

# アジア オープン

## 運用報告書(全体版)

第23期 (決算日2016年10月26日)

作成対象期間 (2015年10月27日～2016年10月26日)

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	1993年10月27日から2018年10月26日までです。
運用方針	株式への投資にあたっては、東京、香港、シンガポールを拠点とする当社のアジア運用・調査体制を最大限に活かして、今後、成長率が高いと考えられるアジア諸国の株式の中から銘柄を選択し、分散投資を行います。
主な投資対象	アジア諸国（香港、シンガポール、マレーシア、タイ、インドネシア等）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。
分配方針	繰越分を含めた利子・配当収入と売買益等から基準価額の水準等を勘案して分配を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104  
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	込配	み騰	期騰	期騰			
	円	円	円	騰	騰	騰	%	%	百万円
19期(2012年10月26日)	12,776		160		7.7	7.5	97.5	—	7,002
20期(2013年10月28日)	13,536		190		7.4	5.7	96.7	—	6,220
21期(2014年10月27日)	13,991		210		4.9	1.5	98.8	—	5,602
22期(2015年10月26日)	13,780		200	△0.1		△5.0	98.5	—	4,934
23期(2016年10月26日)	14,612		240		7.8	3.0	98.7	—	4,866

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\* 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 AC アジア フリー除く日本 (円ヘッジベース)) は、MSCI All Country Asia Free ex. Japan (現地通貨ベース) 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。  
MSCI All Country Asia Free ex. Japanは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
(出所) MSCI

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

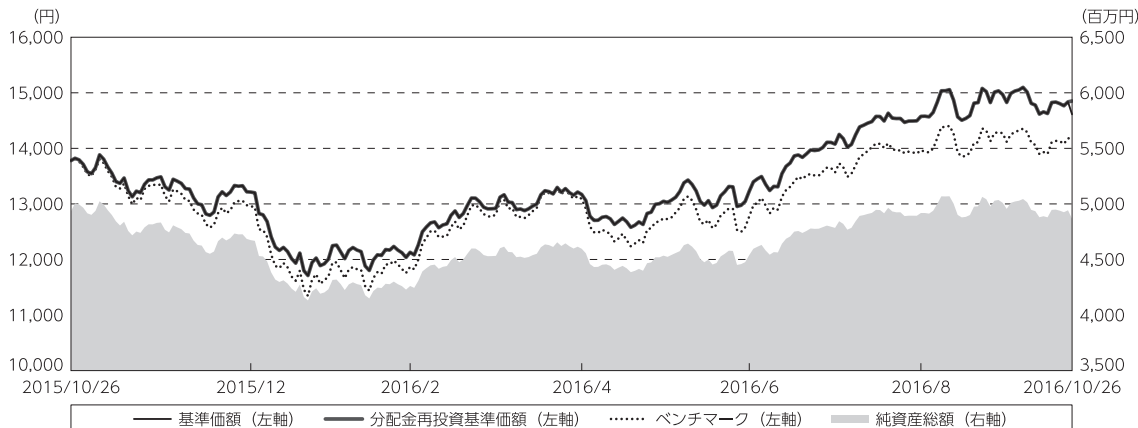
年月日	基準価額	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率		
	円	%	%	%	%
(期首) 2015年10月26日	13,780	—	—	98.5	—
10月末	13,577	△ 1.5	△ 1.8	97.0	—
11月末	13,309	△ 3.4	△ 4.6	98.0	—
12月末	13,213	△ 4.1	△ 6.0	96.3	—
2016年1月末	12,005	△12.9	△15.2	99.5	—
2月末	12,129	△12.0	△13.9	94.1	—
3月末	13,121	△ 4.8	△ 5.3	95.4	—
4月末	13,170	△ 4.4	△ 5.0	95.6	—
5月末	13,004	△ 5.6	△ 7.9	97.3	—
6月末	13,230	△ 4.0	△ 7.3	93.5	—
7月末	14,107	2.4	△ 1.0	97.2	—
8月末	14,576	5.8	1.4	98.6	—
9月末	14,970	8.6	3.6	95.5	—
(期末) 2016年10月26日	14,852	7.8	3.0	98.7	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：13,780円

期 末：14,612円 (既払分配金(税込み)：240円)

騰落率： 7.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2015年10月26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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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 AC アジア フリー除く日本(円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2015年10月26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。

