久財
VENTEC INTERNATIONAL GROUP		410	—	—	—	電子装置・機器・部品
KEYSTONE MICROTECH CORP		70	60	2,082	9,891	半導体・半導体製造装置
SENSORTEK TECHNOLOGY CORP		110	—	—	—	電子装置・機器・部品
SOLIDYEAR CO LTD		—	93	560	2,662	コンピュータ・周辺機器
NOVA TECHNOLOGY CORP		80	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	34,073	20,088	629,739	2,991,891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	29		<23.7%>	
(インド)				千インドルピー		
STYRENIX PERFORMANCE MATERIALS LTD		37	—	—	—	化学
ARVIND LTD		424	129	4,436	8,163	繊維・アパレル・贅沢品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		1,419	1,275	38,024	69,965	石油・ガス・消耗燃料
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD		210	—	—	—	食品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		364	504	18,770	34,537	石油・ガス・消耗燃料
SHILCHAR TECHNOLOGIES LTD		17	4	3,228	5,940	電子装置・機器・部品
MANGALORE REFINERY & PETRO		1,256	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHREE DIGVIJAY CEMENT CO LTD		706	—	—	—	建設資材
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		2,592	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GILLETTE INDIA LTD		11	11	10,379	19,097	パーソナルケア用品
SWARAJ ENGINES LTD		8	8	2,479	4,562	機械
LUPIN LTD		—	51	10,337	19,020	医薬品
MPHASIS LTD		—	69	19,753	36,345	情報技術サービス
NILKAMAL LTD		7	—	—	—	容器・包装
INFOSYS LTD		—	357	66,644	122,626	情報技術サービス
WIPRO LTD		—	475	26,921	49,535	情報技術サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD		16,270	7,355	99,123	182,387	石油・ガス・消耗燃料
HCL TECHNOLOGIES LTD		1,380	990	184,067	338,684	情報技術サービス
CONTROL PRINT LTD		41	—	—	—	電子装置・機器・部品
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD		71	71	8,192	15,074	ソフトウェア
ALBERT DAVID LTD		—	9	1,242	2,285	医薬品
FOSECO INDIA LTD		11	—	—	—	化学
ORACLE FINANCIAL SERVICES		—	9	10,721	19,726	ソフトウェア
MPS LTD		25	—	—	—	メディア
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD		91	91	11,415	21,005	機械
SOMANY CERAMICS LTD		63	—	—	—	建設関連製品
VLS FINANCE LTD		—	66	2,492	4,585	資本市場
PETRONET LNG LTD		—	427	13,425	24,702	石油・ガス・消耗燃料

