

野村ファンドラップ外国株 Bコース

運用報告書(全体版)

第25期（決算日2019年1月21日）

作成対象期間（2018年7月21日～2019年1月21日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 |
| 信託期間 | 2006年10月4日以降、無期限とします。 |
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。主として、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、日本を除く世界の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。 |
| 主な投資対象 | 主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマースナル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。 |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。 |

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ベンチマーク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|---------|-------------|---|--------|--------------|---------|
| | (分配落) | 税金 分 | み 配 金 | 騰 落 | 騰 落 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 21期(2017年1月20日) | 13,222 | 250 | 11.7 | 128.11 | 13.0 | 97.8 | 55,062 |
| 22期(2017年7月20日) | 14,308 | 250 | 10.1 | 138.01 | 7.7 | 97.5 | 73,410 |
| 23期(2018年1月22日) | 15,743 | 300 | 12.1 | 154.60 | 12.0 | 96.4 | 118,966 |
| 24期(2018年7月20日) | 15,367 | 300 | △0.5 | 151.64 | △1.9 | 97.9 | 123,442 |
| 25期(2019年1月21日) | 13,461 | 250 | △10.8 | 136.15 | △10.2 | 99.0 | 125,366 |

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*MSCI All Country World Index ex Japanは、MSCIが開発した指数です。

同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)

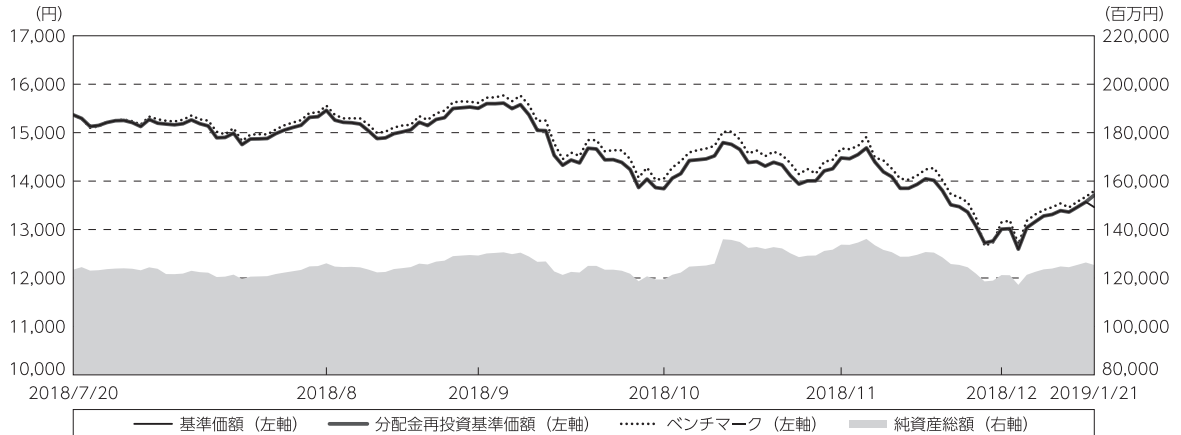
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 投資信託 組入比率 |
|------------|--------|-------|---|-------|--------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2018年7月20日 | 15,367 | — | 151.64 | — | 97.9 |
| 7月末 | 15,208 | △1.0 | 150.35 | △0.9 | 97.7 |
| 8月末 | 15,460 | 0.6 | 153.53 | 1.2 | 98.6 |
| 9月末 | 15,503 | 0.9 | 154.08 | 1.6 | 97.8 |
| 10月末 | 13,844 | △9.9 | 138.66 | △8.6 | 97.4 |
| 11月末 | 14,478 | △5.8 | 144.78 | △4.5 | 98.9 |
| 12月末 | 13,008 | △15.4 | 129.73 | △14.4 | 98.5 |
| (期末) | | | | | |
| 2019年1月21日 | 13,711 | △10.8 | 136.15 | △10.2 | 99.0 |

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：15,367円

期末：13,461円 (既払分配金(税込み)：250円)

騰落率：△ 10.8% (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(2018年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(除く日本、円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2018年7月20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15,367円から期末13,461円となりました。

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

(上昇要因)

- ・米政府が中国に対し新たな通商交渉を提案したことなどから米国と中国の通商問題が改善することへの期待が高まったこと

(下落要因)

- ・中国スマートフォンメーカー幹部が米国の要請によりカナダで逮捕されたことを受け、米中通商協議への期待が後退したこと
- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）において利上げが決定されたことや、米国の暫定予算案が成立せず一部政府機関が閉鎖されたことなどから、米国経済の減速懸念が高まったこと

○投資環境

米政府が中国に対し新たな通商交渉を提案したことにより米国と中国の通商問題が改善することへの期待が高まったことなどから、9月下旬まで堅調に推移しました。その後は中国スマートフォンメーカー幹部が米国の要請によりカナダで逮捕されたことを受け、米中通商協議への期待が後退したことや、米国の暫定予算案が成立せず一部政府機関が閉鎖されたことにより、米国経済の減速懸念が高まったことなどから世界的に株式市場が下落し、当期間中では値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

追加ファンド：「ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジなし）」

・指定投資信託証券への投資比率の状況

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

[ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB] や [ジュピター ヨーロピアン グロース（為替ヘッジなし）] などの投資比率を引き上げた一方、[野村海外株式ファンドFB] などの投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-10.8%となり、ベンチマークの-10.2%を0.6ポイント下回りました。

【主な差異要因】

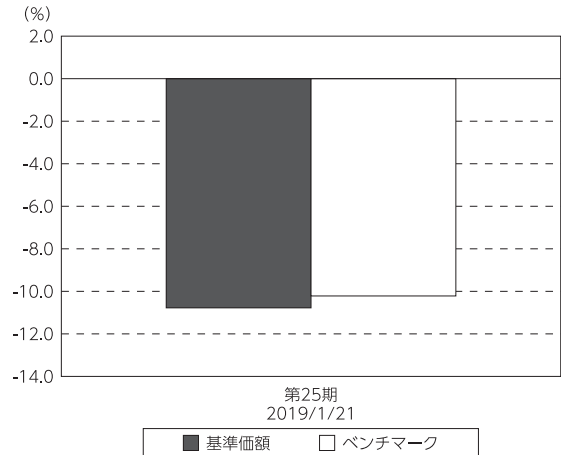
(プラス要因)

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

(マイナス要因)

[野村海外株式ファンドFB] が、外国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項目 | 第25期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2018年7月21日～ 2019年1月21日 |
| 当期分配金 | 250 |
| (対基準価額比率) | 1.823% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | 250 |
| 翌期繰越分配対象額 | 8,281 |

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

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

◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年7月21日～2019年1月21日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 22 | 0.148 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (18) | (0.120) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (2) | (0.016) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (2) | (0.011) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) そ の 他 費 用 | 0 | 0.002 | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 22 | 0.150 | |
| 期中の平均基準価額は、14,583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。

○売買及び取引の状況

(2018年7月21日～2019年1月21日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|--|-------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国 内 | アメリカン・オープンFB | 135,362 | 4,200,228 | 3,207 | 101,684 |
| | GIMエマージング株式フォーカスFB | 19,857 | 361,774 | 14,659 | 261,252 |
| | MFS欧州株ファンドFB | 33,726 | 450,704 | 136,671 | 1,750,947 |
| | ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB | 139,920 | 2,407,919 | 14,948 | 248,862 |
| | 野村海外株ファンドFB | 94,606 | 2,139,800 | 188,068 | 3,981,183 |
| | シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB | 8,027 | 238,016 | 15,849 | 453,389 |
| | ノムラージャナス・インテック海外株ファンドFB | 40,051 | 1,290,846 | 13 | 412 |
| | ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB | 29,750 | 655,291 | 10,871 | 230,065 |
| | 東京海上・スレッドニードル欧州株ファンドFB | 37,804 | 782,920 | 137,021 | 2,669,216 |
| | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD | 22,037 | 392,490 | 10,938 | 187,319 |
| | ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB | 238,189 | 2,527,874 | 145,647 | 1,421,148 |
| | ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB | 676,493 | 7,892,096 | 138 | 1,490 |
| | ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型 (為替ヘッジなし) | 84,466 | 688,699 | 4,614 | 36,602 |
| | ジュビター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジなし) | 539,300 | 4,932,604 | — | — |
| 合 計 | 2,099,588 | 28,961,268 | 682,644 | 11,343,575 | |

*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

(2018年7月21日～2019年1月21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 | $\frac{D}{C}$ | % |
| 投資信託証券 | 百万円 28,961 | 百万円 12,527 | 43.3 | 百万円 11,343 | 百万円 9,697 | 85.5 |

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

○組入資産の明細

(2019年1月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|------------------------------------|---|-----------|-----------|-------------|------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| アメリカン・オープンFB | | 472,470 | 604,625 | 17,251,765 | 13.8 |
| GIMエマージング株式フォーカスFB | | 130,651 | 135,849 | 2,473,946 | 2.0 |
| MFS欧州株ファンドFB | | 474,407 | 371,462 | 4,547,809 | 3.6 |
| ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB | | 785,688 | 910,660 | 14,355,644 | 11.5 |
| 野村海外株式ファンドFB | | 872,173 | 778,711 | 16,267,272 | 13.0 |
| シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB | | 76,253 | 68,431 | 1,984,293 | 1.6 |
| ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB | | 242,073 | 282,111 | 8,380,389 | 6.7 |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB | | 158,704 | 177,583 | 3,702,605 | 3.0 |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB | | 267,130 | 167,913 | 3,007,657 | 2.4 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD | | 132,880 | 143,979 | 2,490,836 | 2.0 |
| ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB | | 1,544,240 | 1,636,782 | 16,559,323 | 13.2 |
| ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB | | 1,578,426 | 2,254,781 | 25,623,331 | 20.4 |
| ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし) | | 256,641 | 336,493 | 2,726,266 | 2.2 |
| ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジなし) | | — | 539,300 | 4,692,988 | 3.7 |
| 合 計 | | 6,991,736 | 8,408,680 | 124,064,130 | 99.0 |

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年1月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 124,064,130 | 96.5 |
| コール・ローン等、その他 | 4,536,487 | 3.5 |
| 投資信託財産総額 | 128,600,617 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 128,600,617,409 |
| コール・ローン等 | 4,335,279,365 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 124,064,130,203 |
| 未収入金 | 201,207,841 |
| (B) 負債 | 3,234,577,992 |
| 未払金 | 543,903,792 |
| 未払収益分配金 | 2,328,401,781 |
| 未払解約金 | 174,619,188 |
| 未払信託報酬 | 185,582,653 |
| 未払利息 | 8,611 |
| その他未払費用 | 2,061,967 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 125,366,039,417 |
| 元本 | 93,136,071,243 |
| 次期繰越損益金 | 32,229,968,174 |
| (D) 受益権総口数 | 93,136,071,243口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,461円 |

(注) 期首元本額は80,332,176,487円、期中追加設定元本額は19,795,838,173円、期中一部解約元本額は6,991,943,417円、1口当たり純資産額は1.3461円です。

○損益の状況 (2018年7月21日～2019年1月21日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 292,968 |
| その他収益金 | 778,246 |
| 支払利息 | △ 1,071,214 |
| (B) 有価証券売買損益 | △13,947,407,907 |
| 売買益 | 438,297,587 |
| 売買損 | △14,385,705,494 |
| (C) 信託報酬等 | △ 187,644,620 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △14,135,345,495 |
| (E) 前期繰越損益金 | 10,329,424,604 |
| (F) 追加信託差損益金 | 38,364,290,846 |
| (配当等相当額) | (69,124,593,364) |
| (売買損益相当額) | (△30,760,302,518) |
| (G) 計(D+E+F) | 34,558,369,955 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,328,401,781 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 32,229,968,174 |
| 追加信託差損益金 | 38,364,290,846 |
| (配当等相当額) | (69,124,593,364) |
| (売買損益相当額) | (△30,760,302,518) |
| 分配準備積立金 | 8,001,712,151 |
| 繰越損益金 | △14,136,034,823 |

*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(2018年7月21日～2019年1月21日)は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2018年7月21日～ 2019年1月21日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 0円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 69,124,593,364円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 10,330,113,932円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 79,454,707,296円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 8,531円 |
| g. 分配金 | 2,328,401,781円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 250円 |

○分配金のお知らせ

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

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年10月12日>

《指定投資信託証券の運用内容》

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

| 指定投資信託証券 | ページ |
|------------------------------------|-------|
| 野村海外株式ファンドFB | P 12 |
| ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB | P 27 |
| ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB | P 57 |
| シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB | P 70 |
| アメリカン・オープンFB | P 80 |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB | P 93 |
| MFS欧州株ファンドFB | P 103 |
| ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB | P 114 |
| ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジなし) | P 121 |
| ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB | P 126 |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB | P 134 |
| GIMエマージング株式フォーカスFB | P 154 |
| 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 161 |
| ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし) | P 173 |

* 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。

野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

第11期（2017年11月21日～2018年11月20日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

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

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（=MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場中値で円換算しております。設定時を100として指数化しました。

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

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ペ ン チ マ ー ク | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|------------|-------------|----------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2017年11月20日 | 円 22,459 | % — | % 201.53 | % — | % 93.3 | % — |
| 11月末 | 22,655 | 0.9 | 204.75 | 1.6 | 95.7 | — |
| 12月末 | 23,197 | 3.3 | 211.17 | 4.8 | 94.6 | — |
| 2018年1月末 | 23,607 | 5.1 | 213.60 | 6.0 | 94.3 | — |
| 2月末 | 22,988 | 2.4 | 204.01 | 1.2 | 95.1 | — |
| 3月末 | 21,968 | △ 2.2 | 195.42 | △ 3.0 | 94.3 | — |
| 4月末 | 22,717 | 1.1 | 204.24 | 1.3 | 94.9 | — |
| 5月末 | 22,859 | 1.8 | 205.36 | 1.9 | 94.2 | — |
| 6月末 | 23,052 | 2.6 | 207.07 | 2.7 | 94.3 | — |
| 7月末 | 23,680 | 5.4 | 215.28 | 6.8 | 95.2 | — |
| 8月末 | 24,071 | 7.2 | 219.99 | 9.2 | 94.3 | — |
| 9月末 | 24,732 | 10.1 | 225.57 | 11.9 | 94.4 | — |
| 10月末 | 21,712 | △ 3.3 | 205.72 | 2.1 | 93.7 | — |
| (期 末) 2018年11月20日 | 円 21,522 | % △ 4.2 | % 206.13 | % 2.3 | % 92.9 | % — |

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

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

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

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

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

親投資信託残高

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年11月20日現在）

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

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

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

○損益の状況（2017年11月21日～2018年11月20日）

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

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2018年7月27日＞

野村海外株式マザーファンド

第12期（計算期間：2017年11月21日～2018年11月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

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

（出所：MSCI、ブルームバーグ）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2017年11月21日～2018年11月20日）

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

外国株式

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

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

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

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

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

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

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

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

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

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

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年7月27日>

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

第9期（2017年4月28日～2018年4月27日）

○当ファンドの仕組み

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | — | |
| 信託期間 | 2009年4月9日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主な投資対象 | ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB マザーファンド | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB マザーファンド | 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期騰落中 為替ヘッジなし) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|--------|--|--------|------------|------------|--------------------|-----------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| 5期(2014年4月28日) | 22,532 | 21.6% | 237.11 | 22.9% | 94.5% | — | 0.1% | 4,138 |
| 6期(2015年4月27日) | 28,321 | 25.7% | 300.55 | 26.8% | 90.5% | — | 4.0% | 5,652 |
| 7期(2016年4月27日) | 25,376 | △10.4% | 269.57 | △10.3% | 92.9% | — | 3.8% | 5,533 |
| 8期(2017年4月27日) | 28,277 | 11.4% | 308.11 | 14.3% | 94.4% | — | 2.5% | 5,599 |
| 9期(2018年4月27日) | 31,912 | 12.9% | 341.33 | 10.8% | 93.3% | — | 3.5% | 9,290 |

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし) | | 株 式 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|---------------------|-------------|--------|--|--------|-------------|-----------|---------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2017年4月27日 | 円 28,277 | % — | 308.11 | % — | % 94.4 | % — | % 2.5 |
| 4月末 | 28,273 | △ 0.0 | 307.72 | △ 0.1 | 93.6 | — | 2.6 |
| 5月末 | 28,890 | 2.2 | 312.40 | 1.4 | 93.5 | — | 1.8 |
| 6月末 | 29,270 | 3.5 | 317.09 | 2.9 | 95.1 | — | 0.6 |
| 7月末 | 29,616 | 4.7 | 319.56 | 3.7 | 95.9 | — | 0.6 |
| 8月末 | 29,702 | 5.0 | 318.36 | 3.3 | 93.1 | — | 2.8 |
| 9月末 | 31,015 | 9.7 | 332.94 | 8.1 | 93.9 | — | 3.1 |
| 10月末 | 32,101 | 13.5 | 340.53 | 10.5 | 94.0 | — | 3.1 |
| 11月末 | 32,050 | 13.3 | 342.90 | 11.3 | 91.9 | — | 4.0 |
| 12月末 | 32,523 | 15.0 | 353.40 | 14.7 | 92.3 | — | 4.1 |
| 2018年1月末 | 32,670 | 15.5 | 357.38 | 16.0 | 92.2 | — | 3.8 |
| 2月末 | 31,616 | 11.8 | 341.30 | 10.8 | 92.5 | — | 4.0 |
| 3月末 | 30,691 | 8.5 | 326.71 | 6.0 | 92.1 | — | 3.9 |
| (期 末) 2018年4月27日 | 31,912 | 12.9 | 341.33 | 10.8 | 93.3 | — | 3.5 |

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国トランプ政権の税制改革・金融政策の行方、中国との貿易戦争懸念、北朝鮮やシリアなどに対する軍事衝突懸念などに左右される展開となりましたが、海外株式市場は上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+12.9%となり、ベンチマークの+10.8%を上回りました。