### ○基準価額の変動要因

- (下落) 原油価格が下落したこと、中国本土の株安や人民元安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、欧州金融機関の信用不安が広がったこと
- (上昇) 中国人民銀行(中央銀行)による預金準備率の引き下げ発表や、原油価格の持ち直しや米国の堅調な経済指標が好感されたこと、米国の利上げペースが緩やかになるとの見通しが広がったこと、2016年3月の中国主要経済指標が総じて好調であったこと
- (下落) 世界経済の先行き懸念が再燃したこと、原油安が懸念されたこと、英国のEU(欧州連合)離脱を問う国民投票でEU離脱派が勝利したことを受けて投資家のリスク回避姿勢が高まったこと
- (上昇) 6月下旬の英国のEU離脱決定を受けた下落から持ち直しの動きとなったこと、米国の堅調な経済指標を受けて欧米株高となったこと、深セン・香港の両取引所間の相互取引開始への期待が高まったこと、米国の利上げ見送りが好感されたこと

## ○投資環境

アジアの株式市場は、期首、米国の早期利上げ観測が強まったことや、パリ同時テロなどを受け投資家のリスク回避の動きが強まったこと、原油など商品価格が下落したことなどから下落基調となりました。2016年1月に入ると、中国本土の株安や人民元安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことに加え、原油安や世界的な株安を受けて下げ幅を拡大しました。しかし、2月中旬以降は原油価格の持ち直しや、人民元の安定化、中国人民銀行による預金準備率の引き下げなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから上昇に転じ、4月中旬にかけて上昇しました。4月下旬以降は、日米の金融政策決定会合を前に警戒感が広がったことや、世界経済の先行き懸念の再燃、米国の早期利上げ観測の高まりなどから一時下落しましたが、6月に入ると米国の早期利上げ観測が後退する中、英国のEU離脱を問う国民投票を巡り一進一退で推移しました。6月末には英国のEU離脱決定を受けた下落から持ち直しの動きとなったことに加え、米国の堅調な経済指標を受けて欧米株高となったことなどから続伸し、その後も深セン・香港の両取引所間の相互取引開始への期待、米国の利上げ見送りやOPEC（石油輸出国機構）の減産合意を受けた原油高などから期末にかけても上昇基調となり、当期においてアジア株式は値上がりしました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・期中の主な動き

#### <期中に投資比率を引き上げた主な銘柄>

- ①モバイルゲーム事業部門での安定的な売上成長が見込まれるNETEASE INC-ADR（中国／ソフトウェア・サービス）
- ②保険事業の安定的な収益成長が期待できるPING AN INSURANCE GROUP CO-H（中国／保険）
- ③EC（電子商取引）事業拡大により、収益成長が期待できるALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR（中国／ソフトウェア・サービス）

#### <期中に投資比率を引き下げた主な銘柄>

- ①景気の不透明感が高まる中、ガス事業部門での収益悪化が懸念されたPETROCHINA CO LTD-H（中国／エネルギー）
- ②原油価格の先行き不透明感などから収益の先行きが不安視されたことや、バリュエーション（投資価値評価）面で割高感が高まったFORMOSA PLASTIC（台湾／素材）
- ③銀行買収による事業全般の収益悪化が懸念されたCHINA LIFE INSURANCE CO-H（中国／保険）

### ・為替ヘッジ

為替ヘッジ（為替の売り予約）比率は、おおむね95%以上としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期は、ベンチマーク（MSCI AC アジア フリー除く日本（円ヘッジベース））が3.0%の上昇となったのに対して、基準価額は7.8%の上昇となりました。

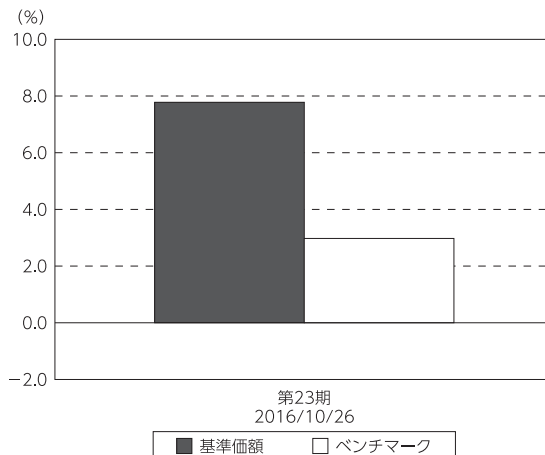
### （主なプラス要因）

- ①モバイルゲーム事業の安定的な収益成長やEC事業の売上拡大が見込まれることからオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていた中国のソフトウェア・サービス株の株価騰落率がベンチマークを上回ったこと
- ②半導体メモリー市場の需給環境改善により収益成長が期待できることからオーバーウェイトとしていた韓国の半導体・半導体装置株の株価騰落率がベンチマークを上回ったこと