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
APAR INDUSTRIES LTD		28	—	—	—	コングロマリット
KIRLOSKAR BROTHERS LTD		101	101	20,609	37,920	機械
KIRLOSKAR INDUSTRIES LTD		7	7	3,592	6,609	金属・鉱業
LINCOLN PHARMACEUTICALS LTD		44	44	2,732	5,028	医薬品
DCB BANK LTD		822	—	—	—	銀行
MAHARASHTRA SEAMLESS LTD		106	—	—	—	金属・鉱業
CYIENT LTD		114	—	—	—	情報技術サービス
BIRLASOFT LTD		337	—	—	—	ソフトウェア
POWER FINANCE CORPORATION		2,980	524	23,854	43,892	金融サービス
AHLUWALIA CONTRACTS LTD		53	20	2,048	3,768	建設・土木
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		—	2,040	63,690	117,190	電力
MOTILAL OSWAL FINANCIAL SERV		—	118	10,688	19,666	資本市場
REC LTD		928	269	13,546	24,925	金融サービス
PTC INDIA FINANCIAL SERVICES		1,338	1,338	5,444	10,017	金融サービス
BENGAL & ASSAM CO LTD		—	1	1,618	2,978	資本市場
BAJAJ CONSUMER CARE LTD		1,026	1,026	21,576	39,700	パーソナルケア用品
GPT INFRAPROJETCS LTD		—	172	2,054	3,779	建設・土木
INDUS TOWERS LTD		—	928	29,496	54,273	各種電気通信サービス
SAMMAAN CAPITAL LTD		843	1,157	15,614	28,729	金融サービス
BSE LTD		114	—	—	—	資本市場
INDO COUNT INDUSTRIES LTD		181	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TRENT LTD		—	98	63,356	116,576	専門小売り
SHALBY LTD		159	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD		237	237	16,767	30,852	情報技術サービス
KIRLOSKAR PNEUMATIC CO LTD		—	29	4,610	8,484	機械
SMC GLOBAL SECURITIES LTD		707	707	9,613	17,689	資本市場
ANGEL ONE LTD		141	—	—	—	資本市場
KFIN TECHNOLOGIES LTD		—	91	8,968	16,502	資本市場
KUANTUM PAPERS LTD		121	—	—	—	紙製品・林産品
MRS BECTORS FOOD SPECIALITIE		137	—	—	—	食品
CE INFO SYSTEMS LTD		93	—	—	—	ソフトウェア
RATEGAIN TRAVEL TECHNOLOGIES		232	—	—	—	ソフトウェア
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD		64	—	—	—	金属・鉱業
INTELLECT DESIGN ARENA LTD		231	—	—	—	ソフトウェア
ION EXCHANGE (INDIA) LTD		132	—	—	—	商業サービス・用品
SURYA ROSHNI LTD		187	—	—	—	金属・鉱業
TIPS MUSIC LTD		272	368	34,032	62,620	娯楽
PUNJAB NATIONAL BANK		1,047	—	—	—	銀行
JK TYRE & INDUSTRIES LTD		438	—	—	—	自動車用部品
TECH MAHINDRA LTD		—	534	90,169	165,912	情報技術サービス
ITD CEMENTATION INDIA LTD		—	135	7,005	12,889	建設・土木
SHRIRAM PISTONS & RINGS LTD		12	—	—	—	自動車用部品
KARUR VYSYA BANK LTD		2,046	2,046	43,243	79,568	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	40,308	23,909	1,025,991	1,887,825	
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	41	—	<15.0%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CORPORATIVO FRAGUA SAB DE CV		—	5	471	3,581	生活必需品流通・小売り
CIA MINERA AUTLAN-SER B		736	736	585	4,450	金属・鉱業
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		186	444	4,690	35,622	大規模小売り
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		—	1,215	3,440	26,133	家庭用品
VITRO S. A. B. -SERIES A		51	51	46	352	容器・包装
小 計	株 数 ・ 金 額	974	2,453	9,234	70,140	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<0.6%>	

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	
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円	
BRF SA		—	470	1,172	31,204	食品
BANCO MERCANTIL DO BRASIL		—	7	26	696	銀行
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF		137	—	—	—	紙製品・林産品
GERDAU SA PFD NPV		1,911	1,862	3,730	99,266	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		2,179	1,000	3,727	99,177	石油・ガス・消耗燃料
WEG SA		—	574	3,119	83,016	電気設備
TOTVS SA		—	78	234	6,226	ソフトウェア
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		7,766	7,888	9,536	253,782	電力
ENGIE BRASIL SA		23	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		—	667	685	18,228	資本市場
C&A MODAS LTDA		—	233	269	7,161	専門小売り
VIBRA ENERGIA SA		992	912	2,025	53,900	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	13,009	13,691	24,526	652,661	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	10	—	<5.2%>	
(ペルー)				千ソル		
FERREYCORP SAA		—	396	118	4,798	商社・流通業
小 計	株 数 ・ 金 額	—	396	118	4,798	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC		9,437	7,890	7,306	307,516	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		—	3,641	2,818	118,632	不動産管理・開発
EMIRATES INTEGRATED TELECOMM		—	140	104	4,401	各種電気通信サービス
EMIRATES NBD PJSC		705	802	1,549	65,229	銀行
EMAAR DEVELOPMENT PJSC		—	1,607	1,824	76,775	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	10,143	14,082	13,603	572,554	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	5	—	<4.5%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		
HOUSING & DEVELOPMENT BANK		274	274	1,469	4,592	銀行
ORASCOM CONSTRUCTION PLC		87	87	2,649	8,281	建設・土木
MISR FERTILIZERS PRODUCTION		79	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	440	361	4,119	12,874	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD		3,214	3,214	424	3,610	金属・鉱業
HUDACO INDUSTRIES LTD		31	31	637	5,428	商社・流通業
FIRSTRAND LTD		—	851	6,491	55,246	金融サービス
NEDBANK GROUP LTD		—	137	3,985	33,918	銀行
MERAPE RESOURCES LIMITED		3,367	3,367	484	4,126	金属・鉱業
FAMOUS BRANDS LTD		122	122	795	6,768	ホテル・レストラン・レジャー
LEWIS GROUP LTD		188	188	1,491	12,689	専門小売り
SANLAM LIMITED		501	—	—	—	保険
ABSA BANK LTD-PREF		10	5	513	4,372	銀行
KUMBA IRON ORE LTD		307	—	—	—	金属・鉱業
OLD MUTUAL LTD		1,506	—	—	—	保険
REINET INVESTMENTS SCA		—	91	4,400	37,447	資本市場
MOMENTUM GROUP LIMITED		—	2,343	6,867	58,445	保険
NASPERS LTD-N SHS		—	9	3,746	31,883	大規模小売り
OUTSURANCE GROUP LTD		880	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	10,131	10,363	29,839	253,936	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	11	—	<2.0%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤル		
ETIHAD ETISALAT CO		80	403	2,130	87,774	無線通信サービス
ARAB NATIONAL BANK		118	1,087	2,102	86,608	銀行
SAUDI TELECOM CO		—	548	2,195	90,452	各種電気通信サービス