【運用経過】

【ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド】受益証券の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド】受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年4月28日～2018年4月27日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 274 | % 0.891 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (240) | (0.783) | 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 ） | (17) | (0.054) | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (17) | (0.054) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 32 | 0.106 | (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 ） | (31) | (0.102) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (1) | (0.004) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 23 | 0.073 | (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) | (0.071) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (1) | (0.002) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 39 | 0.128 | (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 ） | (38) | (0.124) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 368 | 1.198 | |
| 期中の平均基準価額は、30,701円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年4月28日～2018年4月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド | 千口 1,344,668 | 千円 4,610,718 | 千口 525,442 | 千円 1,831,630 |

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年4月28日～2018年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|---------------------|---------------------------|
| | ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 27,539,043千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 11,743,789千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.34 |

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月28日～2018年4月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

| 区分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|---------------|-------------|
| | うち利害関係人との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | | うち利害関係人との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ | |
| 為替直物取引 | 百万円 1,105 | 百万円 10.6 | 百万円 6,289 | 百万円 537 | 百万円 8.5 | 百万円 10.6 |

平均保有割合 61.7%

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

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

○組入資産の明細

(2018年4月27日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド | 千口 1,757,314 | 千口 2,576,540 | 千円 9,266,269 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2018年4月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド | 千円 9,266,269 | % 99.3 |
| コール・ローン等、その他 | 64,436 | 0.7 |
| 投資信託財産総額 | 9,330,705 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(14,809,594千円)の投資信託財産総額(15,216,624千円)に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.35円、1カナダドル=84.93円、1英ポンド=152.17円、1スイスフラン=110.54円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1ノルウェークローネ=13.69円、1デンマーククローネ=17.77円、1ユーロ=132.39円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=82.27円、1豪ドル=82.61円、1ニュージーランドドル=77.18円、1新シェケル=30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年4月27日現在）

| 項目 | 当期末 |
|------------------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 9,330,705,078 |
| コール・ローン等 | 64,435,267 |
| ノムラージャナス・インテック海外株式 マザーファンド(評価額) | 9,266,269,811 |
| (B) 負債 | 40,051,501 |
| 未払解約金 | 790,000 |
| 未払信託報酬 | 39,119,183 |
| 未払利息 | 124 |
| その他未払費用 | 142,194 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 9,290,653,577 |
| 元本 | 2,911,320,000 |
| 次期繰越損益金 | 6,379,333,577 |
| (D) 受益権総口数 | 291,132口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 31,912円 |

(注) 期首元本額は1,980,200,000円、期中追加設定元本額は1,222,140,000円、期中一部解約元本額は291,020,000円、1口当たり純資産額は31,912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59,536,722円。(ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2017年4月28日～2018年4月27日）

| 項目 | 当期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 30,017 |
| 支払利息 | △ 30,017 |
| (B) 有価証券売買損益 | 868,061,146 |
| 売買益 | 926,202,658 |
| 売買損 | △ 58,141,512 |
| (C) 信託報酬等 | △ 69,565,670 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 798,465,459 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,458,213,374 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,122,654,744 |
| (配当等相当額) | (3,793,170,867) |
| (売買損益相当額) | (329,483,877) |
| (G) 計(D+E+F) | 6,379,333,577 |
| 次期繰越損益金(G) | 6,379,333,577 |
| 追加信託差損益金 | 4,122,654,744 |
| (配当等相当額) | (3,793,170,867) |
| (売買損益相当額) | (329,483,877) |
| 分配準備積立金 | 2,256,708,850 |
| 繰越損益金 | △ 30,017 |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第9期（計算期間：2017年4月28日～2018年4月27日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首31,640円から期末35,964円となりました。今期の基準価額の騰落率は+13.7%となり、ベンチマークの+10.8%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業業績などのファンダメンタルズ（基礎的条件）の情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

◎今後の運用方針

引き続き今後も数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

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

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

（出所）MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2017年4月28日～2018年4月27日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|----------------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 37 (35) (1) | % 0.106 (0.102) (0.004) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 25 (25) (1) | 0.074 (0.072) (0.002) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 43 (43) (0) | 0.125 (0.125) (0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 105 | 0.305 | |
| 期中の平均基準価額は、34,475円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年4月28日～2018年4月27日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | | |
|---------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 | |
| 外 | アメリカ | 百株 10,325 (107) | 千米ドル 86,349 (78) | 百株 10,302 (73) | 千米ドル 62,537 (343) | |
| | カナダ | 1,203 (16) | 千カナダドル 6,992 (62) | 1,438 (59) | 千カナダドル 5,691 (96) | |
| | イギリス | 9,326 (3,927) | 千英ポンド 8,161 (75) | 6,625 (3,927) | 千英ポンド 6,085 (6) | |
| | スイス | 312 (4) | 千スイスフラン 4,259 (△ 11) | 326 (2) | 千スイスフラン 3,129 (126) | |
| | スウェーデン | 781 | 千スウェーデンクローナ 16,149 | 665 | 千スウェーデンクローナ 12,585 | |
| | ノルウェー | 703 (-) | 千ノルウェークローネ 6,255 (△ 13) | 206 | 千ノルウェークローネ 2,729 | |
| | デンマーク | 337 | 千デンマーククローネ 13,279 | 207 | 千デンマーククローネ 6,970 | |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ | |
| | 国 | ドイツ | 1,329 (-) | 4,139 (△ 10) | 855 | 4,255 |
| | | イタリア | 2,191 (21) | 1,613 (0.01754) | 402 (21) | 628 (0.01754) |
| フランス | | 1,266 | 6,184 | 656 | 3,972 | |
| イギリス | | 7 | 23 | - (7) | - (23) | |
| オランダ | | 468 (△ 48) | 1,481 (-) | 580 | 1,567 | |
| スペイン | | 4,349 (1,162) | 3,233 (14) | 3,830 (1,088) | 2,429 (14) | |
| ベルギー | | 95 (1) | 448 (-) | 88 | 557 | |
| オーストリア | | 133 (△ 284) | 500 (-) | 33 | 28 | |
| ルクセンブルグ | | 2 | 130 | 0.92 | 44 | |
| フィンランド | | 465 | 1,132 | 464 | 1,071 | |
| アイルランド | | 17 | 152 | 46 | 153 | |
| ポルトガル | 97 | 157 | 154 | 239 | | |
| 香港 | 3,392 (148) | 千香港ドル 16,549 (0.00028) | 4,365 (0.01) | 千香港ドル 16,096 (0.00028) | | |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|----------|---------------|-----------------------------|-----------------|------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | シンガポール | 百株 692 | 千シンガポールドル 1,017 | 百株 1,028 | 千シンガポールドル 1,011 |
| | オーストラリア | 4,624 (7) | 千豪ドル 6,012 (0.79018) | 3,346 (198) | 千豪ドル 5,271 (58) |
| 国 | ニュージーランド | 466 | 千ニュージーランドドル 338 | 892 | 千ニュージーランドドル 404 |
| | イスラエル | 69 | 千新シエケル 1,113 | 474 | 千新シエケル 1,537 |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|-------------------------------|---------|-----------|--------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| AGNC INVESTMENT CORP | 9,600 | 201 | 4,500 | 83 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 1,600 | 193 | 1,000 | 116 |
| AMERICAN TOWER CORP | 5,600 | 806 | — | — |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT | 29,000 | 357 | — | — |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 2,100 | 400 | 1,600 | 255 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 700 | 64 | 1,200 | 100 |
| COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A | 11,800 | 158 | 11,800 | 146 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | 3,700 | 407 | — | — |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 4,700 | 537 | 3,900 | 423 |
| DUKE REALTY CORP | 800 | 23 | 5,600 | 157 |
| EQUINIX INC | 500 | 222 | 1,300 | 567 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 400 | 27 | 400 | 24 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 1,700 | 452 | 600 | 142 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 400 | 34 | — | — |
| IRON MOUNTAIN INC | 2,500 | 102 | 2,900 | 96 |
| LIBERTY PROPERTY TRUST | 800 | 32 | 2,800 | 115 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 1,500 | 159 | 1,500 | 130 |
| PROLOGIS INC | 5,700 | 364 | 7,500 | 420 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 2,700 | 391 | — | — |
| UDR INC | 4,600 | 179 | 3,200 | 120 |
| VEREIT INC | — | — | 700 | 5 |
| VORNADO REALTY TRUST | — | — | 600 | 55 |
| WELLTOWER INC | 3,400 | 224 | 3,400 | 187 |
| 小 計 | 93,800 | 5,339 | 54,500 | 3,151 |
| イギリス | | 千英ポンド | | 千英ポンド |
| SEGRO PLC | 22,968 | 126 | — | — |
| 小 計 | 22,968 | 126 | — | — |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| フランス | | | | |
| ICADE | 743 | 62 | — | — |
| GECINA SA | 1,162 | 174 | 821 | 111 |
| FONCIERE DES REGIONS | 817 | 71 | — | — |
| 小 計 | 2,722 | 308 | 821 | 111 |
| ユ ー ロ 計 | 2,722 | 308 | 821 | 111 |
| 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| LINK REIT | 3,000 | 205 | 14,500 | 856 |
| 小 計 | 3,000 | 205 | 14,500 | 856 |
| シンガポール | | 千シンガポールドル | | 千シンガポールドル |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 56,800 | 104 | — | — |
| CAPITACOMMERCIAL TRUST RIGHTS | — | — | 66 | 0.01846 |
| | (66) | (0.08995) | | |
| SUNTEC REIT | 51,200 | 99 | — | — |
| 小 計 | 108,000 | 203 | 66 | 0.01846 |
| | (66) | (0.08995) | | |

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----------------|--------|------|--------|------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | オーストラリア | | 千豪ドル | | 千豪ドル |
| | LENLEASE GROUP | 14,283 | 234 | 4,606 | 81 |
| | DEXUS | 7,677 | 73 | 25,729 | 260 |
| | GOODMAN GROUP | 40,912 | 338 | — | — |
| 小 計 | | 62,872 | 646 | 30,335 | 341 |

*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

(2017年4月28日～2018年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 27,539,043千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 11,743,789千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.34 |

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月28日～2018年4月27日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|----------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | % | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | % |
| 為替直物取引 | 百万円 1,105 | 百万円 10.6 | % 10.6 | 百万円 537 | 百万円 8.5 | % 8.5 |