### （主なマイナス要因）

- ①競争激化による売上成長鈍化や銀行買収による収益悪化が懸念され、株価騰落率がベンチマークを下回った中国の保険株をオーバーウェイトとしていたこと
- ②収益性の悪化が懸念され、株価騰落率がベンチマークを下回った中国の銀行株をオーバーウェイトとしていたこと

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 AC アジア フリー除く日本（円ヘッジベース）です。

## ◎分配金

- (1) 今期の収益分配金につきましては、利子・配当収入、売買益などから基準価額水準などを勘案し、1万口当たり240円とさせていただきます。
- (2) 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第23期
	2015年10月27日～ 2016年10月26日
当期分配金 (対基準価額比率)	240 1.616%
当期の収益	225
当期の収益以外	14
翌期繰越分配対象額	7,313

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

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

## ◎今後の運用方針

### ・国別投資戦略

- ・中国は、不動産市場を含むマクロ環境の先行き不透明感が残る中、ベンチマークより低めの投資比率を維持する方針です。
- ・香港については、マクロ環境の先行き不透明感などを考慮し、現状の投資比率を維持する方針です。
- ・韓国については、堅調な企業収益を考慮し、ベンチマークより高めの投資比率を維持する方針です。
- ・台湾については、テクノロジー株や消費財株を中心に現状程度の投資比率を維持する方針です。
- ・インドは、景気刺激策に対する期待からベンチマークより高めの投資比率を維持する方針です。
- ・シンガポールは、マクロ環境の先行き不透明感が残る中、企業収益の成長鈍化が懸念されることから、投資比率を引き下げます。
- ・マレーシアについては、公益事業株や建設・土木株を中心に現状の投資比率を維持する方針です。
- ・インドネシアは、租税特赦による財政健全化などが見込まれることから投資比率を引き上げます。
- ・タイについては、ヘルスケア株を中心に投資比率を引き下げます。
- ・フィリピンは、政治的な不安定性が高まる可能性もあり、投資比率の引き下げを検討します。

### ・銘柄選択

当ファンドでは、過去水準と比較したバリュエーションの割安度を重視し、かつ企業の成長性・マネジメントの透明性等を考慮した銘柄選択を行ないます。

企業訪問などを通じた銘柄調査にあたっては、以下の定性的な観点も注視し、銘柄の評価・分析を行ないます。

- ①明確な経営目標と、それを実現するための具体的な事業戦略と財務戦略がある
- ②技術力・ブランド・コストなどの面で優位性がある
- ③株主利益を重視している
- ④透明性の高い情報開示を行なっている等

当面は、グローバル市場で高い競争力を持ち収益成長が期待できるハイテク株、バリュエーションが割安な銀行株や安定的な収益成長が見込まれる保険株などをポートフォリオの中核とする方針です。また、引き続き弊社のアジア株運用・調査拠点を最大限に活かし、中期的に高い成長が期待できる中小型株の発掘にも努める方針です。

### ・為替ヘッジ

為替ヘッジにつきましては、為替リスクの低減をはかることを基本とし、高位の為替ヘッジ比率を維持する方針です。

引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年10月27日～2016年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	118	0.886	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 61)	(0.454)	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 ）	( 43)	(0.324)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 14)	(0.108)	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	39	0.290	(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 ）	( 38)	(0.288)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	22	0.163	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 22)	(0.163)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	29	0.221	(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 ）	( 27)	(0.203)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 2)	(0.015)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	208	1.560	
期中の平均基準価額は、13,367円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