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビアリヤル	千円		
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		818	—	—	—	化学	
ARABIAN PIPES CO		21	—	—	—	金属・鉱業	
FAWAZ ABDULAZIZ ALHOKAIR & CO		190	—	—	—	専門小売り	
AL BAPTAIN POWER & TELECOMMU		84	—	—	—	建設・土木	
SAUDI ARABIAN COOP INS CO		204	204	309	12,740	保険	
KINGDOM HOLDING CO		—	599	582	24,012	金融サービス	
GULF INSURANCE GROUP		105	—	—	—	保険	
SEERA GROUP HOLDING		571	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
LEEJAM SPORTS CO JSC		143	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SAUDI MARKETING CO		119	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ARABIAN CENTRES CO LTD		80	—	—	—	不動産管理・開発	
ABDULLAH SAAD MOHAMMED ABO M		79	—	—	—	専門小売り	
ELM CO		67	—	—	—	情報技術サービス	
SAUDI NETWORKERS SERVICES CO LTD		—	15	112	4,643	情報技術サービス	
AL-DAWAA MEDICAL SERVICES CO		50	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,736	2,858	7,434	306,231		
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	6	—	<2.4%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	643,709	625,895	—	12,235,648		
	銘 柄 数 < 比 率 >	318	271	—	<97.1%>		

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		口	口	千リンギ	千円	%
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN		—	130,800	238	8,215	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	130,800	238	8,215	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA MACQUARIE MEXICO		—	123,851	4,026	30,581	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	123,851	4,026	30,581	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリヤル		
TALEEM REIT		—	6,270	68	2,809	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	6,270	68	2,809	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	—	260,921	—	41,606	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<0.3%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,235,648	% 96.7
投資証券	41,606	0.3
コール・ローン等、その他	376,739	3.0
投資信託財産総額	12,653,993	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（12,545,929千円）の投資信託財産総額（12,653,993千円）に対する比率は99.1%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=42.40円、1米ドル=154.35円、1トルコリラ=4.4825円、1ユーロ=162.78円、1チェココ罗纳=6.4427円、1フォリント=0.398813円、1ズロチ=37.6637円、1香港ドル=19.83円、1リンギ=34.5106円、1バーツ=4.44円、1フィリピンペソ=2.6271円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1111円、1新台幣ドル=4.751円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1レアル=26.6105円、1ソル=40.5856円、1U A Eディルハム=42.09円、1エジプトポンド=3.1255円、1ランド=8.51円、1サウジアラビアリヤル=41.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

○損益の状況 (2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,653,993,382
コール・ローン等	343,120,634
株式(評価額)	12,235,648,638
投資証券(評価額)	41,606,619
未収配当金	33,616,789
未収利息	702
(B) 負債	54,800,000
未払解約金	54,800,000
(C) 純資産総額(A－B)	12,599,193,382
元本	2,352,204,775
次期繰越損益金	10,246,988,607
(D) 受益権総口数	2,352,204,775口
1万口当たり基準価額(C／D)	53,563円