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

○組入資産の明細

(2018年4月27日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------|-----|-------|---------|-------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| AFLAC INC | 38 | 44 | 200 | 21,978 | 保険 |
| AT & T INC | 120 | — | — | — | 各種電気通信サービス |
| ABBOTT LABORATORIES | — | 79 | 470 | 51,399 | ヘルスケア機器・用品 |
| ABBVIE INC | — | 68 | 662 | 72,454 | バイオテクノロジー |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | 59 | 47 | 311 | 34,095 | ソフトウェア |
| ADOBE SYSTEMS INC. | 18 | 45 | 998 | 109,196 | ソフトウェア |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 18 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| AETNA INC | 10 | 33 | 590 | 64,528 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| AFFILIATED MANAGERS GROUP | — | 4 | 68 | 7,439 | 資本市場 |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | 24 | 4 | 26 | 2,903 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| AIR PRODUCTS | 11 | — | — | — | 化学 |
| AKAMI TECHNOLOGIES | 10 | 5 | 35 | 3,910 | インターネットソフトウェア・サービス |
| ALBEMARLE CORP | 23 | 18 | 173 | 19,003 | 化学 |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | 12 | 22 | 571 | 62,521 | ヘルスケア機器・用品 |
| ALLEGHANY CORP | 2 | — | — | — | 保険 |
| ALLIANT ENERGY CORP | 10 | 33 | 141 | 15,466 | 電力 |
| ALLSTATE CORP | 15 | 98 | 955 | 104,516 | 保険 |
| ALLY FINANCIAL INC | — | 22 | 59 | 6,538 | 消費者金融 |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC | — | 22 | 209 | 22,926 | バイオテクノロジー |
| ALTRIA GROUP INC | 90 | 119 | 651 | 71,270 | タバコ |
| AMAZON.COM INC | 11 | 9 | 1,366 | 149,390 | インターネット販売・通信販売 |
| AMEREN CORPORATION | 10 | 58 | 335 | 36,702 | 総合公益事業 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | 3 | 93 | 648 | 70,952 | 電力 |
| AMERICAN EXPRESS CO | — | 13 | 130 | 14,248 | 消費者金融 |
| AMERICAN FINANCIAL GROUP INC | — | 3 | 34 | 3,743 | 保険 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 19 | 40 | 343 | 37,568 | 水道 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | — | 5 | 71 | 7,773 | 資本市場 |
| AMETEK INC | — | 33 | 235 | 25,801 | 電気設備 |
| AMPHENOL CORP-CL A | 55 | 92 | 770 | 84,294 | 電子装置・機器・部品 |
| ANADARKO PETE | 4 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| ANALOG DEVICES INC | 22 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| ANDEAVOR | — | 27 | 337 | 36,949 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| ANSYS INC | — | 6 | 97 | 10,668 | ソフトウェア |
| ANTHEM INC | — | 13 | 308 | 33,690 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| APPLE INC | 50 | 78 | 1,280 | 140,068 | コンピュータ・周辺機器 |
| APPLIED MATERIALS | 198 | 236 | 1,191 | 130,297 | 半導体・半導体製造装置 |
| ARAMARK | 38 | 17 | 64 | 7,097 | ホテル・レストラン・レジャー |
| ARCHER DANIELS MIDLAND | 10 | — | — | — | 食品 |
| ARISTA NETWORKS INC | — | 11 | 285 | 31,215 | 通信機器 |
| ARROW ELECTRS INC | 7 | — | — | — | 電子装置・機器・部品 |
| ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC | 4 | — | — | — | 化学 |
| ASSURANT INC | 12 | — | — | — | 保険 |
| ATMOS ENERGY CORP | — | 3 | 26 | 2,847 | ガス |
| AUTOMATIC DATA PROCESS | 36 | 45 | 534 | 58,404 | 情報技術サービス |
| AVERY DENNISON CORP | — | 25 | 265 | 29,035 | 容器・包装 |
| BB&T CORPORATION | 61 | — | — | — | 銀行 |
| BAKER HUGHES | 38 | — | — | — | エネルギー設備・サービス |
| BANK OF AMERICA CORP | 166 | 91 | 273 | 29,922 | 銀行 |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------------|---------|-----|-------|---------|-------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| BANK OF NEWYORK MELLON CORP | 4 | — | — | — | 資本市場 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC. | 23 | 138 | 965 | 105,617 | ヘルスケア機器・用品 |
| BECTON, DICKINSON | 32 | 53 | 1,236 | 135,201 | ヘルスケア機器・用品 |
| WR BERKLEY CORP | 17 | — | — | — | 保険 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B | 14 | — | — | — | 各種金融サービス |
| BEST BUY COMPANY INC | 3 | 16 | 120 | 13,230 | 専門小売り |
| BLACKROCK INC | 1 | 8 | 418 | 45,727 | 資本市場 |
| BOEING CO | 6 | 82 | 2,810 | 307,369 | 航空宇宙・防衛 |
| BORGWARNER INC | — | 10 | 51 | 5,665 | 自動車部品 |
| BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC | 21 | 16 | 173 | 18,918 | 情報技術サービス |
| BROADCOM INC | — | 11 | 263 | 28,774 | 半導体・半導体製造装置 |
| BROWN-FORMAN CORP-CL B | — | 31 | 175 | 19,151 | 飲料 |
| CBS CORP-CL B | 27 | — | — | — | メディア |
| CBOE GLOBAL MARKETS INC | — | 30 | 320 | 35,058 | 資本市場 |
| CBRE GROUP INC | — | 15 | 67 | 7,417 | 不動産管理・開発 |
| CDW CORPORATION | 8 | — | — | — | 電子装置・機器・部品 |
| CIGNA CORP | — | 61 | 1,050 | 114,830 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CIT GROUP INC | 34 | — | — | — | 銀行 |
| CME GROUP INC | 18 | 9 | 143 | 15,692 | 資本市場 |
| CMS ENERGY CORP | — | 19 | 88 | 9,648 | 総合公益事業 |
| CSX CORP | 102 | 220 | 1,303 | 142,513 | 陸運・鉄道 |
| CVS HEALTH CORP | 1 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| CABOT OIL & GAS CORP | — | 9 | 21 | 2,309 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 48 | 71 | 283 | 30,969 | ソフトウェア |
| CARNIVAL CORP | — | 95 | 610 | 66,806 | ホテル・レストラン・レジャー |
| CATERPILLAR INC DEL | 13 | 43 | 629 | 68,795 | 機械 |
| CELANESE CORP-SERIES A | — | 37 | 410 | 44,914 | 化学 |
| CENTENE CORP | — | 42 | 457 | 50,060 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CENTERPOINT ENERGY INC | 68 | 20 | 50 | 5,491 | 総合公益事業 |
| CHEMOURS CO/THE | — | 15 | 76 | 8,401 | 化学 |
| CHEVRON CORP | 42 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CIMAREX ENERGY CO | 5 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CINCINNATI FINANCIAL CORP | 31 | — | — | — | 保険 |
| CISCO SYSTEMS | 19 | 6 | 26 | 2,900 | 通信機器 |
| CINTAS CORP | 15 | — | — | — | 商業サービス・用品 |
| CITIGROUP | 4 | 36 | 249 | 27,233 | 銀行 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 93 | — | — | — | 銀行 |
| COGNEX CORP | — | 47 | 222 | 24,325 | 電子装置・機器・部品 |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP | — | 4 | 32 | 3,574 | 情報技術サービス |
| COMCAST CORP-CL A | 42 | 23 | 76 | 8,382 | メディア |
| COMERICA INC | 33 | — | — | — | 銀行 |
| CONAGRA BRANDS INC | 28 | — | — | — | 食品 |
| CONCHO RESOURCES INC | 1 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CONSOLIDATED EDISON INC | — | 63 | 500 | 54,733 | 総合公益事業 |
| CONSTELLATION BRANDS INC-A | 16 | 31 | 709 | 77,536 | 飲料 |
| CONTINENTAL RESOURCES INC/OK | 10 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| THE COOPER COMPANIES, INC. | 7 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 |
| CORNING INC | 196 | 63 | 169 | 18,531 | 電子装置・機器・部品 |
| COSTAR GROUP INC | — | 8 | 296 | 32,421 | 専門サービス |
| CUMMINS INC | 5 | 8 | 129 | 14,170 | 機械 |
| DR HORTON INC | — | 93 | 422 | 46,240 | 家庭用耐久財 |
| DTE ENERGY COMPANY | 26 | 38 | 398 | 43,560 | 総合公益事業 |
| DXC TECHNOLOGY CO | 31 | 15 | 162 | 17,787 | 情報技術サービス |
| DANAHER CORP | 15 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-----------------------------------|---------|-----|-------|---------|-------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| DARDEN RESTAURANTS INC | 6 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| DEERE & COMPANY | — | 55 | 749 | 81,992 | 機械 |
| DELL TECHNOLOGIES INC-CL V | 42 | 32 | 233 | 25,533 | ソフトウェア |
| DEVON ENERGY CORP | 37 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| DICK S SPORTING GOODS INC | 2 | — | — | — | 専門小売り |
| DISNEY (WALT) CO | 45 | — | — | — | メディア |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES | 22 | — | — | — | 消費者金融 |
| DOLLAR GENERAL CORP | — | 4 | 39 | 4,331 | 複合小売り |
| DOLLAR TREE INC | — | 27 | 261 | 28,618 | 複合小売り |
| DOMINION ENERGY INC | 6 | 68 | 442 | 48,332 | 総合公益事業 |
| DOMINOS PIZZA INC | 8 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| DOVER CORP | — | 3 | 28 | 3,087 | 機械 |
| DOW CHEM CO | 20 | — | — | — | 化学 |
| DU PONT E I DE NEMOURS | 9 | — | — | — | 化学 |
| DUKE ENERGY CORP | — | 4 | 31 | 3,492 | 電力 |
| DUN & BRADSTREET CORP | 3 | — | — | — | 専門サービス |
| EOG RESOURCES INC | 13 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| E*TRADE FINANCIAL CORP | — | 33 | 199 | 21,856 | 資本市場 |
| EASTMAN CHEMICAL CO. | — | 3 | 31 | 3,474 | 化学 |
| EATON VANCE CORP | 8 | 29 | 160 | 17,542 | 資本市場 |
| EBAY INC | 4 | — | — | — | インターネットソフトウェア・サービス |
| EDISON INTERNATIONAL | 2 | 3 | 19 | 2,139 | 電力 |
| ENTERGY CORP | 4 | 5 | 40 | 4,444 | 電力 |
| EQUIFAX INC | 19 | 5 | 57 | 6,340 | 専門サービス |
| EVERSOURCE ENERGY | — | 97 | 582 | 63,662 | 電力 |
| EXELON CORPORATION | — | 7 | 27 | 3,024 | 電力 |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC | 26 | — | — | — | 航空貨物・物流サービス |
| FMC CORP | — | 38 | 308 | 33,761 | 化学 |
| FACEBOOK INC-A | 10 | 10 | 174 | 19,044 | インターネットソフトウェア・サービス |
| FEDEX CORPORATION | 6 | 4 | 98 | 10,800 | 航空貨物・物流サービス |
| FNF GROUP | — | 66 | 245 | 26,869 | 保険 |
| FIFTH THIRD BANCORP | 159 | 13 | 43 | 4,779 | 銀行 |
| FIRST REPUBLIC BANK/CA | 27 | — | — | — | 銀行 |
| FISERV INC | 32 | 82 | 584 | 63,950 | 情報技術サービス |
| FORTIVE CORP | 6 | 29 | 209 | 22,917 | 機械 |
| FREEPORT-MCMORAN INC | — | 19 | 29 | 3,247 | 金属・鉱業 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 36 | — | — | — | 保険 |
| GARTNER INC | — | 20 | 238 | 26,095 | 情報技術サービス |
| GENERAL DYNAMICS | 22 | 63 | 1,334 | 145,875 | 航空宇宙・防衛 |
| GENERAL ELEC CO | 20 | — | — | — | コングロマリット |
| GENUINE PARTS CO | 1 | — | — | — | 販売 |
| GOLDMAN SACHS GROUP | 13 | — | — | — | 資本市場 |
| HP INC | 102 | — | — | — | コンピュータ・周辺機器 |
| HALLIBURTON CO | 84 | — | — | — | エネルギー設備・サービス |
| HARRIS CORP | 22 | 21 | 335 | 36,684 | 航空宇宙・防衛 |
| HARTFORD FINANCIAL SERVICES | 32 | 74 | 386 | 42,239 | 保険 |
| JACK HENRY & ASSOCIATES INC | — | 14 | 170 | 18,632 | 情報技術サービス |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | 78 | — | — | — | コンピュータ・周辺機器 |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC | 24 | 27 | 221 | 24,189 | ホテル・レストラン・レジャー |
| HOLLYFRONTIER CORP | — | 39 | 242 | 26,487 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| HOME DEPOT | 14 | 28 | 520 | 56,863 | 専門小売り |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 15 | 25 | 367 | 40,131 | コングロマリット |
| HUMANA INC | — | 25 | 740 | 80,981 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| HUNT J B TRANSPORT SVCS INC | — | 11 | 128 | 14,103 | 陸運・鉄道 |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--|---------|-----|-------|---------|--------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE | 5 | — | — | — | 航空宇宙・防衛 |
| IAC/INTERACTIVE CORP | — | 13 | 208 | 22,811 | インターネットソフトウェア・サービス |
| IPG PHOTONICS CORP | — | 11 | 237 | 25,940 | 電子装置・機器・部品 |
| IDEX CORP | — | 17 | 233 | 25,497 | 機械 |
| IDEXX LABORATORIES INC | 14 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 |
| ILLINOIS TOOL WORKS INC | 56 | 53 | 749 | 81,954 | 機械 |
| INGREDION INC | 13 | — | — | — | 食品 |
| INTEL CORP | 119 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 3 | 6 | 43 | 4,786 | 資本市場 |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES | 14 | — | — | — | 情報技術サービス |
| INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE | 3 | 2 | 28 | 3,106 | 化学 |
| IP (INTERNATIONAL PAPER CO) | 55 | — | — | — | 容器・包装 |
| INTERPUBLIC GROUP | 44 | — | — | — | メディア |
| INTUIT INC | 38 | 2 | 37 | 4,049 | ソフトウェア |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 5 | 32 | 1,427 | 156,130 | ヘルスケア機器・用品 |
| IQVIA HOLDINGS INC | — | 15 | 144 | 15,828 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| JPMORGAN CHASE & CO | 15 | 26 | 286 | 31,302 | 銀行 |
| JACOBS ENGINEERING GROUP INC | 22 | — | — | — | 建設・土木 |
| JONES LANG LASALLE INC | — | 9 | 152 | 16,649 | 不動産管理・開発 |
| KLA TENCOR CORP | 19 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| KANSAS CITY SOUTHERN | 2 | 29 | 309 | 33,836 | 陸運・鉄道 |
| KEYCORP | 137 | — | — | — | 銀行 |
| KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC | — | 48 | 188 | 20,627 | 陸運・鉄道 |
| KOHL'S CORP | — | 6 | 36 | 3,992 | 複合小売り |
| KRAFT HEINZ CO/THE | 4 | — | — | — | 食品 |
| LKQ CORP | 19 | 73 | 222 | 24,282 | 販売 |
| L3 TECHNOLOGIES INC | 14 | 9 | 180 | 19,774 | 航空宇宙・防衛 |
| LAM RESEARCH | 31 | 47 | 894 | 97,855 | 半導体・半導体製造装置 |
| LAS VEGAS SANDS CORP | 38 | 75 | 548 | 59,959 | ホテル・レストラン・レジャー |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | — | 20 | 295 | 32,277 | パーソナル用品 |
| LEAR CORP | — | 3 | 56 | 6,216 | 自動車部品 |
| LEGGETT & PLATT INC | 2 | — | — | — | 家庭用耐久財 |
| LEUCADIA NATIONAL CORP | 27 | — | — | — | 各種金融サービス |
| LIBERTY BROADBAND CORP-C | 17 | — | — | — | メディア |
| LIBERTY SIRIUSXM GROUP | 17 | — | — | — | メディア |
| LIBERTY SIRIUS GROUP-C | 29 | — | — | — | メディア |
| LINCOLN NATIONAL CORP | 22 | — | — | — | 保険 |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT IN | — | 22 | 88 | 9,687 | メディア |
| LOCKHEED MARTIN | 24 | 23 | 759 | 83,097 | 航空宇宙・防衛 |
| LOEWS CORP | 52 | — | — | — | 保険 |
| LULULEMON ATHLETICA INC | — | 3 | 29 | 3,228 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| M & T BANK CORP | 4 | — | — | — | 銀行 |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL | 91 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| MSCI INC | 9 | 23 | 344 | 37,625 | 資本市場 |
| MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION | 14 | — | — | — | 運送インフラ |
| MANPOWERGROUP INC | — | 18 | 175 | 19,169 | 専門サービス |
| MARATHON PETROLEUM CORP | — | 44 | 364 | 39,900 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| MARSH & MCLENNAN COS | 67 | 40 | 330 | 36,155 | 保険 |
| MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA | — | 28 | 385 | 42,179 | ホテル・レストラン・レジャー |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS | 4 | — | — | — | 建設資材 |
| MASCO CORP | 4 | 23 | 85 | 9,388 | 建設関連製品 |
| MASTERCARD INC | 11 | 44 | 783 | 85,719 | 情報技術サービス |
| MCDONALD'S CORP | 10 | 122 | 1,938 | 211,983 | ホテル・レストラン・レジャー |
| MELCO RESORTS & ENTERT-ADR | — | 60 | 183 | 20,116 | ホテル・レストラン・レジャー |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|---------------------------------|---------|-----|-------|---------|--------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| MERCADOLIBRE INC | 1 | 1 | 34 | 3,766 | インターネットソフトウェア・サービス |
| MERCK & CO INC | 14 | — | — | — | 医薬品 |
| METTLER-TOLEDO INTL | 5 | 7 | 394 | 43,141 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| MICROSOFT CORP | 53 | 45 | 424 | 46,382 | ソフトウェア |
| MICROCHIP TECHNOLOGY | 38 | 5 | 42 | 4,641 | 半導体・半導体製造装置 |
| MICRON TECHNOLOGY | 79 | 267 | 1,338 | 146,391 | 半導体・半導体製造装置 |
| MIDDLEBY CORP | 1 | — | — | — | 機械 |
| MOHAWK INDUSTRIES | — | 3 | 68 | 7,453 | 家庭用耐久財 |
| MONSANTO CO | — | 69 | 862 | 94,306 | 化学 |
| MONSTER BEVERAGE CORP | — | 34 | 187 | 20,485 | 飲料 |
| MOODYS CORP | — | 40 | 658 | 72,031 | 資本市場 |
| MORGAN STANLEY | 116 | 69 | 360 | 39,385 | 資本市場 |
| NVR INC | — | 1 | 314 | 34,380 | 家庭用耐久財 |
| NASDAQ INC | 6 | 11 | 96 | 10,604 | 資本市場 |
| NAVIENT CORP | 10 | — | — | — | 消費者金融 |
| NETFLIX INC | 10 | 2 | 62 | 6,866 | インターネット販売・通信販売 |
| JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD | 4 | — | — | — | コングロマリット |
| NEWFIELD EXPLORATION CO | 15 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO | 107 | — | — | — | 金属・鉱業 |
| NEWS CORP/NEW-CL A-W/I | — | 19 | 30 | 3,318 | メディア |
| NEXTERA ENERGY INC | 23 | 95 | 1,550 | 169,546 | 電力 |
| NISOURCE INC | 6 | 28 | 67 | 7,434 | 総合公益事業 |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 7 | — | — | — | 陸運・鉄道 |
| NORTHERN TRUST CORP | — | 6 | 64 | 7,048 | 資本市場 |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 34 | 41 | 1,369 | 149,725 | 航空宇宙・防衛 |
| NVIDIA CORP | 121 | 27 | 608 | 66,495 | 半導体・半導体製造装置 |
| OGE ENERGY CORP | 41 | — | — | — | 電力 |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE | — | 21 | 279 | 30,525 | 陸運・鉄道 |
| OMNICOM GROUP | 30 | — | — | — | メディア |
| ONEOK INC | 41 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| OWENS CORNING INC | — | 30 | 200 | 21,910 | 建設関連製品 |
| PG&E CORP | 12 | — | — | — | 電力 |
| PNC FINANCIAL | 9 | 9 | 131 | 14,342 | 銀行 |
| PPL CORPORATION | 31 | 19 | 54 | 5,991 | 電力 |
| PVH CORP | — | 11 | 176 | 19,316 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| PACKAGING CORP OF AMERICA | 18 | 11 | 128 | 14,097 | 容器・包装 |
| PARKER HANNIFIN CORP | 3 | — | — | — | 機械 |
| PARSLEY ENERGY INC-CLASS A | 39 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| PAYCHEX INC | 68 | — | — | — | 情報技術サービス |
| PAYPAL HOLDINGS INC | — | 92 | 699 | 76,487 | 情報技術サービス |
| PEOPLES UNITED FINANCIAL INC | 50 | — | — | — | 銀行 |
| PEPSICO INC | 13 | 63 | 650 | 71,136 | 飲料 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 1 | 142 | 1,157 | 126,535 | タバコ |
| PHILLIPS 66 | — | 34 | 382 | 41,833 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| PINNACLE WEST CAPITAL CORP | 20 | 6 | 48 | 5,317 | 電力 |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO | 15 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A | 18 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| PRAXAIR INC | 1 | 6 | 93 | 10,234 | 化学 |
| T ROWE PRICE GROUP INC | — | 61 | 685 | 74,908 | 資本市場 |
| PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | 42 | — | — | — | 保険 |
| PROGRESSIVE CO | 8 | 130 | 788 | 86,188 | 保険 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | 2 | — | — | — | 保険 |
| PUBLIC SVC ENTERPRISE | — | 8 | 40 | 4,476 | 総合公益事業 |
| PULTEGROUP INC | — | 74 | 229 | 25,141 | 家庭用耐久財 |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | | 業 種 等 |
|-----------------------------------|---------|-------|-------|---------|-------------------------|-------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| QUALCOMM INC | 85 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| QUEST DIAGNOSTICS INC | 28 | — | — | — | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス | |
| QUINTILES IMS HOLDINGS INC | 8 | — | — | — | ライフサイエンス・ツール/サービス | |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC | 15 | — | — | — | 資本市場 | |
| RAYTHEON COMPANY | 16 | 27 | 569 | 62,317 | 航空宇宙・防衛 | |
| RED HAT INC | — | 12 | 195 | 21,403 | ソフトウェア | |
| REGIONS FINANCIAL CORP | 262 | 27 | 50 | 5,553 | 銀行 | |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA | 14 | — | — | — | 保険 | |
| REPUBLIC SERVICES INC-CL A | 38 | 60 | 391 | 42,823 | 商業サービス・用品 | |
| RESMED INC | 1 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 | |
| REYNOLDS AMERICAN INC | 38 | — | — | — | タバコ | |
| ROBERT HALF INTERNATIONAL INC | 19 | 33 | 200 | 21,907 | 専門サービス | |
| ROCKWELL AUTOMATION INC | 3 | — | — | — | 電気設備 | |
| ROCKWELL COLLINS INC | — | 5 | 66 | 7,269 | 航空宇宙・防衛 | |
| ROLLINS INC | — | 25 | 122 | 13,433 | 商業サービス・用品 | |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | 1 | — | — | — | コングロマリット | |
| ROSS STORES INC | 2 | — | — | — | 専門小売り | |
| S&P GLOBAL INC | 18 | 28 | 532 | 58,250 | 資本市場 | |
| SEI INVESTMENTS COMPANY | — | 32 | 202 | 22,167 | 資本市場 | |
| SAFEWAY-CVR2 | 27 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り | |
| SAFEWAY-CVR1 | 27 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り | |
| SALESFORCE.COM INC | — | 19 | 229 | 25,104 | ソフトウェア | |
| SCANA CORP | 24 | — | — | — | 総合公益事業 | |
| SCHLUMBERGER LTD | 2 | — | — | — | エネルギー設備・サービス | |
| SCHWAB (CHARLES) CORP | 19 | — | — | — | 資本市場 | |
| SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A | 1 | — | — | — | メディア | |
| SEATTLE GENETICS INC | 13 | — | — | — | バイオテクノロジー | |
| SEMPRA ENERGY | 4 | 26 | 286 | 31,382 | 総合公益事業 | |
| SERVICENOW INC | — | 25 | 412 | 45,150 | ソフトウェア | |
| SHERWIN-WILLIAMS | 1 | 4 | 148 | 16,239 | 化学 | |
| SIRIUS XM HOLDINGS INC | 275 | — | — | — | メディア | |
| SMITH (A. O.) CORP | 29 | 14 | 87 | 9,591 | 建設関連製品 | |
| SOUTHERN CO. | 9 | — | — | — | 電力 | |
| SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A | — | 8 | 64 | 6,998 | 航空宇宙・防衛 | |
| SPLUNK INC | 5 | — | — | — | ソフトウェア | |
| SPRINT CORP | 186 | — | — | — | 無線通信サービス | |
| SQUARE INC - A | — | 81 | 378 | 41,399 | 情報技術サービス | |
| STANLEY BLACK & DECKER INC | 6 | 3 | 43 | 4,725 | 機械 | |
| STARBUCKS CORP | 3 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー | |
| STATE STREET CORP | 4 | 15 | 150 | 16,499 | 資本市場 | |
| STEEL DYNAMICS | — | 6 | 28 | 3,089 | 金属・鉱業 | |
| STRYKER CORP | 22 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 | |
| SUNTRUST BKS INC. | 33 | — | — | — | 銀行 | |
| SYMANTEC CORP | 104 | — | — | — | ソフトウェア | |
| SYNOPSIS INC | 32 | 37 | 316 | 34,556 | ソフトウェア | |
| SYSCO CORP | 45 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り | |
| TD AMERITRADE HOLDING CORP | 53 | 21 | 121 | 13,298 | 資本市場 | |
| T-MOBILE US INC | 46 | — | — | — | 無線通信サービス | |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC | — | 40 | 396 | 43,385 | ソフトウェア | |
| TAPESTRY INC | — | 6 | 32 | 3,582 | 繊維・アパレル・贅沢品 | |
| TARGA RESOURCES CORP | 32 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| TESLA INC | — | 17 | 485 | 53,069 | 自動車 | |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 93 | 103 | 1,058 | 115,694 | 半導体・半導体製造装置 | |
| TEXTRON INC | — | 5 | 31 | 3,478 | 航空宇宙・防衛 | |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------|-----|-------|---------|-------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 21 | — | — | — | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| 3M CORP | 7 | 61 | 1,202 | 131,465 | コングロマリット |
| TIFFANY & CO | — | 6 | 60 | 6,660 | 専門小売り |
| TIME WARNER INC | 16 | 69 | 646 | 70,675 | メディア |
| TOLL BROTHERS INC | — | 47 | 201 | 22,073 | 家庭用耐久財 |
| TORCHMARK CORP | 21 | — | — | — | 保険 |
| TOTAL SYSTEM SERVICES INC | 9 | 31 | 262 | 28,691 | 情報技術サービス |
| TRANSDIGM GROUP INC | 11 | 1 | 32 | 3,553 | 航空宇宙・防衛 |
| TRUNSONION | — | 46 | 299 | 32,705 | 専門サービス |
| TRAVELERS COS INC/THE | 14 | — | — | — | 保険 |
| TRIMBLE INC | 7 | — | — | — | 電子装置・機器・部品 |
| TYSON FOODS INC-CL A | 15 | 5 | 35 | 3,883 | 食品 |
| UGI CORP | 35 | — | — | — | ガス |
| US BANCORP | 37 | — | — | — | 銀行 |
| ULTA BEAUTY INC | 6 | — | — | — | 専門小売り |
| UNION PAC CORP | 19 | — | — | — | 陸運・鉄道 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | 14 | — | — | — | 航空貨物・物流サービス |
| UNITED RENTALS INC | 7 | 10 | 155 | 16,987 | 商社・流通業 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 64 | 74 | 1,754 | 191,802 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| UNUM GROUP | 29 | 12 | 58 | 6,351 | 保険 |
| V F CORP | — | 45 | 359 | 39,282 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| VAIL RESORTS INC | — | 7 | 161 | 17,607 | ホテル・レストラン・レジャー |
| VALERO ENERGY CORP | — | 22 | 245 | 26,833 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC | 1 | 20 | 232 | 25,474 | ヘルスケア機器・用品 |
| VERISIGN INC | — | 25 | 302 | 33,051 | インターネットソフトウェア・サービス |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 6 | — | — | — | 各種電気通信サービス |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 5 | 26 | 330 | 36,130 | 情報技術サービス |
| VMWARE INC - CLASS A | 15 | 11 | 145 | 15,926 | ソフトウェア |
| VULCAN MATERIALS CO | 2 | — | — | — | 建設資材 |
| WABCO HOLDINGS INC | — | 3 | 39 | 4,274 | 機械 |
| WEC ENERGY GROUP INC | 22 | 14 | 89 | 9,736 | 総合公益事業 |
| WALMART INC | — | 16 | 140 | 15,385 | 食品・生活必需品小売り |
| WASTE CONNECTIONS INC | 30 | 66 | 485 | 53,098 | 商業サービス・用品 |
| WASTE MANAGEMENT INC | 61 | 98 | 801 | 87,605 | 商業サービス・用品 |
| WATERS CORP | 7 | 13 | 248 | 27,175 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| WESTAR ENERGY INC | 31 | — | — | — | 電力 |
| WESTERN DIGITAL CORP | 14 | 3 | 26 | 2,883 | コンピュータ・周辺機器 |
| WESTERN UNION CO | 76 | — | — | — | 情報技術サービス |
| WESTROCK CO | 57 | — | — | — | 容器・包装 |
| WILLIAMS COS | 167 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| WYNDHAM WORLDWIDE CORP | — | 32 | 371 | 40,587 | ホテル・レストラン・レジャー |
| WYNN RESORTS LTD | — | 20 | 368 | 40,297 | ホテル・レストラン・レジャー |
| XCEL ENERGY INC | 22 | 144 | 669 | 73,189 | 電力 |
| XILINX INC | 32 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| XYLEM INC | 35 | 26 | 194 | 21,246 | 機械 |
| YUM BRANDS INC | 9 | 6 | 52 | 5,692 | ホテル・レストラン・レジャー |
| ZAYO GROUP HOLDINGS INC | 28 | — | — | — | 各種電気通信サービス |
| ZILLOW GROUP INC - C | 21 | — | — | — | インターネットソフトウェア・サービス |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 10 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 |
| ZIONS BANCORPORATION | — | 7 | 38 | 4,215 | 銀行 |
| ZOETIS INC | — | 9 | 76 | 8,338 | 医薬品 |
| AON PLC | 10 | 59 | 846 | 92,581 | 保険 |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD | 11 | — | — | — | 保険 |
| AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD | 7 | — | — | — | 保険 |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|--|------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|----------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| ACCENTURE PLC-CL A | 2 | 25 | 380 | 41,632 | | 情報技術サービス |
| EVEREST RE GROUP LTD | 5 | — | — | — | | 保険 |
| IHS MARKIT LTD | — | 26 | 127 | 13,931 | | 専門サービス |
| INGERSOLL-RAND PLC | 6 | — | — | — | | 機械 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | 6 | — | — | — | | 建設関連製品 |
| MEDTRONIC PLC | 8 | — | — | — | | ヘルスケア機器・用品 |
| MICHAEL KORS HOLDINGS LTD | — | 29 | 198 | 21,716 | | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| NIELSEN HOLDINGS PLC | 4 | — | — | — | | 専門サービス |
| RENAISSANCE HOLDINGS LTD | 7 | — | — | — | | 保険 |
| SEAGATE TECHNOLOGY | 20 | — | — | — | | コンピュータ・周辺機器 |
| PENTAIR PLC | 2 | — | — | — | | 機械 |
| TECHNIPFMC PLC | 9 | — | — | — | | エネルギー設備・サービス |
| WILLIS TOWERS WATSON PLC | — | 2 | 29 | 3,279 | | 保険 |
| CHUBB LTD | 23 | 2 | 27 | 2,983 | | 保険 |
| TE CONNECTIVITY LTD | — | 24 | 224 | 24,588 | | 電子装置・機器・部品 |
| CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD. | — | 27 | 263 | 28,780 | | ソフトウェア |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | — | 5 | 51 | 5,603 | | 半導体・半導体製造装置 |
| BROADCOM LTD | 7 | — | — | — | | 半導体・半導体製造装置 |
| FLEX LTD | 77 | — | — | — | | 電子装置・機器・部品 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 8,261 280 | 8,318 240 | 84,020 — | 9,187,650 <61.6%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | 1 | — | — | — | | 金属・鉱業 |
| BANK OF MONTREAL | 33 | — | — | — | | 銀行 |
| BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX | 58 | 155 | 1,218 | 103,496 | | 銀行 |
| BARRICK GOLD | 11 | — | — | — | | 金属・鉱業 |
| BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A | — | 7 | 35 | 2,998 | | 資本市場 |
| CAE INC | 45 | — | — | — | | 航空宇宙・防衛 |
| CI FINANCIAL CORP | — | 17 | 46 | 3,908 | | 資本市場 |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | 1 | 110 | 1,098 | 93,329 | | 陸運・鉄道 |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD | 3 | — | — | — | | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | — | 1 | 23 | 1,996 | | 陸運・鉄道 |
| DOLLARAMA INC | 2 | 3 | 44 | 3,756 | | 複合小売り |
| ENCANA CORP | 178 | — | — | — | | 石油・ガス・消耗燃料 |
| ENBRIDGE INC | 76 | — | — | — | | 石油・ガス・消耗燃料 |
| FINNING INTERNATIONAL INC | 30 | — | — | — | | 商社・流通業 |
| FIRST QUANTUM MINERALS LTD | — | 22 | 38 | 3,264 | | 金属・鉱業 |
| FRANCO-NEVADA CORP | — | 31 | 283 | 24,108 | | 金属・鉱業 |
| GILDAN ACTIVEWEAR INC | — | 46 | 174 | 14,798 | | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC | 18 | — | — | — | | 保険 |
| INTACT FINANCIAL CORP | — | 31 | 303 | 25,772 | | 保険 |
| LINAMAR CORP | — | 8 | 58 | 4,941 | | 自動車部品 |
| MAGNA INTERNATIONAL INC | — | 42 | 322 | 27,416 | | 自動車部品 |
| METHANEX CORP | — | 10 | 79 | 6,780 | | 化学 |
| NATIONAL BANK OF CANADA | 54 | 8 | 48 | 4,133 | | 銀行 |
| ONEX CORPORATION | 11 | — | — | — | | 各種金融サービス |
| OPEN TEXT CORP | 35 | — | — | — | | ソフトウェア |
| PEMBINA PIPELINE CORP | 57 | — | — | — | | 石油・ガス・消耗燃料 |
| PRAIRIESKY ROYALTY LTD | 8 | — | — | — | | 石油・ガス・消耗燃料 |
| RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC | 22 | — | — | — | | ホテル・レストラン・レジャー |
| ROGERS COMMUNICATIONS-CL B | — | 79 | 484 | 41,162 | | 無線通信サービス |
| ROYAL BANK OF CANADA | 22 | 21 | 204 | 17,332 | | 銀行 |
| SNC-LAVALIN GROUP INC | 11 | — | — | — | | 建設・土木 |
| SAPUTO INC | 6 | — | — | — | | 食品 |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | | |
|---------------------------------|---------|-------|--------|---------|--------------------|--|
| | | 株数 | 株数 | | | |
| | | 評価額 | | | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダドル | 千円 | | |
| SEVEN GENERATIONS ENERGY - A | 47 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| SHOPIFY INC - CLASS A | — | 13 | 208 | 17,677 | インターネットソフトウェア・サービス | |
| TECK RESOURCES LTD-CLS B | 139 | 16 | 51 | 4,356 | 金属・鉱業 | |
| TORONTO DOMINION BANK | 58 | 170 | 1,226 | 104,170 | 銀行 | |
| TOURMALINE OIL CORP | 5 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| TRANSCANADA CORP | 63 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| VERESEN INC | 63 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| VERMILION ENERGY INC | 31 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| WEST FRASER TIMBER | — | 20 | 180 | 15,363 | 紙製品・林産品 | |
| 小計 | 株数・金額 | 1,088 | 810 | 6,131 | 520,767 | |
| | 銘柄数<比率> | 28 | 20 | — | <3.5%> | |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | | |
| ANTOFAGASTA PLC | — | 51 | 49 | 7,474 | 金属・鉱業 | |
| ASHTED GROUP PLC | 90 | — | — | — | 商社・流通業 | |
| BHP BILLITON PLC | 87 | 46 | 72 | 10,958 | 金属・鉱業 | |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC | — | 274 | 152 | 23,150 | 家庭用耐久財 | |
| DIAGEO PLC | 8 | 39 | 97 | 14,859 | 飲料 | |
| SCHRODERS PLC | — | 29 | 96 | 14,641 | 資本市場 | |
| BAE SYSTEMS PLC | 155 | 51 | 31 | 4,761 | 航空宇宙・防衛 | |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 69 | 25 | 99 | 15,146 | タバコ | |
| HSBC HOLDINGS PLC | 352 | 931 | 661 | 100,628 | 銀行 | |
| LEGAL & GENERAL | — | 841 | 224 | 34,192 | 保険 | |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | — | 21 | 58 | 8,939 | 食品 | |
| PERSIMMON PLC | — | 83 | 223 | 33,951 | 家庭用耐久財 | |
| PRUDENTIAL PLC | — | 66 | 123 | 18,847 | 保険 | |
| RIO TINTO PLC-REG | 23 | 5 | 22 | 3,351 | 金属・鉱業 | |
| BP PLC | 296 | 431 | 230 | 35,123 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| TATE & LYLE ORD. | 71 | — | — | — | 食品 | |
| TAYLOR WIMPEY PLC | — | 896 | 170 | 25,924 | 家庭用耐久財 | |
| SMITH & NEPHEW PLC | — | 20 | 28 | 4,343 | ヘルスケア機器・用品 | |
| GLAXOSMITHKLINE PLC | 69 | — | — | — | 医薬品 | |
| CARNIVAL PLC | — | 44 | 208 | 31,691 | ホテル・レストラン・レジャー | |
| BARCLAYS PLC | 259 | — | — | — | 銀行 | |
| INTERTEK GROUP PLC | — | 46 | 225 | 34,314 | 専門サービス | |
| BURBERRY GROUP PLC | — | 15 | 26 | 4,100 | 繊維・アパレル・贅沢品 | |
| THE BERKELEY GRP HOLDINGS | — | 29 | 119 | 18,172 | 家庭用耐久財 | |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | 156 | 100 | 251 | 38,320 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-B | 218 | 69 | 179 | 27,270 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| BUNZLE | 2 | — | — | — | 商社・流通業 | |
| LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | — | 78 | 337 | 51,387 | 資本市場 | |
| UNILEVER PLC | 33 | 85 | 339 | 51,677 | パーソナル用品 | |
| TUI AG-DI | — | 63 | 103 | 15,682 | ホテル・レストラン・レジャー | |
| EXPERIAN PLC | 159 | — | — | — | 専門サービス | |
| HARGREAVES LANSDOWN PLC | — | 75 | 133 | 20,271 | 資本市場 | |
| SMITHS GROUP PLC | 69 | — | — | — | コングロマリット | |
| ANGLO AMERICAN PLC | 12 | 47 | 79 | 12,140 | 金属・鉱業 | |
| 3I GROUP PLC | 184 | 284 | 265 | 40,409 | 資本市場 | |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 5 | — | — | — | 家庭用品 | |
| RELX PLC | 184 | 284 | 437 | 66,596 | 専門サービス | |
| GLENCORE PLC | 791 | 31 | 11 | 1,755 | 金属・鉱業 | |
| OLD MUTUAL PLC | — | 93 | 23 | 3,606 | 保険 | |
| EASYJET PLC | — | 45 | 72 | 10,981 | 旅客航空輸送業 | |
| SAGE GROUP PLC (THE) | — | 33 | 20 | 3,189 | ソフトウェア | |
| COCA-COLA HBC AG-CDI | — | 13 | 31 | 4,862 | 飲料 | |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------|-------------|------------|-------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千英ポンド | 千円 | |
| COMPASS GROUP PLC | — | 426 | 651 | 99,153 | ホテル・レストラン・レジャー |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC | — | 13 | 62 | 9,499 | ホテル・レストラン・レジャー |
| ROYAL MAIL PLC | — | 33 | 19 | 2,978 | 航空貨物・物流サービス |
| FERGUSON PLC | 28 | — | — | — | 商社・流通業 |
| RSA INSURANCE GROUP PLC | 102 | — | — | — | 保険 |
| COMPASS GROUP PLC | 357 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| STANDARD LIFE ABERDEEN PLC | — | 755 | 275 | 41,866 | 各種金融サービス |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC | 10 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | — | 26 | 119 | 18,244 | 化学 |
| JOHNSON MATTHEY PLC | 11 | — | — | — | 化学 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 3,815 27 | 6,516 39 | 6,338 — | 964,470 <6.5%> |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | |
| SIKA AG-BR | 0.08 | 0.57 | 417 | 46,121 | 化学 |
| SGS SA-REG | 1 | 1 | 262 | 29,001 | 専門サービス |
| BARRY CALLEBAUT AG | — | 0.62 | 112 | 12,473 | 食品 |
| SWISSCOM AG-REG | — | 2 | 108 | 11,941 | 各種電気通信サービス |
| GIVAUDAN-REG | 1 | 0.36 | 79 | 8,782 | 化学 |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | 14 | 24 | 774 | 85,605 | 保険 |
| ABB LTD | 156 | — | — | — | 電気設備 |
| ADECCO GROUP AG-REG | — | 11 | 75 | 8,348 | 専門サービス |
| CLARIANT AG-REG | — | 91 | 214 | 23,686 | 化学 |
| BALOISE HOLDING AG | 1 | 15 | 236 | 26,183 | 保険 |
| SONOVA HOLDING AG-REG | 1 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 |
| STRAUMANN HOLDING AG-REG | — | 2 | 185 | 20,494 | ヘルスケア機器・用品 |
| CREDIT SUISSE GROUP AG-REG | — | 15 | 27 | 2,993 | 資本市場 |
| LONZA AG-REG | 2 | 22 | 559 | 61,819 | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| SWISS LIFE HOLDING AG | 4 | 1 | 50 | 5,553 | 保険 |
| EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG | 1 | 0.76 | 46 | 5,091 | 化学 |
| SWISS PRIME SITE-REG | 3 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES | 6 | 10 | 96 | 10,644 | 各種金融サービス |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | 3 | 3 | 234 | 25,876 | 資本市場 |
| SCHINDLER HOLDING-PART CERT | 3 | 0.18 | 3 | 405 | 機械 |
| SCHINDLER HOLDING AG-REG | 0.55 | — | — | — | 機械 |
| KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG | — | 17 | 269 | 29,845 | 海運業 |
| GEBERIT AG-REG | 2 | — | — | — | 建設関連製品 |
| ACTELION LTD | 3 | — | — | — | バイオテック/ロジック |
| JULIUS BAER GROUP LTD | — | 3 | 19 | 2,105 | 資本市場 |
| SWISS RE LTD | 52 | — | — | — | 保険 |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A | — | 22 | 208 | 23,084 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 260 18 | 247 20 | 3,980 — | 440,059 <3.0%> |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローナ | | |
| SWEDBANK AB | 26 | — | — | — | 銀行 |
| SWEDISH MATCH AB | — | 8 | 344 | 4,352 | タバコ |
| INVESTOR AB-B SHS | — | 5 | 201 | 2,540 | 各種金融サービス |
| SKANSKA AB-B SHS | 43 | — | — | — | 建設・土木 |
| MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR | — | 12 | 747 | 9,432 | 無線通信サービス |
| ICA GRUPPEN AB | — | 22 | 685 | 8,650 | 食品・生活必需品小売り |
| VOLVO AB-B SHS | — | 204 | 3,117 | 39,345 | 機械 |
| SANDVIK AB | 200 | 83 | 1,284 | 16,214 | 機械 |
| BOLIDEN AB | 59 | — | — | — | 金属・鋳業 |
| KINNEVIK AB - B | — | 26 | 841 | 10,623 | 各種金融サービス |
| ATLAS COPCO AB-A | 71 | 134 | 4,581 | 57,820 | 機械 |