## ○売買及び取引の状況

(2015年10月27日～2016年10月26日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 431	千米ドル 4,057	百株 796	千米ドル 2,195
	香港	85,380	千香港ドル 61,382	89,195	千香港ドル 70,163
	シンガポール	2,531 ( 320)	千シンガポールドル 1,035 ( -)	4,054	千シンガポールドル 1,784
	マレーシア	11,735 ( 461)	千リンギ 5,726 ( -)	8,139	千リンギ 5,059
	タイ	18,554 ( 132)	千バーツ 37,089 ( -)	13,487 ( 132)	千バーツ 42,002 ( -)
	フィリピン	46,014	千フィリピンペソ 50,621	20,559	千フィリピンペソ 39,834
	インドネシア	169,090	千ルピア 39,387,350	109,932	千ルピア 23,820,390
	韓国	641	千ウォン 5,752,020	331	千ウォン 4,641,471
	台湾	5,580 ( 342)	千新台幣ドル 67,407 (△ 21)	11,109	千新台幣ドル 111,599
	インド	6,774 ( 1,006)	千インドルピー 314,399 ( -)	3,326	千インドルピー 254,964

\*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	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル	
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	—	—	42,000	98	
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	233,000	212	( — )	(0.45516)	
小計	233,000	212	80,900	136	( — )	(0.45516)

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* ( )内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2015年10月27日～2016年10月26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	6,561,472千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,490,163千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46

\* (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

(2015年10月27日～2016年10月26日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	55,528	983	1.8	56,052	866	1.5
為替直物取引	1,994	983	49.3	1,806	824	45.6
預金	5,041	5,041	100.0	5,041	5,041	100.0