(注) 期首元本額は3,105,772,563円、期中追加設定元本額は166,935,192円、期中一部解約元本額は920,502,980円、1口当たり純資産額は5,3563円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）
1,482,004,915円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
445,519,483円
・ノムラアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）
424,680,377円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	507,732,696
受取配当金	495,922,531
受取利息	11,814,129
その他収益金	2,269
支払利息	△ 6,233
(B) 有価証券売買損益	2,483,060,749
売買益	3,861,366,478
売買損	△ 1,378,305,729
(C) 保管費用等	△ 135,025,517
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,855,767,928
(E) 前期繰越損益金	10,381,712,051
(F) 追加信託差損益金	646,464,808
(G) 解約差損益金	△ 3,636,956,180
(H) 計(D＋E＋F＋G)	10,246,988,607
次期繰越損益金(H)	10,246,988,607

*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

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

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19期(決算日:2024年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

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

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

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
	円		%		%	%	百万円
15期(2020年10月13日)	23,286		19.9	19,454	11.0	99.8	8,179
16期(2021年10月13日)	28,121		20.8	23,617	21.4	96.6	9,787
17期(2022年10月13日)	24,557	△12.7		21,676	△8.2	99.4	9,979
18期(2023年10月13日)	28,452		15.9	25,245	16.5	95.8	10,769
19期(2024年10月15日)	32,829		15.4	31,226	23.7	100.3	10,413

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完全性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%		%	%
2023年10月13日	28,452	—	—	25,245	—	95.8
10月末	27,195	△4.4		24,065	△4.7	95.5
11月末	28,412	△0.1		25,417	0.7	96.7
12月末	28,314	△0.5		25,330	0.3	96.2
2024年1月末	28,285	△0.6		25,491	1.0	95.8
2月末	29,665		4.3	27,047	7.1	98.0
3月末	30,264		6.4	27,800	10.1	98.5
4月末	30,955		8.8	29,137	15.4	98.1
5月末	30,859		8.5	29,383	16.4	98.4
6月末	32,645		14.7	30,930	22.5	99.1
7月末	30,709		7.9	29,624	17.3	100.5
8月末	30,221		6.2	28,526	13.0	99.4
9月末	31,733		11.5	30,135	19.4	101.0
(期 末)						
2024年10月15日	32,829		15.4	31,226	23.7	100.3

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、経済に対するソフトランディング(経済の軟着陸)や中南米諸国における利下げなどを背景に、概ね上昇基調となりました。夏にかけては、米国の非農業部門雇用者数が市場予想を下回る内容となったことを受けて、米国の景気減速懸念が高まったことから市場が急落する局面が見られたものの、その後反転し、米国の利下げや中国の大規模な景気刺激策などが株価の上昇を支えました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇や投資通貨が対円で上昇したこと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+15.4%となり、同期間のベンチマークの騰落率+23.7%を下回りました。

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

グローバル経済は以前よりは経済成長のペースに鈍化の兆しが見られるものの、依然として安定的な成長を示していると考えます。また、インフレ圧力が持続的に緩和傾向にある中、多くの先進国において金利が徐々に低下し始めると見えています。新興国株式市場は、2023年は利益率の低下や高金利、景気循環的な圧力によって弱い収益成長となりましたが、2024年と2025年は2桁の収益成長が期待されると見えています。

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

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

◎1口当たりの費用明細

(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 242 (212) (10) (20)	% 0. 807 (0. 708) (0. 033) (0. 066)	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は29,938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. 013 (0. 013)	(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. 024 (0. 024)	(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)	181 (30) (7) (144)	0. 604 (0. 101) (0. 022) (0. 481)	(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	434	1. 448	

(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

(2023年10月14日～2024年10月15日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	275, 983	935, 177	829, 002	2, 821, 770

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5, 772, 321千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13, 496, 989千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0. 42

(注) (a)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(2023年10月14日～2024年10月15日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2023年10月14日～2024年10月15日)

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2024年10月15日現在)

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数		評 価 額
		千口	千口		千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		3,305,001	2,751,981		10,456,154