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期末 | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|-----|-------------|--------|--------------------|--|
| | | | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (スウェーデン) | 百株 | 百株 | 千スウェーデンクローナ | 千円 | | |
| ATLAS COPCO AB-B | 21 | 41 | 1,279 | 16,144 | 機械 | |
| 小計 | 株数・金額 | 423 | 539 | 13,084 | 165,124 | |
| | 銘柄数<比率> | 6 | 9 | — | <1.1%> | |
| (ノルウェー) | | | 千ノルウェークローネ | | | |
| TELENOR ASA | — | 15 | 270 | 3,709 | 各種電気通信サービス | |
| STATOIL ASA | — | 43 | 890 | 12,186 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| MARINE HARVEST ASA | 75 | — | — | — | 食品 | |
| NORSK HYDRO | — | 338 | 1,743 | 23,862 | 金属・鉱業 | |
| ORKLA ASA | — | 166 | 1,247 | 17,080 | 食品 | |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | 5 | 16 | 205 | 2,807 | 保険 | |
| 小計 | 株数・金額 | 81 | 578 | 4,356 | 59,645 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 5 | — | <0.4%> | |
| (デンマーク) | | | 千デンマーククローネ | | | |
| CARLSBERG B | — | 11 | 785 | 13,953 | 飲料 | |
| A P MOLLER-MAERSK A/S | 0.32 | — | — | — | 海運業 | |
| A P MOLLER - MAERSK A/S-A | 0.13 | — | — | — | 海運業 | |
| DANSKE BANK AS | 30 | — | — | — | 銀行 | |
| GENMAB A/S | 1 | — | — | — | バイオテクノロジー | |
| H LUNDBECK A/S | — | 7 | 256 | 4,553 | 医薬品 | |
| DSV A/S | — | 49 | 2,432 | 43,223 | 陸運・鉄道 | |
| CHR HANSEN HOLDING A/S | — | 26 | 1,489 | 26,462 | 化学 | |
| NOVOZYMES A/S-B SHARES | — | 5 | 162 | 2,888 | 化学 | |
| ISS A/S | 16 | — | — | — | 商業サービス・用品 | |
| TRYG A/S | — | 30 | 434 | 7,716 | 保険 | |
| ORSTED A/S | — | 40 | 1,645 | 29,242 | 電力 | |
| WILLIAM DEMANT HOLDING | — | 8 | 215 | 3,834 | ヘルスケア機器・用品 | |
| 小計 | 株数・金額 | 48 | 178 | 7,421 | 131,875 | |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 8 | — | <0.9%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| ADIDAS AG | 37 | — | — | — | 繊維・アパレル・贅沢品 | |
| UNITED INTERNET AG-REG SHARE | — | 29 | 154 | 20,483 | インターネットソフトウェア・サービス | |
| CONTINENTAL AG | — | 1 | 30 | 4,077 | 自動車部品 | |
| DEUTSCHE POST AG-REG | 80 | 16 | 58 | 7,735 | 航空貨物・物流サービス | |
| AXEL SPRINGER SE | — | 12 | 83 | 10,988 | メディア | |
| MERCK KGAA | 19 | — | — | — | 医薬品 | |
| RWE AG | — | 94 | 201 | 26,694 | 総合公益事業 | |
| SAP SE | 3 | — | — | — | ソフトウェア | |
| E. ON SE | — | 163 | 145 | 19,243 | 総合公益事業 | |
| HENKEL AG & CO KGAA | 17 | — | — | — | 家庭用品 | |
| HENKEL AG & CO KGAA VORZUG | 24 | — | — | — | 家庭用品 | |
| BASF SE | 45 | 6 | 54 | 7,179 | 化学 | |
| HOCHTIEF AG | 4 | — | — | — | 建設・土木 | |
| HEIDELBERGCEMENT AG | 14 | — | — | — | 建設資材 | |
| ALLIANZ SE-REG | — | 10 | 213 | 28,237 | 保険 | |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | — | 66 | 161 | 21,440 | 旅客航空輸送業 | |
| MAN SE | 6 | — | — | — | 機械 | |
| SIEMENS AG | 15 | — | — | — | コングロマリット | |
| 1&1 DRILLISCH AG | — | 15 | 93 | 12,385 | 無線通信サービス | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | 189 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| DEUTSCHE BOERSE AG | 0.8 | 10 | 121 | 16,034 | 資本市場 | |
| PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE | 0.22 | 8 | 60 | 8,007 | 自動車 | |
| FRAPORT AG | — | 11 | 95 | 12,640 | 運送インフラ | |
| WIWIRECARD AG | — | 33 | 368 | 48,817 | 情報技術サービス | |
| LANXESS | 12 | — | — | — | 化学 | |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|-------------------------------------|--------------|-------|-------|---------|--------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…ドイツ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| MTU AERO ENGINES AG | — | 4 | 67 | 8,958 | 航空宇宙・防衛 | |
| DEUTSCHE WOHNEN SE | 17 | 14 | 55 | 7,284 | 不動産管理・開発 | |
| COMMERZBANK AG | — | 287 | 311 | 41,247 | 銀行 | |
| KION GROUP AG | — | 5 | 42 | 5,628 | 機械 | |
| VONOVIA SE | — | 114 | 466 | 61,818 | 不動産管理・開発 | |
| LINDE AG - TENDER | — | 10 | 185 | 24,619 | 化学 | |
| COVESTRO AG | 13 | 4 | 35 | 4,694 | 化学 | |
| UNIPER SE | — | 54 | 136 | 18,128 | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 503 | 977 | 3,144 | 416,345 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 17 | 22 | — | <2.8%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| INTESA SANPAOLO-RSP | — | 226 | 74 | 9,886 | 銀行 | |
| MEDIOBANCA S. P. A. | — | 25 | 26 | 3,461 | 銀行 | |
| ENEL SPA | 46 | 1,523 | 801 | 106,061 | 電力 | |
| TENARIS SA | 38 | — | — | — | エネルギー設備・サービス | |
| TERNA SPA | — | 43 | 21 | 2,844 | 電力 | |
| RECORDATI SPA | — | 32 | 95 | 12,681 | 医薬品 | |
| FERRARI NV | 25 | 31 | 322 | 42,761 | 自動車 | |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV | — | 16 | 32 | 4,315 | 自動車 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 110 | 1,899 | 1,374 | 182,012 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 7 | — | <1.2%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| AIRBUS SE | — | 18 | 173 | 23,010 | 航空宇宙・防衛 | |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | — | 77 | 150 | 19,977 | 総合公益事業 | |
| LOREAL-ORD | 0.37 | — | — | — | パーソナル用品 | |
| CHRISTIAN DIOR SE | 4 | — | — | — | 繊維・アパレル・贅沢品 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | — | 23 | 674 | 89,278 | 繊維・アパレル・贅沢品 | |
| DASSAULT AVIATION SA | — | 0.17 | 28 | 3,758 | 航空宇宙・防衛 | |
| THALES SA | 17 | — | — | — | 航空宇宙・防衛 | |
| FAURECIA | — | 18 | 127 | 16,900 | 自動車部品 | |
| BOLLORE | — | 155 | 64 | 8,575 | 航空貨物・物流サービス | |
| MICHELIN (CGDE) | 16 | 31 | 360 | 47,763 | 自動車部品 | |
| PERNOD RICARD SA | — | 12 | 170 | 22,568 | 飲料 | |
| REMY COINTREAU | 2 | 4 | 55 | 7,412 | 飲料 | |
| SEB SA | 2 | — | — | — | 家庭用耐久財 | |
| HERMES INTERNATIONAL | 4 | 5 | 290 | 38,501 | 繊維・アパレル・贅沢品 | |
| SOCIETE BIC SA | 1 | — | — | — | 商業サービス・用品 | |
| DASSAULT SYSTEMES SA | — | 4 | 46 | 6,217 | ソフトウェア | |
| KERING SA | 4 | 21 | 1,000 | 132,400 | 繊維・アパレル・贅沢品 | |
| CNP ASSURANCES | 32 | 5 | 12 | 1,602 | 保険 | |
| ATOS SE | 14 | 4 | 44 | 5,864 | 情報技術サービス | |
| STMICROELECTRONICS NV | 122 | 87 | 160 | 21,265 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SOCIETE GENERALE | 53 | — | — | — | 銀行 | |
| EURAZEO SE | — | 12 | 93 | 12,398 | 各種金融サービス | |
| SODEXO | 14 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー | |
| CREDIT AGRICOLE SA | — | 240 | 327 | 43,320 | 銀行 | |
| BNP PARIBAS | 46 | — | — | — | 銀行 | |
| COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD) | 10 | — | — | — | 建設関連製品 | |
| WENDEL | 6 | 7 | 98 | 13,040 | 各種金融サービス | |
| SAFRAN SA | 5 | 94 | 899 | 119,067 | 航空宇宙・防衛 | |
| ALSTOM | — | 3 | 13 | 1,759 | 機械 | |
| ELECTRICITE DE FRANCE | — | 99 | 113 | 15,068 | 電力 | |
| ARKEMA | 12 | — | — | — | 化学 | |
| EIFFAGE SA | — | 21 | 212 | 28,095 | 建設・土木 | |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------|--------------|---------|-------|--------|----------|-------------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…フランス) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| ADP | — | 8 | 149 | 19,766 | | 運送インフラ |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | — | 15 | 124 | 16,451 | | ソフトウェア |
| VINCI | 36 | — | — | — | | 建設・土木 |
| BUREAU VERITAS SA | — | 20 | 44 | 5,948 | | 専門サービス |
| SUEZ | — | 16 | 19 | 2,534 | | 総合公益事業 |
| VALEO SA | 12 | — | — | — | | 自動車部品 |
| BIOMERIEUX | — | 3 | 23 | 3,046 | | ヘルスケア機器・用品 |
| AMUNDI SA | — | 15 | 103 | 13,704 | | 資本市場 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 421 | 1,031 | 5,584 | 739,301 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 21 | 28 | — | < 5.0% > | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| RELX NV | 11 | 122 | 216 | 28,624 | | 専門サービス |
| WOLTERS KLUWER | 5 | — | — | — | | 専門サービス |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | 77 | 26 | 92 | 12,188 | | ヘルスケア機器・用品 |
| HEINEKEN NV | 5 | 11 | 96 | 12,761 | | 飲料 |
| ARCELORMITTAL | 219 | — | — | — | | 金属・鉱業 |
| HEINEKEN HOLDING NV | — | 7 | 59 | 7,889 | | 飲料 |
| KONINKLIJKE DSM NV | 21 | 22 | 194 | 25,783 | | 化学 |
| UNILEVER NV-CVA | — | 18 | 85 | 11,284 | | パーソナル用品 |
| ASML HOLDING NV | 14 | 3 | 55 | 7,318 | | 半導体・半導体製造装置 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | 23 | — | — | — | | 食品・生活必需品小売り |
| NN GROUP NV | — | 13 | 53 | 7,108 | | 保険 |
| ABN AMRO GROUP NV-CVA | 5 | — | — | — | | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 385 | 225 | 853 | 112,959 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 9 | 8 | — | < 0.8% > | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA | — | 186 | 340 | 45,098 | | 運送インフラ |
| ENDESA S. A. | 66 | — | — | — | | 電力 |
| BANKINTER S. A. | 122 | — | — | — | | 銀行 |
| REPSOL SA | 63 | — | — | — | | 石油・ガス・消耗燃料 |
| MAPPRE SA | 163 | — | — | — | | 保険 |
| CAIXABANK | — | 40 | 15 | 2,098 | | 銀行 |
| IBERDROLA SA | 29 | 736 | 467 | 61,895 | | 電力 |
| AMADEUS IT GROUP SA | 9 | 61 | 368 | 48,738 | | 情報技術サービス |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | — | 26 | 44 | 5,846 | | 電力 |
| AENA SME SA | 10 | 6 | 116 | 15,430 | | 運送インフラ |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 465 | 1,057 | 1,352 | 179,108 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 7 | 6 | — | < 1.2% > | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| UMICORE | 18 | — | — | — | | 化学 |
| KBC GROEP NV | 4 | — | — | — | | 銀行 |
| SOLVAY SA | 7 | — | — | — | | 化学 |
| COLRUYT SA | 9 | — | — | — | | 食品・生活必需品小売り |
| GROUPE BRUXELLES LAM | 11 | 3 | 35 | 4,754 | | 各種金融サービス |
| TELENET GROUP HOLDING NV | 3 | — | — | — | | メディア |
| AGEAS | — | 5 | 23 | 3,142 | | 保険 |
| UMICORE | — | 54 | 250 | 33,150 | | 化学 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 54 | 63 | 310 | 41,047 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 6 | 3 | — | < 0.3% > | |
| (ユーロ…オーストリア) | | | | | | |
| OMV AG | 26 | 37 | 192 | 25,516 | | 石油・ガス・消耗燃料 |
| VOESTALPINE AG | 3 | 16 | 74 | 9,802 | | 金属・鉱業 |
| ERSTE GROUP BANK AG | — | 84 | 343 | 45,502 | | 銀行 |
| IMMOEAST AG-RIGHTS | 311 | — | — | — | | 不動産管理・開発 |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 業種等 | | | |
|----------------------------------|-----------------------|-------|-------|--------|-------------------|--------|--|
| | | 株数 | 評価額 | | | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…オーストリア) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | | |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG | 21 | 40 | 117 | 15,608 | 銀行 | | |
| 小計 | 株数・金額 | 363 | 179 | 728 | 96,428 | | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 4 | — | <0.6%> | | |
| (ユーロ…ルクセンブルグ) | — | 1 | 77 | 10,246 | ライフサイエンス・ツール/サービス | | |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE | — | 1 | 77 | 10,246 | | | |
| 小計 | 株数・金額 | — | 1 | 77 | 10,246 | | |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <0.1%> | | |
| (ユーロ…フィンランド) | 60 | — | — | — | 紙製品・林産品 | | |
| UPM-KYMMENE OYJ | — | 61 | 101 | 13,383 | 紙製品・林産品 | | |
| STORA ENSO OYJ-R | 87 | 75 | 142 | 18,881 | 電力 | | |
| FORTUM OYJ | — | 10 | 39 | 5,178 | 各種電気通信サービス | | |
| ELISA OYJ | 17 | — | — | — | 機械 | | |
| METSO OYJ | 22 | 37 | 237 | 31,385 | 石油・ガス・消耗燃料 | | |
| NESTE OYJ | — | 24 | 104 | 13,885 | 機械 | | |
| KONE OYJ | 20 | — | — | — | 医薬品 | | |
| ORION OYJ | 小計 | 株数・金額 | 208 | 210 | 624 | 82,714 | |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 5 | — | <0.6%> | | |
| (ユーロ…アイルランド) | 46 | — | — | — | 建設資材 | | |
| CRH PLC | — | 17 | 153 | 20,310 | 食品 | | |
| KERRY GROUP PLC-A | 小計 | 株数・金額 | 46 | 17 | 153 | 20,310 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <0.1%> | | |
| (ユーロ…ポルトガル) | 82 | 38 | 61 | 8,178 | 石油・ガス・消耗燃料 | | |
| GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS | 14 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り | | |
| JERONIMO MARTINS | 小計 | 株数・金額 | 96 | 38 | 61 | 8,178 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | — | <0.1%> | | |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 2,654 | 5,702 | 14,265 | 1,888,655 | | |
| | 銘柄数<比率> | 75 | 86 | — | <12.7%> | | |
| (香港) | 14 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | | |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY | 335 | — | — | — | 電力 | | |
| CLP HLDGS | 35 | 170 | 742 | 10,344 | 陸運・鉄道 | | |
| MTR CORP | 10 | 129 | 2,501 | 34,868 | 銀行 | | |
| HANG SENG BANK | — | 150 | 737 | 10,277 | 不動産管理・開発 | | |
| HENDERSON LAND | 200 | — | — | — | 不動産管理・開発 | | |
| WHARF (HOLDING) | — | 580 | 3,886 | 54,170 | ホテル・レストラン・レジャー | | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 690 | 30 | 117 | 1,639 | 銀行 | | |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | NEW WORLD DEVELOPMENT | 1,180 | — | — | 不動産管理・開発 | | |
| WHEELOCK & COMPANY LTD | 150 | — | — | — | 不動産管理・開発 | | |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO | — | 425 | 1,893 | 26,393 | 家庭用耐久財 | | |
| MINTH GROUP LTD | — | 240 | 915 | 12,763 | 自動車部品 | | |
| CK ASSET HOLDINGS LTD | — | 65 | 438 | 6,107 | 不動産管理・開発 | | |
| 小計 | 株数・金額 | 2,614 | 1,789 | 11,231 | 156,564 | | |
| | 銘柄数<比率> | 8 | 8 | — | <1.1%> | | |
| (シンガポール) | 111 | — | — | — | 航空宇宙・防衛 | | |
| SINGAPORE TECH ENGINEERING | 186 | 267 | 794 | 65,327 | 銀行 | | |
| DBS GROUP HLDGS | 125 | — | — | — | 運送インフラ | | |
| SATS LTD | 35 | — | — | — | 銀行 | | |
| UNITED OVERSEAS BANK | — | 100 | 87 | 7,157 | 不動産管理・開発 | | |
| UOL GROUP LIMITED | — | 119 | 163 | 13,471 | 銀行 | | |
| OCBC-ORD | — | — | — | — | | | |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期末 | | 業種等 |
|--|---------|--------|-------------|--------|-------------------------|
| | | | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (シンガポール) | 百株 | 百株 | 千シンガポールドル | 千円 | |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD | 365 | — | — | — | 食品 |
| 小計 | 株数・金額 | 822 | 486 | 1,044 | 85,955 |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 3 | — | <0.6%> |
| (オーストラリア) | | | 千豪ドル | | |
| AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK | 87 | — | — | — | 銀行 |
| BANK OF QUEENSLAND LTD | — | 48 | 48 | 4,042 | 銀行 |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD | 418 | — | — | — | 金属・鉱業 |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD | 83 | — | — | — | 銀行 |
| ASX LTD | 37 | — | — | — | 資本市場 |
| BHP BILLITON LIMITED | 40 | 45 | 141 | 11,663 | 金属・鉱業 |
| CSL LIMITED | 33 | 15 | 264 | 21,826 | バイオテクノロジー |
| REA GROUP LTD | — | 12 | 103 | 8,519 | インターネットソフトウェア・サービス |
| TRANSURBAN GROUP | 37 | 44 | 51 | 4,288 | 運送インフラ |
| COCHLEAR LTD | — | 12 | 234 | 19,411 | ヘルスケア機器・用品 |
| ORIGIN ENERGY LTD | — | 131 | 125 | 10,328 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| BORAL LTD | — | 298 | 194 | 16,058 | 建設資材 |
| RIO TINTO LTD | 20 | 30 | 244 | 20,169 | 金属・鉱業 |
| ARISTOCRAT LEISURE LTD | 93 | 135 | 360 | 29,815 | ホテル・レストラン・レジャー |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD | — | 346 | 270 | 22,333 | 保険 |
| BLUESCOPE STEEL LTD | — | 126 | 211 | 17,465 | 金属・鉱業 |
| SUNCORP GROUP LTD | 42 | — | — | — | 保険 |
| CHALLENGER LIMITED | 74 | 26 | 28 | 2,337 | 各種金融サービス |
| SONIC HEALTHCARE LTD | 55 | — | — | — | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| ALUMINA LTD | — | 649 | 172 | 14,212 | 金属・鉱業 |
| DUET GROUP | 191 | — | — | — | 総合公益事業 |
| SEEK LTD | — | 25 | 49 | 4,114 | 専門サービス |
| MACQUARIE GROUP LIMITED | — | 4 | 49 | 4,084 | 資本市場 |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC | 73 | — | — | — | 建設資材 |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | — | 164 | 304 | 25,131 | 飲料 |
| SYDNEY AIRPORT | — | 293 | 205 | 16,947 | 運送インフラ |
| AGL ENERGY LTD | 51 | — | — | — | 総合公益事業 |
| SOUTH32 LTD | 1,147 | 1,150 | 421 | 34,796 | 金属・鉱業 |
| CIMIC GROUP LTD | 20 | 31 | 143 | 11,831 | 建設・土木 |
| 小計 | 株数・金額 | 2,508 | 3,596 | 3,624 | 299,378 |
| | 銘柄数<比率> | 17 | 20 | — | <2.0%> |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | | |
| RYMAN HEALTHCARE LTD | 55 | 34 | 35 | 2,759 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L | — | 164 | 204 | 15,820 | ヘルスケア機器・用品 |
| FLETCHER BUILDING LTD | 188 | — | — | — | 建設資材 |
| SPARK NEW ZEALAND LTD | 161 | — | — | — | 各種電気通信サービス |
| MERIDIAN ENERGY LTD | 220 | — | — | — | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |
| 小計 | 株数・金額 | 625 | 199 | 240 | 18,580 |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 2 | — | <0.1%> |
| (イスラエル) | | | 千新シェケル | | |
| BANK HAPAOALIM BM | 204 | — | — | — | 銀行 |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL | 194 | — | — | — | 銀行 |
| FRUTAROM | — | 8 | 287 | 8,771 | 化学 |
| NICE LTD | — | 8 | 288 | 8,777 | ソフトウェア |
| MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD | 24 | — | — | — | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 | 422 | 17 | 576 | 17,548 |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 2 | — | <0.1%> |
| 合計 | 株数・金額 | 23,626 | 28,980 | — | 13,936,276 |
| | 銘柄数<比率> | 478 | 462 | — | <93.5%> |