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

(2016年10月26日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	50	157	1,636	170,486	インターネットソフトウェア・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	17	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス	
JD.COM INC-ADR	121	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
MOMO INC-SPON ADR	—	76	201	20,989	インターネットソフトウェア・サービス	
NETEASE INC-ADR	—	76	2,048	213,460	インターネットソフトウェア・サービス	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	486	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	674	309	3,886	404,937	
		4	3	—	< 8.3% >	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MOBILE LTD	815	1,055	9,547	128,226	無線通信サービス	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	495	—	—	—	パーソナル用品	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	2,860	460	1,113	14,950	不動産管理・開発	
CHINA RESOURCES LAND LTD	500	—	—	—	不動産管理・開発	
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	2,760	—	—	—	運送インフラ	
PETROCHINA CO LTD-H	8,200	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	339	96	2,002	26,894	資本市場	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	240	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,010	415	1,157	15,549	銀行	
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	4,040	—	—	—	航空宇宙・防衛	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	2,790	—	—	—	保険	
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	13,330	1,319	17,723	半導体・半導体製造装置	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	150	—	—	—	不動産管理・開発	
WHEELOCK & COMPANY LTD	470	980	4,728	63,503	不動産管理・開発	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	2,930	12,027	161,531	保険	
BANK OF CHINA LTD-H	14,760	—	—	—	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	35,139	34,039	16,305	218,977	銀行	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	1,540	—	—	—	家庭用耐久財	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	662	—	—	—	保険	
POU SHENG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	—	10,830	2,620	35,198	専門小売り	
AIA GROUP LTD	964	1,788	9,476	127,268	保険	
HKT TRUST AND HKT LTD	—	5,510	6,061	81,399	各種電気通信サービス	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	—	3,428	4,812	64,637	資本市場	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	195	1,450	19,484	電子装置・機器・部品	
INTERNATIONAL HOUSEWARES RETAIL CO LTD	5,600	—	—	—	専門小売り	
TENCENT HOLDINGS LTD	838	1,034	22,210	298,284	インターネットソフトウェア・サービス	
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	2,480	2,480	2,301	30,908	半導体・半導体製造装置	
CGN POWER CO LTD-H	8,870	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	440	455	4,481	60,189	コングロマリット	
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	825	—	—	—	不動産管理・開発	
MODERN DENTAL GROUP LTD	—	5,380	1,673	22,470	ヘルスケア機器・用品	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	953	—	—	—	不動産管理・開発	
JACOBSON PHARMA CORP LTD	—	9,520	1,428	19,178	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	97,741	93,925	104,718	1,406,374	
		25	18	—	< 28.9% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
DBS GROUP HLDGS	343	173	260	19,537	銀行	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
CITY DEVELOPMENTS LTD	300	203	178	13,365	不動産管理・開発	
CAPITALAND LIMITED	690	—	—	—	不動産管理・開発	
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,451	1,614	430	32,316	陸運・鉄道	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	890	—	—	—	各種電気通信サービス	
FIRST RESOURCES LTD	383	—	—	—	食品	
SHENG SIONG GROUP LTD	3,079	3,079	335	25,167	食品・生活必需品小売り	
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	—	864	130	9,815	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,136 7	5,933 5	1,336 —	100,202 <2.1%>	
(マレーシア)			千リンギ			
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	—	2,791	1,417	35,630	銀行	
KUALA LUMPUR KEPONG	302	—	—	—	食品	
PUBLIC BANK BHD	418	418	826	20,777	銀行	
ATRASIA BHD	—	2,859	806	20,260	旅客航空輸送業	
SIME DARBY BERHAD	—	1,455	1,171	29,434	コングロマリット	
IHH HEALTHCARE BHD	1,824	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
KAREX BHD	922	—	—	—	パーソナル用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,466 4	7,523 4	4,222 —	106,102 <2.2%>	
(タイ)			千バーツ			
BANGKOK BANK (F)	374	—	—	—	銀行	
PTT PCL (F)	157	199	7,044	20,992	石油・ガス・消耗燃料	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	—	7,863	7,351	21,908	不動産管理・開発	
AMATA CORP PUBLIC CO LTD (F)	3,320	—	—	—	不動産管理・開発	
CH. KARNCHANG PUBLIC CO LTD (F)	—	1,631	4,893	14,581	建設・土木	
AIRPORTS OF THAILAND PCL (F)	292	77	2,964	8,834	運送インフラ	
KASIKORN BANK PCL (F)	207	259	4,532	13,506	銀行	
BANPU POWER PCL-FOREIGN	—	1,436	3,047	9,082	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICE-F	3,156	1,108	2,393	7,131	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,506 6	12,573 7	32,227 —	96,038 <2.0%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND LTD	4,312	1,662	6,249	13,498	不動産管理・開発	
DMCI HOLDINGS INC	5,605	4,587	5,990	12,939	コングロマリット	
METROPOLITAN BANK & TRUST	753	1,428	12,439	26,868	銀行	
MEGAWORLD CORP	—	27,210	11,482	24,802	不動産管理・開発	
SM INVESTMENTS CORP	78	—	—	—	コングロマリット	
FIRST GEN CORPORATION	665	2,166	5,079	10,971	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ENERGY DEVELOPMENT CORPORATION	4,194	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
EMPERADOR INC	3,767	—	—	—	飲料	
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	555	1,426	11,394	24,612	食品・生活必需品小売り	
CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES I	—	6,905	7,857	16,973	建設資材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,930 8	45,384 7	60,493 —	130,665 <2.7%>	