(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

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
		千円	%
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		10,456,154	100.0
投資信託財産総額		10,456,154	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(13,553,813千円)の投資信託財産総額(13,659,221千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.67円、1メキシコペソ=7.7045円、1ブラジルレアル=28.7444円、1ユーロ=163.25円、1英ポンド=195.57円、1ポランドズロチ=38.0194円、1香港ドル=19.28円、1マレーシアリンギット=34.8162円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.03円、1新台幣ドル=4.6501円、1オフショア元=21.093円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=8.52円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,456,154,605
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	10,456,154,605
(B) 負債	42,945,358
未払信託報酬	41,800,203
その他未払費用	1,145,155
(C) 純資産総額(A－B)	10,413,209,247
元本	3,171,960,000
次期繰越損益金	7,241,249,247
(D) 受益権総口数	317,196口
1口当たり基準価額(C／D)	32,829円

<注記事項>

期首元本額 3,785,070,000円
期中追加設定元本額 318,130,000円
期中一部解約元本額 931,240,000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 3,435,638円
未払委託者報酬 38,364,565円

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,435,842,035
売買益	1,558,838,332
売買損	△ 122,996,297
(B) 信託報酬等	△ 85,254,142
(C) 当期損益金(A＋B)	1,350,587,893
(D) 前期繰越損益金	1,809,450,640
(E) 追加信託差損益金	4,081,210,714
(配当等相当額)	(5,352,209,667)
(売買損益相当額)	(△1,270,998,953)
(F) 計(C＋D＋E)	7,241,249,247
次期繰越損益金(F)	7,241,249,247
追加信託差損益金	4,081,210,714
(配当等相当額)	(5,353,414,462)
(売買損益相当額)	(△1,272,203,748)
分配準備積立金	3,160,038,533

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(201,902,300円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,148,685,593円)、信託約款に規定する収益調整金(5,353,414,462円)および分配準備積立金(1,809,450,640円)より分配対象収益は8,513,452,995円(1口当たり26,839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 6,820,347円
委託者報酬 76,180,458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19期(計算期間:2023年10月14日～2024年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	親投資信託
運 用 方 針	世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。

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

[運用経過]

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

◎1万口当たりの費用明細(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	5 (5)	0.013 (0.013)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)	0.024 (0.024)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	196 (35) (162)	0.568 (0.100) (0.468)
合 計	209	0.605
期中の平均基準価額は、34,540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(2023年10月14日～2024年10月15日)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 1,630	千米ドル 1,901	百株 1,962	千米ドル 11,558
	メキシコ	677	千メキシコペソ 7,085	1,174	千メキシコペソ 10,976
	ブラジル	1,721	千ブラジルレアル 5,582	2,367	千ブラジルレアル 5,186
	ユーロ ス페인	1,211	千ユーロ 1,322	88	千ユーロ 91
	香港	220 (4)	千香港ドル 1,934 (-)	8,226 (4)	千香港ドル 40,727 (-)
国	インドネシア	5,708	千インドネシアルピア 2,890,559	18,945	千インドネシアルピア 11,148,490
	韓国	210	千韓国ウォン 3,562,653	52	千韓国ウォン 1,351,546

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	台湾	百株 3,620	千新台幣ドル 84,384	百株 1,220 (-)	千新台幣ドル 43,742 (36)
	中国オフショア	—	千オフショア元 —	1,986	千オフショア元 11,712
	インド	167	千インドルピー 7,825	2,181	千インドルピー 304,900
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	155	千南アフリカランド 10,861