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|------------------------------|---------------|--------|-----------|--------|---------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | | | 千米ドル | 千円 | % | |
| AGNC INVESTMENT CORP | — | 5,100 | 97 | 10,646 | 0.1 | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 1,100 | 1,700 | 209 | 22,922 | 0.2 | |
| AMERICAN TOWER CORP | — | 5,600 | 766 | 83,795 | 0.6 | |
| ANNALY CAPITAL MANAGEMENT | — | 29,000 | 301 | 33,011 | 0.2 | |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | — | 500 | 80 | 8,834 | 0.1 | |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 1,200 | 700 | 59 | 6,510 | 0.0 | |
| CROWN CASTLE INTL CORP | — | 3,700 | 388 | 42,522 | 0.3 | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 1,300 | 2,100 | 217 | 23,767 | 0.2 | |
| DUKE REALTY CORP | 4,800 | — | — | — | — | |
| EQUINIX INC | 1,302 | 502 | 208 | 22,840 | 0.2 | |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | — | 1,100 | 261 | 28,601 | 0.2 | |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | — | 400 | 35 | 3,869 | 0.0 | |
| IRON MOUNTAIN INC | 400 | — | — | — | — | |
| LIBERTY PROPERTY TRUST | 2,800 | 800 | 32 | 3,558 | 0.0 | |
| PROLOGIS INC | 9,600 | 7,800 | 513 | 56,182 | 0.4 | |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | — | 2,700 | 446 | 48,780 | 0.3 | |
| UDR INC | — | 1,400 | 50 | 5,479 | 0.0 | |
| VEREIT INC | 700 | — | — | — | — | |
| VORNADO REALTY TRUST | 600 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 23,802 | 63,102 | 3,670 | 401,322 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 10 | 15 | — | <2.7%> | |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | | |
| SEGRO PLC | — | 22,968 | 146 | 22,333 | 0.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | — | 22,968 | 146 | 22,333 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | <0.1%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | | |
| ICADE | — | 743 | 60 | 8,002 | 0.1 | |
| GECINA SA | 821 | 1,162 | 162 | 21,475 | 0.1 | |
| FONCIERE DES REGIONS | — | 817 | 74 | 9,815 | 0.1 | |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 821 | 2,722 | 296 | 39,293 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 3 | — | <0.3%> | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | |
| LINK REIT | 14,500 | 3,000 | 199 | 2,785 | 0.0 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 14,500 | 3,000 | 199 | 2,785 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <0.0%> | |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | | |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 400 | 57,200 | 102 | 8,423 | 0.1 | |
| SUNTEC REIT | — | 51,200 | 97 | 8,045 | 0.1 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 400 | 108,400 | 200 | 16,468 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 2 | — | <0.1%> | |
| (オーストラリア) | | | 千豪ドル | | | |
| LENDLEASE GROUP | — | 9,677 | 171 | 14,197 | 0.1 | |
| DEXUS | 18,052 | — | — | — | — | |