(インドネシア)			千ルピア			
UNITED TRACTORS TBK PT	—	1,721	3,571,075	28,568	石油・ガス・消耗燃料	
INDOFOOD SUKSES MAK TBK	—	4,701	4,007,602	32,060	食品	
HM SAMPOERNA TBK PT	172	—	—	—	タバコ	
BANK MANDIRI	1,807	3,555	3,972,712	31,781	銀行	
BANK CENTRAL ASIA	—	3,363	5,212,650	41,701	銀行	
BUMI SERPONG DAMAI PT	4,526	—	—	—	不動産管理・開発	
PAKUWON JATI TBK PT	—	42,102	3,094,497	24,755	不動産管理・開発	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円		
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSER	3,257	4,595	1,906,925	15,255	建設・土木	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	2,842	—	—	—	自動車	
TELEKOMUNIKASI	—	16,095	6,759,900	54,079	各種電気通信サービス	
MITRA KELUARGA KARYASEHAT TB	4,370	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,974	76,132	28,525,362	228,202	
(韓国)	6	7	—	<4.7%>		
DONGBU INSURANCE CO LTD	153	144	1,021,290	94,162	保険	
COWAY CO LTD	72	89	821,743	75,764	家庭用耐久財	
NCSOFT CORPORATION	24	23	636,981	58,729	ソフトウェア	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	191	250	1,105,825	101,957	銀行	
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	10	—	—	—	化学	
HYUNDAI MOBIS	36	42	1,131,813	104,353	自動車部品	
SK HYNIX INC	267	420	1,725,865	159,124	半導体・半導体製造装置	
KOREA ZINC CO LTD	10	13	586,750	54,098	金属・鉱業	
KOREA ELECTRIC POWER	—	118	595,839	54,936	電力	
SAMSUNG ELECTRONICS	12	15	2,480,141	228,669	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	49	34	388,912	35,857	保険	
YOUNGONE CORP	51	67	224,153	20,666	繊維・アパレル・贅品	
E-MART CO	21	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CUCROO ELECTRONICS CO LTD	8	—	—	—	家庭用耐久財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	911	1,220	10,719,314	988,320	
(台湾)	13	11	—	<20.3%>		
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	2,540	—	千新台湾ドル	—	半導体・半導体製造装置	
FORMOSA INTERNATIONAL HOTELS	357	297	5,273	17,403	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA STEEL CHEMICAL CORP	530	540	5,967	19,691	化学	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	7,575	8,877	25,966	85,688	保険	
FORMOSA PLASTIC	2,740	—	—	—	化学	
GIANT MANUFACTURING	371	—	—	—	レジャー用品	
POYA CO LTD	342	346	16,217	53,516	複合小売り	
ST SHINE OPTICAL CO LTD	150	150	10,560	34,848	ヘルスケア機器・用品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,050	4,440	85,694	282,790	半導体・半導体製造装置	
POSTIFLEX TECHNOLOGY INC	561	688	13,602	44,889	電子装置・機器・部品	
KING SLIDE WORKS CO LTD	390	280	10,640	35,112	機械	
TONG HSING ELECTRONIC INDUST	690	780	8,307	27,413	電子装置・機器・部品	
SUNSPRING METAL CORP	1,210	—	—	—	建設関連製品	
PEGATRON CORP	980	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
BROGENT TECHNOLOGIES INC	250	320	6,884	22,719	ソフトウェア	
ADDCN TECHNOLOGY CO LTD	173	178	3,597	11,872	インターネットソフトウェア・サービス	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	150	—	—	—	電気設備	
FINE TEK CO LTD	193	—	—	—	電気設備	
SILERGY CORP	289	159	7,185	23,710	半導体・半導体製造装置	
GREEN SEAL HOLDING LTD	—	550	9,625	31,762	化学	
EGIS TECHNOLOGY INC	—	400	8,300	27,390	電子装置・機器・部品	
GENERAL INTERFACE SOLUTION H	—	350	3,073	10,140	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,545	18,358	220,893	728,948	
(インド)	19	15	—	<15.0%>		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	98	—	千インドルピー	—	石油・ガス・消耗燃料	
SHREE CEMENT LIMITED	9	9	16,306	25,601	建設資材	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	132	398	18,443	28,955	石油・ガス・消耗燃料	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	—	145	11,437	17,956	銀行	
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINANCE	—	101	11,876	18,646	消費者金融	
LUPIN LTD	57	—	—	—	医薬品	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	124	167	22,415	35,192	貯蓄・抵当・不動産金融	
INFOSYS LTD	237	—	—	—	情報技術サービス	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	—	569	18,600	29,202	石油・ガス・消耗燃料	
CUMMINS INDIA LTD	116	116	10,089	15,841	機械	
NATCO PHARMA LTD	51	—	—	—	医薬品	
NEULAND LABORATORIES LTD	—	130	12,597	19,778	医薬品	
IPCA LABORATORIES LTD	—	212	13,427	21,080	医薬品	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	53	41	24,004	37,687	自動車	
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	107	—	—	—	医薬品	
LARSEN&TOUBRO LIMITED	67	—	—	—	建設・土木	
ULTRATECH CEMENT LTD	—	34	13,786	21,644	建設資材	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	80	—	—	—	情報技術サービス	
YES BANK LTD	160	125	16,359	25,684	銀行	
SADBHAV ENGINEERING LTD	350	454	12,523	19,661	建設・土木	
INDIAN HOTELS CO LIMITED	—	936	11,750	18,448	ホテル・レストラン・レジャー	
FORTIS HEALTHCARE LTD	—	650	11,557	18,144	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス	
BAJAJ AUTO LIMITED	42	—	—	—	自動車	
JUBILANT FOODWORKS LIMITED	51	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	—	408	7,852	12,327	不動産管理・開発	
BHARAT FINANCIAL INCLUSION LIMITED	—	126	11,527	18,098	消費者金融	
DALMIA BHARAT LTD	—	84	16,901	26,535	建設資材	
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD	487	—	—	—	運送インフラ	
HDFC BANK LIMITED	286	326	40,817	64,083	銀行	
REPCO HOME FINANCE LTD	120	120	9,269	14,552	消費者金融	
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	110	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融	
RBL BANK LTD	—	488	16,831	26,425	銀行	
CROMPTON GREAVES CONSUMER EL	—	680	12,835	20,150	家庭用耐久財	
NATIONAL BUILDINGS CONSTRUCTION CORP	—	472	11,433	17,951	建設・土木	
CASTROL INDIA LTD	192	—	—	—	化学	
AXIS BANK LIMITED	228	—	—	—	銀行	
MANPASAND BEVERAGES LTD	—	187	13,566	21,299	食品	
PARAG MILK FOODS PVT LTD	—	429	13,471	21,150	食品	
NATCO PHARMA LTD	—	207	12,372	19,424	医薬品	
小計	株数・金額	3,166	7,621	392,056	615,528	
	銘柄数<比率>	22	26	—	<12.6%>	
合計	株数・金額	181,051	268,981	—	4,805,321	
	銘柄数<比率>	114	103	—	<98.7%>	