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に「」がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細(2024年10月15日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(3,567,507千円)の内容です。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
CREDICORP LIMITED		64	59	1,110	166,157	銀行
AMBEV SA-ADR		929	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EPAM SYSTEMS INC		44	31	629	94,267	ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR		140	123	1,222	183,000	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR		412	176	1,089	163,061	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		546	103	1,993	298,353	半導体・半導体製造装置
YUM CHINA HOLDINGS INC		312	282	1,325	198,348	消費者サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS-A		—	1,269	1,863	278,933	銀行
H WORLD GROUP LIMITED-ADR		121	213	837	125,278	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC		24	12	2,631	393,804	一般消費財・サービス流通・小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S		50	41	4,659	697,392	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SBERBANK PAO		4,129	4,129	5	840	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	6,776	6,445	17,367	2,599,438	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<19.2%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0		1,983	1,867	27,186	209,460	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V		4,830	4,450	26,161	201,559	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	6,814	6,318	53,348	411,019	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.0%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		1,310	2,399	8,361	223,618	銀行
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO		3,120	2,605	2,834	75,816	金融サービス
LOJAS RENNER SA		933	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
RAIA DROGASIL SA		1,415	1,355	3,346	89,510	生活必需品流通・小売り
WEG SA		2,208	1,982	10,914	291,895	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	8,988	8,343	25,457	680,841	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.0%>	
(ユーロ…スペイン)				千ユーロ		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		—	1,123	1,055	172,368	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	—	1,123	1,055	172,368	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.3%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		3,894	2,766	18,269	352,234	保険
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		1,253	1,046	11,003	212,155	一般消費財・サービス流通・小売り
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED		5,653	3,846	3,415	65,845	食品・飲料・タバコ
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		412	315	10,161	195,921	金融サービス
JD.COM INC-CL A		826	556	9,393	181,104	一般消費財・サービス流通・小売り
NETEASE INC		1,096	915	12,145	234,165	メディア・娯楽
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H		2,685	2,045	10,460	201,672	保険
SANDS CHINA LTD		2,808	1,864	3,578	69,000	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		1,405	1,190	13,661	263,387	資本財
TENCENT HOLDINGS LIMITED		1,498	1,201	52,363	1,009,570	メディア・娯楽
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC		2,220	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	23,751	15,745	144,453	2,785,058	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<20.5%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアピア	千円	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		33,232	29,148	30,605,400	296,872	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		64,723	54,038	26,478,825	256,844	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		14,272	15,804	3,666,528	35,565	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	112,227	98,990	60,750,753	589,282	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.3%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SK HYNIX INC		—	97	1,834,312	202,324	半導体・半導体製造装置
KIA MOTORS CORPORATION		—	112	1,135,371	125,231	自動車・自動車部品
LG H AND H CO LTD		15	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD		29	16	573,067	63,209	素材
NAVER CORPORATION		61	36	624,581	68,891	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	105	263	4,167,333	459,656	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<3.4%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		—	2,530	39,974	185,883	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC		1,898	1,588	61,547	286,199	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		1,390	1,060	31,270	145,408	生活必需品流通・小売り
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		—	720	34,920	162,381	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		2,370	2,160	225,720	1,049,620	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	5,658	8,058	393,431	1,829,493	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<13.5%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A		1,126	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A		2,047	1,709	4,675	98,627	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		94	79	12,655	266,947	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		1,932	1,521	12,015	253,451	耐久消費財・アパレル
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		320	224	3,354	70,759	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	5,519	3,533	32,702	689,784	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.1%>	
(インド)				千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED		327	251	76,310	136,594	素材
HDFC BANK LTD		2,133	1,918	323,916	579,809	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED		1,451	1,211	89,721	160,601	保険
INFOSYS LIMITED		2,253	1,785	349,828	626,192	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED		4,332	3,773	187,510	335,644	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		1,296	1,082	206,876	370,309	銀行
TATA CONSULTANCY SERVICES		993	752	311,266	557,166	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,789	10,775	1,545,429	2,766,318	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<20.4%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
BID CORP LTD		637	532	23,593	201,016	生活必需品流通・小売り
BIDVEST GROUP LIMITED		319	296	8,281	70,561	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		133	105	34,119	290,695	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,090	934	65,994	562,273	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	183,722	160,531	—	13,545,536	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	54	—	<99.9%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一点がある場合は記入しなすを表します。

(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

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,545,536	99.2
コール・ローン等、その他	113,685	0.8
投資信託財産総額	13,659,221	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産(13,553,813千円)の投資信託財産総額(13,659,221千円)に対する比率は99.2%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.67円、1メキシコペソ=7.7045円、1ブラジルレアル=26.7444円、1ユーロ=163.25円、1英ポンド=195.57円、1ポーランドズロチ=38.0194円、1香港ドル=19.28円、1マレーシアリンギット=34.8162円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.03円、1新台幣ドル=4.6501円、1オフショア元=21.099円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=8.52円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目		当 期 末
		円
(A) 資産		13,659,221,911
コール・ローン等		39,458,370
株式(評価額)		13,545,536,132
未収入金		61,016,541
未収配当金		13,210,868
(B) 負債		104,408,174
未払金		104,408,174
(C) 純資産総額(A－B)		13,554,813,737
元本		3,567,507,082
次期繰越損益金		9,987,306,655
(D) 受益権総口数		3,567,507,082口
1万口当たり基準価額(C／D)		37.995円