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | | |
|---------------|-----------|--------|---------|-------|---------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (オーストラリア) | | 口 | 口 | 千豪ドル | 千円 | % |
| GOODMAN GROUP | — | — | 40,912 | 363 | 30,045 | 0.2 |
| 小 計 | 口 数・金 額 | 18,052 | 50,589 | 535 | 44,243 | |
| | 銘柄 数<比 率> | 1 | 2 | — | <0.3%> | |
| 合 計 | 口 数・金 額 | 57,575 | 250,781 | — | 526,446 | |
| | 銘柄 数<比 率> | 14 | 24 | — | <3.5%> | |

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年4月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 13,936,276 | 91.6 |
| 投資証券 | 526,446 | 3.5 |
| コール・ローン等、その他 | 753,902 | 4.9 |
| 投資信託財産総額 | 15,216,624 | 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（14,809,594千円）の投資信託財産総額（15,216,624千円）に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.35円、1カナダドル=84.93円、1英ポンド=152.17円、1スイスフラン=110.54円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1ノルウェークローネ=13.69円、1デンマーククローネ=17.77円、1ユーロ=132.39円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=82.27円、1豪ドル=82.61円、1ニュージーランドドル=77.18円、1新シェケル=30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年4月27日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 15,533,757,114 |
| コール・ローン等 | 369,892,783 |
| 株式(評価額) | 13,936,276,909 |
| 投資証券(評価額) | 526,446,849 |
| 未収入金 | 684,393,250 |
| 未収配当金 | 16,747,323 |
| (B) 負債 | 628,030,953 |
| 未払金 | 628,030,767 |
| 未払利息 | 186 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 14,905,726,161 |
| 元本 | 4,144,567,000 |
| 次期繰越損益金 | 10,761,159,161 |
| (D) 受益権総口数 | 4,144,567,000口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 35,964円 |

(注) 期首元本額は2,897,512,221円、期中追加設定元本額は2,596,128,131円、期中一部解約元本額は1,349,073,352円、1口当たり純資産額は3,5964円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 2,576,540,377円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 1,399,647,954円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 168,378,669円

○損益の状況（2017年4月28日～2018年4月27日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 234,617,009 |
| 受取配当金 | 232,649,109 |
| 受取利息 | 1,668,782 |
| その他収益金 | 406,290 |
| 支払利息 | △ 107,172 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,281,176,835 |
| 売買益 | 2,196,863,877 |
| 売買損 | △ 915,687,042 |
| (C) 保管費用等 | △ 15,324,784 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,500,469,060 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,270,175,449 |
| (F) 追加信託差損益金 | 6,361,171,300 |
| (G) 解約差損益金 | △ 3,370,656,648 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 10,761,159,161 |
| 次期繰越損益金(H) | 10,761,159,161 |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB (適格機関投資家専用)

第11期(2017年5月30日～2018年5月28日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|---------------------|--------|--------|--------|------------|--------|
| | 期騰落 | 中率 | S&P500株価指数 (円換算ベース) | 期騰落 | | | | |
| | 円 | % | | | % | % | % | 百万円 |
| 7期(2014年5月27日) | 10,373 | 17.1 | 105.81 | 16.4 | 95.4 | — | — | 5,808 |
| 8期(2015年5月27日) | 14,238 | 37.3 | 141.35 | 33.6 | 95.4 | — | 0.2 | 7,382 |
| 9期(2016年5月27日) | 12,933 | △ 9.2 | 125.32 | △ 11.3 | 95.8 | — | 1.3 | 9,227 |
| 10期(2017年5月29日) | 15,141 | 17.1 | 146.90 | 17.2 | 93.8 | — | 1.5 | 11,841 |
| 11期(2018年5月28日) | 16,326 | 7.8 | 162.78 | 10.8 | 93.8 | — | 2.1 | 16,620 |

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベンチマ ー ク | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|---------------------|---------|-------|------------------------|-------|-----------|-----------|---------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | S&P500株価指数 (円換算ベース) | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) 2017年5月29日 | 円 | % | | % | % | % | % |
| 5月末 | 15,141 | — | 146.90 | — | 93.8 | — | 1.5 |
| 6月末 | 15,067 | △ 0.5 | 146.22 | △ 0.5 | 93.4 | — | 1.5 |
| 7月末 | 15,320 | 1.2 | 148.01 | 0.8 | 93.4 | — | 1.5 |
| 8月末 | 15,447 | 2.0 | 148.98 | 1.4 | 93.2 | — | 1.6 |
| 9月末 | 15,440 | 2.0 | 148.20 | 0.9 | 92.6 | — | 1.5 |
| 10月末 | 16,010 | 5.7 | 154.53 | 5.2 | 95.3 | — | 1.1 |
| 11月末 | 16,302 | 7.7 | 159.00 | 8.2 | 94.9 | — | 1.1 |
| 12月末 | 16,392 | 8.3 | 160.70 | 9.4 | 92.0 | — | 1.3 |
| 2018年1月末 | 17,009 | 12.3 | 165.86 | 12.9 | 93.5 | — | 1.2 |
| 2月末 | 17,179 | 13.5 | 167.69 | 14.2 | 92.0 | — | 1.3 |
| 3月末 | 16,411 | 8.4 | 160.92 | 9.5 | 95.4 | — | 1.4 |
| 4月末 | 15,549 | 2.7 | 153.23 | 4.3 | 92.8 | — | 2.2 |
| 4月末 | 16,058 | 6.1 | 159.27 | 8.4 | 94.1 | — | 2.2 |
| (期 末) 2018年5月28日 | 16,326 | 7.8 | 162.78 | 10.8 | 93.8 | — | 2.1 |

*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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- ・2017年6月に、労働市場の改善傾向などを受け上昇して始まり、その後もFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利上げが決定されましたが、今後の利上げ見通しに変化がなかったことなどが好感されたほか、堅調な米企業決算などを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・8月は、北朝鮮情勢の緊迫化やトランプ大統領の政権運営に対する先行き不透明感の高まりなどから、基準価額は下落しました。
- ・9月から年末年始にかけては、米朝の軍事衝突への過度の警戒感が緩和するなか、堅調な米経済指標や市場予想以上の企業決算が発表されたこと、法人税率引き下げを含む税制改革への期待が高まったこと、為替市場でドル高・円安が進んだことなどを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・2018年3月は、国務長官の解任などを受けトランプ政権の通商・外交政策への不透明感が高まったことや米中貿易摩擦への懸念が再燃したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・4月から期末にかけては、為替市場でドル高・円安が進んだことや、米国の利上げペース加速に対する懸念が弱まり、長期金利の上昇が一服したことなどを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+7.8%となり、ベンチマークの+10.8%を3.0ポイント下回りました。

【運用経過】

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

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2017年5月30日～2018年5月28日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 143 | % 0.894 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (126) | (0.786) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| (販 売 会 社) | (9) | (0.054) | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| (受 託 会 社) | (9) | (0.054) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 7 | 0.046 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式) | (7) | (0.045) | |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.001 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株 式) | (0) | (0.001) | |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 4 | 0.024 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (3) | (0.020) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 154 | 0.965 | |
| 期中の平均基準価額は、16,015円です。 | | | |

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年5月30日～2018年5月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド | 千口 4,186,723 | 千円 7,421,893 | 千口 2,112,318 | 千円 3,828,400 |

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年5月30日～2018年5月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|--------------------------------|--|
| | ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 34,550,207千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 23,615,091千円 | |
| (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

(2017年5月30日～2018年5月28日)

利害関係人との取引状況

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

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 為替直物取引 | 7,468 | — | — | 2,203 | 337 | 15.3 |

平均保有割合 58.6%

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

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

○組入資産の明細

(2018年5月28日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------------|-----------|-----------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド | 6,973,743 | 9,048,148 | 16,540,920 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2018年5月28日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド | 16,540,920 | 99.1 |
| コール・ローン等、その他 | 152,989 | 0.9 |
| 投資信託財産総額 | 16,693,909 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(27,628,524千円)の投資信託財産総額(28,390,310千円)に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月28日現在)

| 項目 | 当期末 |
|---|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 16,693,909,673 |
| コール・ローン等 | 152,989,238 |
| ノムラーコロンビア米国株バリュース・ ファンド マザーファンド(評価額) | 16,540,920,435 |
| (B) 負債 | 73,095,083 |
| 未払信託報酬 | 72,831,592 |
| 未払利息 | 303 |
| その他未払費用 | 263,188 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 16,620,814,590 |
| 元本 | 10,180,500,000 |
| 次期繰越損益金 | 6,440,314,590 |
| (D) 受益権総口数 | 1,018,050口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 16,326円 |

(注) 期首元本額は7,821,080,000円、期中追加設定元本額は3,256,720,000円、期中一部解約元本額は897,300,000円、1口当たり純資産額は16,326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101,219,253円。(ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2017年5月30日～2018年5月28日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 55,345 |
| 支払利息 | △ 55,345 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,098,542,627 |
| 売買益 | 1,196,636,864 |
| 売買損 | △ 98,094,237 |
| (C) 信託報酬等 | △ 134,278,655 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 964,208,627 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,776,821,071 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,699,284,892 |
| (配当等相当額) | (6,260,729,662) |
| (売買損益相当額) | (△3,561,444,770) |
| (G) 計(D+E+F) | 6,440,314,590 |
| 次期繰越損益金(G) | 6,440,314,590 |
| 追加信託差損益金 | 2,699,284,892 |
| (配当等相当額) | (6,260,729,662) |
| (売買損益相当額) | (△3,561,444,770) |
| 分配準備積立金 | 3,741,085,043 |
| 繰越損益金 | △ 55,345 |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第11期（計算期間：2017年5月30日～2018年5月28日）

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期首16,853円から期末18,281円となりました。
基準価額の騰落率は+8.5%となり、ベンチマークの+10.8%を2.3ポイント下回りました。
- (2) 株式組入比率（投資信託証券を含む）はおおむね高位を維持しました。
- (3) 業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）、資本財・サービスセクターや公益事業セクターなどがアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）となりました。

◎今後の運用方針

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

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月30日～2018年5月28日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|----------------------|----------------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 円 8 (8) (0) | % 0.046 (0.046) (0.000) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) (0) | 0.001 (0.001) (0.000) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 4 (4) (0) | 0.020 (0.020) (0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 12 | 0.067 | |
| 期中の平均基準価額は、17,871円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年5月30日～2018年5月28日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 24,440 | 千米ドル 181,866 | 百株 19,844 | 千米ドル 132,318 |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|---------------------|--------|-------|-------|-------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | AMERICAN TOWER CORP | 18,340 | 2,588 | 8,665 | 1,229 |
| | EQUINIX INC | 2,715 | 1,124 | — | — |
| | 小 計 | 21,055 | 3,712 | 8,665 | 1,229 |

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年5月30日～2018年5月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 34,550,207千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 23,615,091千円 |
| (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