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 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	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	42,000	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	194,100	191	14,337	0.3
合 計	口 数 ・ 金 額	42,000	194,100	191	14,337
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 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。

\* < >内は、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

(2016年10月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,805,321	94.4
投資証券	14,337	0.3
コール・ローン等、その他	268,899	5.3
投資信託財産総額	5,088,557	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産（4,945,104千円）の投資信託財産総額（5,088,557千円）に対する比率は97.2%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.18円、1香港ドル=13.43円、1シンガポールドル=74.99円、1リンギ=25.13円、1バーツ=2.98円、1フィリピンペソ=2.16円、1ルピア=0.008円、1ウォン=0.0922円、1新台幣ドル=3.30円、1インドルピー=1.57円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,839,587,813
コール・ローン等	180,524,616
株式(評価額)	4,805,321,950
投資証券(評価額)	14,337,225
未収入金	4,838,107,115
未収配当金	1,296,907
(B) 負債	4,972,912,283
未払金	4,870,915,213
未払収益分配金	79,936,839
未払解約金	979,872
未払信託報酬	21,003,415
未払利息	164
その他未払費用	76,780
(C) 純資産総額(A-B)	4,866,675,530
元本	3,330,701,666
次期繰越損益金	1,535,973,864
(D) 受益権総口数	3,330,701,666口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,612円

(注) 期首元本額は3,581,176,052円、期中追加設定元本額は85,514,345円、期中一部解約元本額は335,988,731円、1口当たり純資産額は1,4612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8,384,876円。

## ○損益の状況 (2015年10月27日～2016年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	85,812,897
受取配当金	85,848,195
受取利息	△ 61,822
その他収益金	1,363
支払利息	25,161
(B) 有価証券売買損益	324,670,556
売買益	1,708,440,816
売買損	△1,383,770,260
(C) 信託報酬等	△ 51,410,610
(D) 当期損益金(A+B+C)	359,072,843
(E) 前期繰越損益金	1,079,548,392
(F) 追加信託差損益金	177,289,468
(配当等相当額)	( 743,521,563)
(売買損益相当額)	(△ 566,232,095)
(G) 計(D+E+F)	1,615,910,703
(H) 収益分配金	△ 79,936,839
次期繰越損益金(G+H)	1,535,973,864
追加信託差損益金	177,289,468
(配当等相当額)	( 743,521,563)
(売買損益相当額)	(△ 566,232,095)
分配準備積立金	1,692,517,948
繰越損益金	△ 333,833,552

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2015年10月27日～2016年10月26日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年10月27日～ 2016年10月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	75,062,938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	743,521,563円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,697,391,849円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,515,976,350円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,553円
g. 分配金	79,936,839円
h. 分配金(1万口当たり)	240円



## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	240円
------------------	------

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

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

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

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

### <お申し込み時の留意点>

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

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

(2016年10月26日現在)

年 月	日
2016年10月	-
11月	-
12月	-

※2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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