項 目		当 期
		円
(A) 配当等収益		298,175,267
受取配当金		282,645,763
受取利息		15,465,601
その他収益金		81,933
支払利息	△	18,030
(B) 有価証券売買損益		1,837,522,157
売買益		2,998,132,694
売買損	△	1,160,610,537
(C) その他費用等	△	79,864,844
(D) 当期損益金(A＋B＋C)		2,055,832,580
(E) 前期繰越損益金		10,396,612,157
(F) 追加信託差損益金		1,097,354,647
(G) 解約差損益金	△	3,562,492,729
(H) 計(D＋E＋F＋G)		9,987,306,655
次期繰越損益金(H)		9,987,306,655

<注記事項>
期首元本額 4,576,668,077円
期中追加設定元本額 461,389,040円
期中一部解約元本額 1,470,551,035円

元本の内訳 815,525,346円
GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 2,751,981,736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)

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で**(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドＦＢ（適格機関投資家専用） 第２期（2023年２月21日～2024年２月20日）

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2022年４月７日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドＦＢ （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	新興国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の株式の中で、過小評価されていると判断される企業の株式に分散投資を行います。大型株式への投資を基本としますが、中型株式等へも投資する場合があります。なお、新興国以外の企業にも投資することがあります。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率			
（設 定 日） 2022年４月７日	円		%	%	%	百万円
	10,000		—	—	—	0.1
１期（2023年２月20日）	10,549		5.5	98.4	—	5,410
２期（2024年２月20日）	12,266		16.3	97.7	—	5,495

（注１）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注２）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注３）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注４）騰落率および組入比率は、小数点以下第２位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

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

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 94	% 0.836	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,220円です。
(投信会社)	(86)	(0.770)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(5)	(0.044)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	16	0.143	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(16)	(0.143)	売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.003)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	24	0.211	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(13)	(0.114)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用等)	(11)	(0.097)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	134	1.193	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 500,418	千円 582,477	千口 1,178,853	千円 1,371,713

(注) 単位未満は切捨て。

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

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

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

○組入資産の明細（2024年2月20日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 5,107,628	千口 4,429,194	千円 5,518,776

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2024年2月20日現在）

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産7,443,412千円の投資信託財産総額7,476,394千円に対する比率は、99.6％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝150.38円、1メキシコペソ＝8.8208円、1ブラジルレアル＝30.3034円、100チリペソ＝15.5561円、1ユーロ＝161.94円、1イギリスポンド＝189.30円、1スイスフラン＝170.31円、100ハンガリーフォリント＝41.6347円、1ポーランドズロチ＝37.4169円、1香港ドル＝19.23円、1シンガポールドル＝111.67円、1マレーシアリンギット＝31.3886円、1タイバーツ＝4.16円、100インドネシアルピア＝0.97円、100韓国ウォン＝11.24円、1台湾ドル＝4.7875円、1インドルピー＝1.82円、1中国人民元＝20.8415円、1サウジアラビアリヤル＝40.17円、1南アフリカランド＝7.92円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,521,037,660円
ティー・ロウ・プライス 新興国 ディスカバリー株式マザーファンド(評価額)	5,518,776,456
未 収 入 金	2,261,204
(B) 負 債	25,891,664
未 払 解 約 金	2,261,204
未 払 信 託 報 酬	22,590,186
そ の 他 未 払 費 用	1,040,274
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	5,495,145,996
元 本	4,480,020,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,015,125,996
(D) 受 益 権 総 口 数	448,002口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	12,266円