(2017年5月30日～2018年5月28日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|---------------|--------|--------------------|---------------|-----------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | |
| 為替直物取引 | 百万円 7,468 | 百万円 — | % — | 百万円 2,203 | 百万円 337 | % 15.3 |

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

○組入資産の明細

(2018年5月28日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------|---------|-------|--------|-----------|-------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| AT & T INC | 851 | 704 | 2,291 | 251,023 | 各種電気通信サービス |
| ABBOTT LABORATORIES | 407 | 315 | 1,970 | 215,851 | ヘルスケア機器・用品 |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | 413 | 283 | 2,024 | 221,739 | ソフトウェア |
| ALEXION PHARMACEUTICALS INC | 54 | 153 | 1,807 | 197,954 | バイオテクノロジー |
| ALPHABET INC-CL C | 57 | 71 | 7,690 | 842,391 | インターネットソフトウェア・サービス |
| ALPHABET INC-CL A | 27 | 34 | 3,707 | 406,088 | インターネットソフトウェア・サービス |
| AMAZON.COM INC | — | 46 | 7,519 | 823,599 | インターネット販売・通信販売 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | — | 191 | 1,284 | 140,662 | 電力 |
| ANTHEM INC | 116 | 116 | 2,714 | 297,298 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| APPLE INC | 582 | 573 | 10,812 | 1,184,284 | コンピュータ・周辺機器 |
| APPLIED MATERIALS | — | 576 | 2,930 | 320,964 | 半導体・半導体製造装置 |
| AUTOZONE | — | 16 | 1,038 | 113,692 | 専門小売り |
| BALL CORP | 112 | — | — | — | 容器・包装 |
| BANK OF NEWYORK MELLON CORP | 773 | 661 | 3,772 | 413,181 | 資本市場 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B | 318 | 312 | 6,063 | 664,113 | 各種金融サービス |
| BIOGEN INC | 33 | 128 | 3,679 | 402,986 | バイオテクノロジー |
| BLACKROCK INC | 11 | 36 | 1,958 | 214,545 | 資本市場 |
| BRISTOL MYERS SQUIBB | 230 | — | — | — | 医薬品 |
| BROADCOM INC | — | 199 | 4,995 | 547,195 | 半導体・半導体製造装置 |
| CIGNA CORP | 165 | 85 | 1,508 | 165,208 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CVS HEALTH CORP | 118 | 151 | 1,003 | 109,923 | 食品・生活必需品小売り |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | 689 | 1,094 | 3,759 | 411,831 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CARDINAL HEALTH INC | 198 | — | — | — | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| CELGENE CORP | 149 | 31 | 248 | 27,171 | バイオテクノロジー |
| CHEVRON CORP | 226 | 445 | 5,442 | 596,166 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| CISCO SYSTEMS | — | 930 | 4,025 | 440,900 | 通信機器 |
| CITIGROUP | 850 | 957 | 6,549 | 717,419 | 銀行 |
| COACH INC | 433 | — | — | — | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| COMCAST CORP-CL A | 1,314 | 1,272 | 4,040 | 442,507 | メディア |
| CONAGRA BRANDS INC | — | 442 | 1,654 | 181,233 | 食品 |
| CONOCOPHILLIPS | 412 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| DISNEY (WALT) CO | 126 | — | — | — | メディア |
| DOLLAR GENERAL CORP | 126 | 106 | 1,027 | 112,558 | 複合小売り |
| DOWDUPONT INC | — | 497 | 3,272 | 358,385 | 化学 |
| EOG RESOURCES INC | — | 271 | 3,198 | 350,342 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| EDISON INTERNATIONAL | 79 | — | — | — | 電力 |
| ELECTRONIC ARTS | 129 | 41 | 550 | 60,293 | ソフトウェア |
| EMERSON ELEC | — | 209 | 1,515 | 166,021 | 電気設備 |
| EXPEDIA GROUP INC | 106 | 93 | 1,097 | 120,218 | インターネット販売・通信販売 |
| EXXON MOBIL CORP | 408 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| FACEBOOK INC-A | 371 | 365 | 6,753 | 739,706 | インターネットソフトウェア・サービス |
| FEDEX CORPORATION | 199 | 275 | 6,925 | 758,556 | 航空貨物・物流サービス |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION | 240 | 292 | 3,021 | 330,893 | 情報技術サービス |
| FIRST DATA CORP- CLASS A | — | 478 | 922 | 101,078 | 情報技術サービス |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES INC | 11 | — | — | — | 情報技術サービス |
| GENERAL DYNAMICS | — | 98 | 2,046 | 224,192 | 航空宇宙・防衛 |
| GENERAL ELEC CO | 1,207 | — | — | — | コングロマリット |
| GENERAL MILLS | — | 374 | 1,598 | 175,091 | 食品 |

ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB (適格機関投資家専用)

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--|---------|--------|---------|------------|----------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| HALLIBURTON CO | 437 | 739 | 3,709 | 406,355 | エネルギー設備・サービス |
| HONEYWELL INTERNATIONAL INC | 318 | 399 | 6,015 | 658,833 | コングロマリット |
| JPMORGAN CHASE & CO | 591 | 797 | 8,827 | 966,859 | 銀行 |
| JOHNSON & JOHNSON | 368 | 421 | 5,119 | 560,696 | 医薬品 |
| KELLOGG CO | 200 | — | — | — | 食品 |
| KROGER CO | 542 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A | 344 | — | — | — | インターネット販売・通信販売 |
| LOWES COS INC | 467 | 348 | 3,370 | 369,130 | 専門小売り |
| MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA | 123 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| MASTERCARD INC | 258 | 306 | 5,866 | 642,508 | 情報技術サービス |
| MCDONALD'S CORP | 169 | 138 | 2,265 | 248,177 | ホテル・レストラン・レジャー |
| MICHAELS COS INC/THE | 181 | — | — | — | 専門小売り |
| MICROSOFT CORP | 778 | 1,015 | 9,988 | 1,094,046 | ソフトウェア |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | — | 1,040 | 4,119 | 451,185 | 食品 |
| MORGAN STANLEY | 612 | 805 | 4,267 | 467,444 | 資本市場 |
| MOSAIC CO/THE | — | 561 | 1,574 | 172,464 | 化学 |
| NEWELL BRANDS INC | 179 | — | — | — | 家庭用耐久財 |
| NOBLE ENERGY INC | 44 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| NUCOR CORP | — | 401 | 2,565 | 280,966 | 金属・鉱業 |
| PVH CORP | 162 | 219 | 3,457 | 378,736 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| PALO ALTO NETWORKS INC | 46 | 90 | 1,897 | 207,801 | 通信機器 |
| PEPSICO INC | 251 | 115 | 1,163 | 127,426 | 飲料 |
| PFIZER INC | 872 | 1,227 | 4,379 | 479,675 | 医薬品 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 503 | 769 | 6,178 | 676,736 | タバコ |
| S&P GLOBAL INC | 49 | 89 | 1,802 | 197,399 | 資本市場 |
| SEALED AIR CORP | 155 | 347 | 1,588 | 173,957 | 容器・包装 |
| SHERWIN-WILLIAMS | 81 | 59 | 2,331 | 255,329 | 化学 |
| SOUTHERN CO. | 363 | — | — | — | 電力 |
| SOUTHWEST AIRLINES | — | 200 | 1,059 | 116,003 | 旅客航空輸送業 |
| STARBUCKS CORP | 323 | 216 | 1,254 | 137,410 | ホテル・レストラン・レジャー |
| STERICYCLE INC | 54 | — | — | — | 商業サービス・用品 |
| SYSCO CORP | — | 310 | 2,019 | 221,233 | 食品・生活必需品小売り |
| T-MOBILE US INC | — | 66 | 374 | 41,001 | 無線通信サービス |
| TAPESTRY INC | — | 542 | 2,401 | 263,074 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| TOTAL SYSTEM SERVICES INC | 176 | 113 | 979 | 107,316 | 情報技術サービス |
| US BANCORP | — | 365 | 1,846 | 202,244 | 銀行 |
| ULTA BEAUTY INC | — | 57 | 1,444 | 158,248 | 専門小売り |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 194 | 746 | 3,622 | 396,719 | 各種電気通信サービス |
| VERTEX PHARMACEUTICALS | 62 | 85 | 1,344 | 147,237 | バイオテクノロジー |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 54 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| WELLS FARGO CO | 788 | 547 | 3,003 | 328,982 | 銀行 |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | 109 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 |
| ALLERGAN PLC | 60 | 187 | 2,889 | 316,520 | 医薬品 |
| AON PLC | 176 | 213 | 3,035 | 332,451 | 保険 |
| EATON CORP PLC | 153 | 138 | 1,086 | 118,974 | 電気設備 |
| INVESCO LTD | 126 | — | — | — | 資本市場 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | 278 | — | — | — | 建設関連製品 |
| MEDTRONIC PLC | 164 | 781 | 6,743 | 738,651 | ヘルスケア機器・用品 |
| NIELSEN HOLDINGS PLC | 338 | — | — | — | 専門サービス |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 64 | 134 | 1,480 | 162,115 | ホテル・レストラン・レジャー |
| BROADCOM LTD | 157 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| 合 計 | 株 数 | 金 額 | | | |
| | 22,945 | 27,541 | 241,497 | 26,451,196 | |
| 銘 柄 数 < 比 率 > | 77 | 74 | — | < 94.3% > | |

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|---------------------|---------------|--------|--------|---------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| AMERICAN TOWER CORP | 21,586 | 31,261 | 4,261 | 466,796 | 1.7 |
| EQUINIX INC | — | 2,715 | 1,053 | 115,395 | 0.4 |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 21,586 | 33,976 | 5,315 | 582,192 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 | 2 | — | <2.1%> |

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年5月28日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 26,451,196 | % 93.2 |
| 投資証券 | 582,192 | 2.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,356,922 | 4.7 |
| 投資信託財産総額 | 28,390,310 | 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（27,628,524千円）の投資信託財産総額（28,390,310千円）に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月28日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 28,390,310,009 |
| コール・ローン等 | 1,058,262,131 |
| 株式(評価額) | 26,451,196,876 |
| 投資証券(評価額) | 582,192,243 |
| 未収入金 | 271,842,468 |
| 未収配当金 | 26,816,291 |
| (B) 負債 | 340,502,006 |
| 未払金 | 340,501,171 |
| 未払利息 | 835 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 28,049,808,003 |
| 元本 | 15,343,789,536 |
| 次期繰越損益金 | 12,706,018,467 |
| (D) 受益権総口数 | 15,343,789,536口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,281円 |

(注) 期首元本額は12,177,314,900円、期中追加設定元本額は8,722,471,486円、期中一部解約元本額は5,555,996,850円、1口当たり純資産額は1,8281円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用） 9,048,148,589円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用） 5,304,811,488円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 990,829,459円

○損益の状況（2017年5月30日～2018年5月28日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 399,841,357 |
| 受取配当金 | 394,240,521 |
| 受取利息 | 5,532,934 |
| その他収益金 | 268,433 |
| 支払利息 | △ 200,531 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,624,646,578 |
| 売買益 | 3,486,701,003 |
| 売買損 | △ 1,862,054,425 |
| (C) 保管費用等 | △ 5,132,886 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,019,355,049 |
| (E) 前期繰越損益金 | 8,344,722,854 |
| (F) 追加信託差損益金 | 6,812,273,714 |
| (G) 解約差損益金 | △ 4,470,333,150 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 12,706,018,467 |
| 次期繰越損益金(H) | 12,706,018,467 |

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B（適格機関投資家専用）
第9期（決算日：2018年4月20日）

○ファンドの仕組み

| | | |
|--------|--|-------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | 信託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。 |
| | シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド | 日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。 |
| 組入制限 | 当ファンドのシュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド組入上限比率 | 制限を設けません。 |
| | シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率 | 株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。 | |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） （円ベース） | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|-------|---|-------|------------|------------|--------------|-----------|
| | 期騰落率 | 騰落率 | 期騰落率 | 騰落率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 5期(2014年4月21日) | 24,634 | 7.5 | 52,422.12 | 4.5 | 95.8 | — | — | 1,191 |
| 6期(2015年4月20日) | 28,382 | 15.2 | 58,493.03 | 11.6 | 95.7 | — | — | 1,980 |
| 7期(2016年4月20日) | 23,271 | △18.0 | 46,570.09 | △20.4 | 94.9 | — | — | 1,535 |
| 8期(2017年4月20日) | 26,248 | 12.8 | 50,266.82 | 7.9 | 96.1 | — | — | 1,473 |
| 9期(2018年4月20日) | 30,147 | 14.9 | 54,353.28 | 8.1 | 95.3 | — | 1.3 | 2,897 |

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） （円ベース） | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|------------|---------|-------|---|-------|--------------|--------------|------------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| (期 首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2017年4月20日 | 26,248 | — | 50,266.82 | — | 96.1 | — | — |
| 4月末 | 27,517 | 4.8 | 52,279.15 | 4.0 | 96.0 | — | — |
| 5月末 | 27,149 | 3.4 | 51,245.66 | 1.9 | 95.2 | — | — |
| 6月末 | 28,328 | 7.9 | 53,501.17 | 6.4 | 96.2 | — | — |
| 7月末 | 28,441 | 8.4 | 54,054.73 | 7.5 | 96.6 | — | — |
| 8月末 | 28,660 | 9.2 | 53,546.30 | 6.5 | 95.0 | — | — |
| 9月末 | 29,149 | 11.1 | 54,290.09 | 8.0 | 95.9 | — | — |
| 10月末 | 29,986 | 14.2 | 55,504.41 | 10.4 | 96.0 | — | — |
| 11月末 | 30,340 | 15.6 | 55,856.48 | 11.1 | 95.3 | — | — |
| 12月末 | 31,325 | 19.3 | 57,866.40 | 15.1 | 96.6 | — | — |
| 2018年1月末 | 31,376 | 19.5 | 57,765.42 | 14.9 | 95.0 | — | 1.1 |
| 2月末 | 30,562 | 16.4 | 55,489.46 | 10.4 | 95.1 | — | 1.0 |
| 3月末 | 29,066 | 10.7 | 52,024.98 | 3.5 | 93.1 | — | 1.1 |
| (期 末) | | | | | | | |
| 2018年4月20日 | 30,147 | 14.9 | 54,353.28 | 8.1 | 95.3 | — | 1.3 |

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期のアジア太平洋株式市場は、上昇して終えました（円ベース）。主要中央銀行による金融緩和策によって流動性供給が拡大したことを背景に、世界経済の回復が進み、市場心理がリスク・オンの展開となりました。ただし当期末にかけて、米中間の貿易摩擦に対する懸念が高まり、世界の株式市場はリスク・オフの傾向に転じました。また、米国でインフレ率と債券利回りが上昇するとの観測が強まったことを要因として、世界的に株式市場で売りが広がる局面もみられました。

当期の基準価額の騰落率は14.9%となり、ベンチマークの8.1%を6.7%上回りました。情報技術の銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、資本財・サービスの銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

【運用経過】

<シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド>を高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

米国では物価上昇懸念が強まるとともに、米連邦準備制度理事会（FRB）による年内の利上げペースが加速するとの見方が広がりました。米中間の貿易摩擦も懸念材料となっています。このように市場にリスク要因が多くみられる環境においても、引き続き銘柄選択を重視し、長期的に財務状況が良好で株価に割安感がある銘柄に着目していく方針です。オーストラリアの金融セクターを弱気の見方とする一方、ヘルスケア・セクターを強気の見方としています。香港では、公益事業セクターを弱気の見方とする一方、一部の商業不動産銘柄を強気の見方としています。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年4月21日～2018年4月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 238 | 0.810 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (206) | (0.702) | ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (16) | (0.054) | ・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 |
| （ 受 託 会 社 ） | (16) | (0.054) | ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 18 | 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 ） | (17) | (0.059) | |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.001) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 5 | 0.017 | (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 ） | (5) | (0.017) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 28 | 0.095 | (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 ） | (24) | (0.082) | ・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 ） | (4) | (0.013) | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier） 登録費用等 |
| 合 計 | 289 | 0.982 | |
| 期中の平均基準価額は、29,324円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2017年4月21日～2018年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド | 千口 449,550 | 千円 1,374,318 | 千口 76,208 | 千円 242,472 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年4月21日～2018年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|-----------------------------|--|
| | シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 3,282,958千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 4,005,812千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.81 | |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月21日～2018年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年4月20日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド | 千口 534,548 | 千口 907,890 | 千円 2,908,972 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2018年4月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド | 2,908,972 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 2,908,972 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,774,854千円)の投資信託財産総額(4,895,226千円)に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.48円、1オーストラリアドル=83.00円、1ニュージーランドドル=77.93円、1香港ドル=13.70円、1シンガポールドル=81.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月20日現在)

○損益の状況 (2017年4月21日～2018年4月20日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,908,972,059 |
| シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額) | 2,908,972,059 |
| (B) 負債 | 11,655,216 |
| 未払信託報酬 | 11,486,807 |
| その他未払費用 | 168,409 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,897,316,843 |
| 元本 | 961,070,000 |
| 次期繰越損益金 | 1,936,246,843 |
| (D) 受益権総口数 | 96,107口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 30,147円 |

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 275,364,017 |
| 売買益 | 297,276,747 |
| 売買損 | △ 21,912,730 |
| (B) 信託報酬等 | △ 20,445,884 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 254,918,133 |
| (D) 前期繰越損益金 | 339,999,620 |
| (E) 追加信託差損益金 | 1,341,329,090 |
| (配当等相当額) | (1,317,665,612) |
| (売買損益相当額) | (23,663,478) |
| (F) 計(C+D+E) | 1,936,246,843 |
| 次期繰越損益金(F) | 1,936,246,843 |
| 追加信託差損益金 | 1,341,329,090 |
| (配当等相当額) | (1,317,665,612) |
| (売買損益相当額) | (23,663,478) |
| 分配準備積立金 | 594,917,753 |

[元本増減]

| | |
|-----------|--------------|
| 期首元本額 | 561,490,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 476,530,000円 |
| 期中一部解約元本額 | 76,950,000円 |