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

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	772,894,463円
売 買 益	877,114,771
売 買 損	△ 104,220,308
(B) 信 託 報 酬 等	△ 47,645,837
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	725,248,626
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	197,424,793
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	92,452,577
(配 当 等 相 当 額)	(31,034,207)
(売 買 損 益 相 当 額)	(61,418,370)
(F) 計 (C＋D＋E)	1,015,125,996
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,015,125,996
追 加 信 託 差 損 益 金	92,452,577
(配 当 等 相 当 額)	(32,367,642)
(売 買 損 益 相 当 額)	(60,084,935)
分 配 準 備 積 立 金	922,673,419

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ（2023年2月21日～2024年2月20日）

信託約款の変更について

- 2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。
- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド

第 2 期（計算期間：2023年 2 月21日～2024年 2 月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年 2 月21日～2024年 2 月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 16 (16)	% 0.141 (0.141)
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.003 (0.003)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	19 (13) (7)	0.169 (0.112) (0.057)
合 計	35	0.313

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（11,351円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

○売買および取引の状況

（2023年2月21日～2024年2月20日）

株式

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

（注1）金額は受け渡し代金。

（注2）単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024年2月20日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2024年2月20日現在）

外国株式

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

銘柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランドズロチ	千円
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		1,023	602	2,918	109,204
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,023 1	602 1	2,918 —	109,204 <1.5%>
(香港)				千香港ドル	
CHINA RESOURCES LAND LTD		—	1,480	3,640	70,012
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H		7,380	—	—	—
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1,220	1,310	5,796	111,471
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		2,499	1,969	4,381	84,247
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		3,584	1,212	568	10,930
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO		3,200	—	—	—
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		1,180	940	4,638	89,206
GUANGDONG INVESTMENT LTD		6,680	—	—	—
BAIDU INC-CLASS A		823	734	7,608	146,313
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		14,590	10,640	5,032	96,779
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		1,877	—	—	—
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT		4,532	4,376	7,693	147,936
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1,968	1,668	11,926	229,340
TRIP.COM GROUP LTD		323	241	7,906	152,046
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	49,857 13	24,570 10	59,193 —	1,138,283 <15.3%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		368	181	476	53,218
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		8,317	6,098	1,030	115,082
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,685 2	6,279 2	1,507 —	168,301 <2.3%>
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		9,920	7,802	4,993	156,745
TENAGA NASIONAL BHD		—	916	1,025	32,202
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,920 1	8,718 2	6,019 —	188,947 <2.5%>
(タイ)				千タイバーツ	
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG		22,909	—	—	—
LAND & HOUSES PUB - NVDR		8,945	—	—	—
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F		8,496	3,150	8,820	36,691
SCB X PCL-FOREIGN		—	2,473	25,595	106,477
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		—	17,197	11,436	47,573
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	40,350 3	22,820 3	45,851 —	190,742 <2.6%>
(インドネシア)				千インドネシアルピア	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		40,077	29,768	18,158,480	176,137
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	40,077 1	29,768 1	18,158,480 —	176,137 <2.4%>
(韓国)				千韓国ウォン	
LOTTE CHEMICAL CORP		46	31	431,946	48,550
SK HYNIX INC		51	96	1,452,933	163,309
HYUNDAI MOTOR CO		68	56	1,419,555	159,557
KT CORP		208	—	—	—
KANGWON LAND INC		269	—	—	—
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		669	550	4,059,369	456,273
AMOREPACIFIC CORP		32	—	—	—
CJ CHEILJEDANG CORP		21	21	657,856	73,943

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

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

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

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注2) 当期末における外貨建純資産7,443,412千円の投資信託財産総額7,476,394千円に対する比率は、99.6％です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1メキシコペソ=8.8208円、1ブラジルレアル=30.3034円、100チリペソ=15.5561円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、100ハンガリーフォリント=41.6347円、1ポーランドズロチ=37.4169円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.67円、1マレーシアリングgit=31.3886円、1タイバーツ=4.16円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.24円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民元=20.8415円、1サウジアラビアリヤル=40.17円、1南アフリカランド=7.92円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

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

- (注1) 期首元本額 7,535,124,369円
追加設定元本額 772,565,166円
一部解約元本額 2,327,290,435円
- (注2) 期末における元本の内訳
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF (適格機関投資家専用) 1,551,204,512円
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF B (適格機関投資家専用) 4,429,194,588円

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

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

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

- 2024年1月30日付けで、下記の変更を行いました。
- ・読みやすさを考慮した修正と用語の統一のための手当て