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

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

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

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュロージャー・インベストメント・マネージメント(シンガポール)・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第9期(計算期間：2017年4月21日～2018年4月20日)

○当期の運用経過

〔運用経過〕

- (1) 期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 当期、業種別では情報技術、国別ではオーストラリアにおける銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、資本財・サービスの業種における銘柄選択が主なマイナス要因となりました。
- (3) 主な取引として、オーストラリア、香港、シンガポールでは、銀行銘柄において入れ替えを実施しました。香港では、カジノ・ホテル運営会社の銘柄を利益確定で一部売却した一方、マカオ・ゲーム関連のうち相対的に割安感が強まった銘柄の新規購入を行いました。ニュージーランドでは、エネルギー会社の銘柄を新規に購入しました。好調なキャッシュフローと配当政策を評価しています。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は15.7%となり、ベンチマークの8.1%を7.6%上回りました。

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月21日～2018年4月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-------------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 19 (18) (0) | 0.060 (0.059) (0.001) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 5 (5) | 0.017 (0.017) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 25 (25) (0) | 0.082 (0.082) (0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用等 |
| 合 計 | 49 | 0.159 | |
| 期中の平均基準価額は、31,046円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2017年4月21日～2018年4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 820 | 千米ドル 1,022 | 百株 322 | 千米ドル 266 |
| | オーストラリア | 11,232 (27) | 千オーストラリアドル 17,546 (74) | 2,459 (27) | 千オーストラリアドル 5,629 (74) |
| | ニュージーランド | 1,971 | 千ニュージーランドドル 1,088 | — | 千ニュージーランドドル — |
| | 香港 | 8,261 (0.13) | 千香港ドル 41,176 (0.722) | 2,042 | 千香港ドル 9,211 |
| | シンガポール | 3,846 | 千シンガポールドル 3,041 | 2,806 | 千シンガポールドル 1,281 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|------------------|---------|----------------|-----|-----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | シンガポール | | 口 千シンガポールドル | 口 | 千シンガポールドル |
| | CAPITAMALL TRUST | 367,000 | 765 | — | — |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年4月21日～2018年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 3,282,958千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 4,005,812千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.81 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月21日～2018年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年4月20日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|---------------------------|--------------|--------------|------------------------|----------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | | | 千円 | | |
| HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | 百株 692 | 百株 1,084 | 766 | 不動産 | |
| JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD | 149 | 255 | 979 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 841 2 | 1,339 2 | 1,745 — | 187,643 <3.8%> |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | | |
| AUST AND NZ BANKING GROUP | 409 | 920 | 2,458 | 銀行 | |
| ASX LTD | 137 | 221 | 1,250 | 各種金融 | |
| BHP BILLITON LTD | 658 | 1,243 | 3,843 | 素材 | |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 155 | 256 | 1,857 | 銀行 | |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 514 | 385 | 1,091 | 銀行 | |
| RIO TINTO LTD | 145 | 194 | 1,580 | 素材 | |
| TELSTRA CORP LTD | 870 | 1,151 | 358 | 電気通信サービス | |
| WESTPAC BANKING CORP | 344 | 869 | 2,486 | 銀行 | |
| WOOLWORTHS GROUP LIMITED | 341 | 665 | 1,763 | 食品・生活必需品小売り | |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD | 156 | 277 | 861 | エネルギー | |
| CSL LTD | 108 | 168 | 2,691 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ORICA LTD | 257 | 295 | 558 | 素材 | |
| WESFARMERS LTD | 183 | 171 | 710 | 食品・生活必需品小売り | |
| COMPUTERSHARE LTD | 358 | 597 | 1,030 | ソフトウェア・サービス | |
| QBE INSURANCE GROUP LTD | 440 | 747 | 737 | 保険 | |
| AGL ENERGY LTD | 309 | — | — | 公益事業 | |
| BRAMBLES LTD | 1,057 | 1,845 | 1,792 | 商業・専門サービス | |
| CROWN RESORTS LTD | 263 | 826 | 1,064 | 消費者サービス | |
| INCITEC PIVOT LTD | 1,529 | 3,453 | 1,271 | 素材 | |
| RESMED INC-CDI | 655 | 1,021 | 1,319 | ヘルスケア機器・サービス | |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI | 364 | 659 | 1,582 | 素材 | |
| DULUXGROUP LTD | 591 | 1,043 | 790 | 素材 | |
| MEDIBANK PRIVATE LTD | 1,810 | 3,421 | 964 | 保険 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 11,664 23 | 20,438 22 | 32,063 — | 2,661,251 <54.4%> |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | | |
| CONTACT ENERGY LTD | — | 1,971 | 1,052 | 82,034 | 公益事業 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | — — | 1,971 1 | 1,052 — | 82,034 <1.7%> |
| (香港) | | | 千香港ドル | | |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | 392 | 662 | 6,207 | 85,047 | 資本財 |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | 310 | 540 | 6,739 | 92,327 | 不動産 |
| SMARTONE TELECOMMUNICATIONS | 950 | 680 | 560 | 7,676 | 電気通信サービス |
| HSBC HOLDINGS PLC | 360 | 744 | 5,676 | 77,771 | 銀行 |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | 890 | 1,675 | 6,557 | 89,839 | 銀行 |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L | 850 | 1,240 | 8,760 | 120,020 | 消費者サービス |
| TECHTRONIC INDUSTRIES CO | 935 | 1,620 | 7,281 | 99,762 | 耐久消費財・アパレル |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 133 | 148 | 6,005 | 82,280 | ソフトウェア・サービス |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H | 668 | 920 | 3,155 | 43,231 | 保険 |
| SANDS CHINA LTD | — | 660 | 2,946 | 40,372 | 消費者サービス |
| SWIRE PROPERTIES LTD | 1,386 | 2,576 | 7,071 | 96,874 | 不動産 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 | | |
|------------------------------|---------------|--------|--------|-----------|-----------|--------------------|
| | | 株 数 | 株 数 | | 評 価 額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (香港) | | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| AIA GROUP LTD | | 2,272 | 3,900 | 26,793 | 367,064 | 保険 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 9,146 | 15,365 | 87,756 | 1,202,265 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 11 | 12 | — | < 24.6% > | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CITY DEVELOPMENTS LTD | | 535 | 784 | 1,007 | 82,418 | 不動産 |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | | 276 | 452 | 1,346 | 110,120 | 銀行 |
| VENTURE CORP LTD | | 232 | 381 | 1,098 | 89,830 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| COMFORTDELGRO CORP LTD | | 1,665 | — | — | — | 運輸 |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | | 1,893 | 3,484 | 1,195 | 97,763 | 電気通信サービス |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | | 661 | 1,201 | 1,650 | 135,000 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 5,262 | 6,302 | 6,296 | 515,134 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6 | 5 | — | < 10.5% > | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 26,913 | 45,415 | — | 4,648,330 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 42 | 42 | — | < 95.0% > | |

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | 比 率 | |
|------------------|---------------|-------|---------|-----------|----------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (シンガポール) | | 口 | 口 | 千シンガポールドル | 千円 | % |
| CAPITAMALL TRUST | | — | 367,000 | 778 | 63,651 | 1.3 |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | — | 367,000 | 778 | 63,651 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | < 1.3% > | |

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

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 | % |
| | 4,648,330 | 95.0 |
| 投資証券 | 63,651 | 1.3 |
| コール・ローン等、その他 | 183,245 | 3.7 |
| 投資信託財産総額 | 4,895,226 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,774,854千円)の投資信託財産総額(4,895,226千円)に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.48円、1オーストラリアドル=83.00円、1ニュージーランドドル=77.93円、1香港ドル=13.70円、1シンガポールドル=81.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|----------------|---|
| (A) 資産 | 4,895,226,715 | |
| コール・ローン等 | 163,460,966 | |
| 株式(評価額) | 4,648,330,066 | |
| 投資証券(評価額) | 63,651,452 | |
| 未収入金 | 14,652,802 | |
| 未収配当金 | 5,131,429 | |
| (B) 負債 | 266,494 | |
| 未払解約金 | 265,212 | |
| その他未払費用 | 1,282 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,894,960,221 | |
| 元本 | 1,527,704,687 | |
| 次期繰越損益金 | 3,367,255,534 | |
| (D) 受益権総口数 | 1,527,704,687口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 32,041円 | |

[元本増減]

| | |
|-----------|--------------|
| 期首元本額 | 937,507,641円 |
| 期中追加設定元本額 | 741,512,042円 |
| 期中一部解約元本額 | 151,314,996円 |

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF(適格機関投資家専用) | 529,794,321円 |
| シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB(適格機関投資家専用) | 907,890,534円 |
| シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFVA(適格機関投資家専用) | 90,019,832円 |

○損益の状況 (2017年4月21日～2018年4月20日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|---------------|---|
| (A) 配当等収益 | 132,169,056 | |
| 受取配当金 | 132,265,601 | |
| 受取利息 | 177 | |
| 支払利息 | △ 96,722 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 382,158,392 | |
| 売買益 | 642,203,852 | |
| 売買損 | △ 260,045,460 | |
| (C) 保管費用等 | △ 3,426,548 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 510,900,900 | |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,657,779,471 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,524,911,688 | |
| (G) 解約差損益金 | △ 326,336,525 | |
| (H) 計(D+E+F+G) | 3,367,255,534 | |
| 次期繰越損益金(H) | 3,367,255,534 | |

(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。

アメリカン・オープンFB (適格機関投資家専用)

第14期(2017年4月6日～2018年4月5日)

◎ファンドの仕組み

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/株式 | |
| 信託期間 | 原則として無期限 | |
| 運用方針 | 定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法(コア手法)により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S & P 500種株価指数を委託者が円換算した指数をベンチマークとします。 | |
| 主な投資対象 | アメリカン・オープンFB | アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 米国の株式を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | アメリカン・オープンFB | ①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 |
| | マザーファンド | ①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| 配分方針 | 収益の分配は行いません。 | |

◎最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 円 | 価 額 | | ベンチ マ ー ク | | 株 組 入 比 率 % | 純 資 産 額 百万円 |
|----------------|---------|------------|----------|------------|----------|----------------|----------------|
| | | 騰 落 率 % | 中 率 % | 騰 落 率 % | 中 率 % | | |
| 10期(2014年4月7日) | 17,607 | 34.4 | 16,056 | 27.3 | 93.7 | 4,931 | |
| 11期(2015年4月6日) | 22,953 | 30.4 | 20,525 | 27.8 | 89.5 | 11,977 | |
| 12期(2016年4月5日) | 21,273 | △ 7.3 | 19,043 | △ 7.2 | 91.3 | 9,951 | |
| 13期(2017年4月5日) | 24,956 | 17.3 | 21,812 | 14.5 | 87.3 | 10,871 | |
| 14期(2018年4月5日) | 28,206 | 13.0 | 23,573 | 8.1 | 89.2 | 16,906 | |

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

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 円 | 価 額 | | ベンチ マ ー ク | | 株 組 入 比 率 % |
|--------------------|----------|------------|--------|------------|------|----------------|
| | | 騰 落 率 % | 率 | 騰 落 率 % | 率 | |
| (期 首) 2017年4月5日 | 24,956 | — | — | 21,812 | — | 87.3 |
| 4月末 | 25,509 | 2.2 | 22,177 | 1.7 | 90.4 | |
| 5月末 | 25,699 | 3.0 | 22,334 | 2.4 | 90.1 | |
| 6月末 | 26,095 | 4.6 | 22,599 | 3.6 | 89.8 | |
| 7月末 | 26,262 | 5.2 | 22,754 | 4.3 | 89.8 | |
| 8月末 | 26,413 | 5.8 | 22,637 | 3.8 | 89.9 | |
| 9月末 | 27,758 | 11.2 | 23,598 | 8.2 | 91.5 | |
| 10月末 | 28,548 | 14.4 | 24,276 | 11.3 | 91.7 | |
| 11月末 | 28,894 | 15.8 | 24,550 | 12.6 | 90.3 | |
| 12月末 | 29,885 | 19.8 | 25,343 | 16.2 | 90.1 | |
| 2018年1月末 | 30,236 | 21.2 | 25,609 | 17.4 | 90.4 | |
| 2月末 | 28,965 | 16.1 | 24,564 | 12.6 | 90.5 | |
| 3月末 | 27,980 | 12.1 | 23,420 | 7.4 | 89.4 | |
| (期 末) 2018年4月5日 | 28,206 | 13.0 | 23,573 | 8.1 | 89.2 | |

*騰落率は期首比です。

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

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

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の24,956円から3,250円上昇し、期末には28,206円となりました。米国株式市場は、税制改革期待に加え、堅調な経済指標や企業業績などを背景に、期初から概ね上昇基調で推移しました。2018年2月に入り、長期金利が急上昇し、リスク回避の動きが強まったことなどから下落しましたが、期を通じては大幅なプラスとなりました。その結果、期中の騰落率は+13.02%となり、ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円換算した指数）の+8.07%を4.95%上回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるアメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は98.6%（株式先物を含む）でした。

当期の本ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークのパフォーマンスを上回りました。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」が小幅にマイナスとなりましたが、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」や利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」、株価の割安度に着目する「バリュウ」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。また、抑制を目指して管理を行っている業種配分は小幅にマイナス寄与となりましたが、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因はプラス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2017年10月6日から2018年4月5日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

本マザーファンドにおいては、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1口当たりの費用明細

（2017年4月6日～2018年4月5日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|------------------------------|--|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 230 (194) (15) (21) | 0.832 (0.702) (0.054) (0.076) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション) | 4 (4) (0) | 0.016 (0.014) (0.002) | (b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 |
| (c) 有価証券取引税 (株式) | 1 (1) | 0.004 (0.004) | (c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 |
| (d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 4 (2) (2) (0) | 0.013 (0.007) (0.006) (0.000) | (d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等 |
| 合 計 | 239 | 0.865 | |

期中の平均基準価額は27,687円です。

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年4月6日～2018年4月5日)

先物取引の銘柄別取引状況

| 銘柄別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-----|----------------------------|--------------|--------------|----------|----------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国 | 株式先物取引 S & P 500 E M I N I | 百万円 4,937 | 百万円 4,421 | 百万円 — | 百万円 — |

*金額は受渡し代金。

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカン・オープン・マザーファンド | 千口 1,568,911 | 千円 4,749,698 | 千口 348,960 | 千円 1,125,509 |

○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 (2017年4月6日～2018年4月5日)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------------|
| | アメリカン・オープン・マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 88,276,001千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 23,351,263千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 3.78 |

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月6日～2018年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2018年4月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 | 柄 | 別 | 当 期 | | 末 |
|----|--------|-----------------|--------------|-------|----------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 | 額 |
| 外国 | 株式先物取引 | S & P 500 EMINI | 百万円 1,343 | | 百万円 - |

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

*単位未満切捨て。

*-印は組入れなし。

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 前 期 末 | 当 期 | | 末 |
|--------------------|---|-----------------|-----------------|-----|------------------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 | 額 |
| アメリカン・オープン・マザーファンド | | 千口 3,627,180 | 千口 4,847,131 | | 千円 15,465,743 |

*単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月5日現在)

| 項 目 | 当 期 | | 末 |
|-------------------------|------------------|---|-----------|
| | 評 価 額 | 比 | 率 |
| アメリカン・オープン・マザーファンド | 千円 15,465,743 | | % 90.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,577,779 | | 9.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 17,043,522 | | 100.0 |

*当期末における外貨建純資産(219,509千円)の投資信託財産総額(17,043,522千円)に対する比率は1.3%です。

*アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(26,550,925千円)の投資信託財産総額(26,641,203千円)に対する比率は99.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=106.83円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 18,427,947,747 |
| コール・ローン等 | 1,401,356,576 |
| アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額) | 15,465,743,054 |
| 未収入金 | 1,397,639,000 |
| 差入委託証拠金 | 163,209,117 |
| (B) 負債 | 1,521,056,980 |
| 未払金 | 1,451,218,727 |
| 未払信託報酬 | 69,384,648 |
| 未払利息 | 3,722 |
| その他未払費用 | 449,883 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 16,906,890,767 |
| 元本 | 5,994,160,000 |
| 次期繰越損益金 | 10,912,730,767 |
| (D) 受益権総口数 | 599,416口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 28,206円 |

○損益の状況 (2017年4月6日～2018年4月5日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 393,290 |
| 受取利息 | 1,337,125 |
| 支払利息 | △ 943,835 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,497,074,044 |
| 売買益 | 1,830,826,057 |
| 売買損 | △ 333,752,013 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 108,035,549 |
| 取引益 | 174,857,055 |
| 取引損 | △ 66,821,506 |
| (D) 信託報酬等 | △ 123,835,428 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 1,481,667,455 |
| (F) 前期繰越損益金 | 2,434,141,690 |
| (G) 追加信託差損益金 | 6,996,921,622 |
| (配当等相当額) | (6,565,523,201) |
| (売買損益相当額) | (431,398,421) |
| (H) 計(E+F+G) | 10,912,730,767 |
| 次期繰越損益金(H) | 10,912,730,767 |
| 追加信託差損益金 | 6,996,921,622 |
| (配当等相当額) | (6,575,037,216) |
| (売買損益相当額) | (421,884,406) |
| 分配準備積立金 | 3,915,809,145 |

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 期首元本額は4,356,250,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,271,140,000円、同解約元本額は633,230,000円です。

○お知らせ

約款変更について

- ・米国の金融規制改革に関する法律の一部を構成する、いわゆるボルカー・ルールに対応するため、ファンド名の変更を行いました。
- ・投資対象とする親投資信託の名称を変更しました。

アメリカン・オープン・マザーファンド

第40期(計算期間：2017年10月6日～2018年4月5日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の31,607円から300円上昇し、期末には31,907円となりました。期中の騰落率は+0.95%となり、ベンチマークであるS & P 500種株価指数(円換算ベース)の-1.30%を2.25%上回りました。

本ファンドは、経済合理的な分析にもとづき、魅力が高いと判断される銘柄群の株式リターンは、魅力が低いと考えられる銘柄群の株式リターンを、中長期的に上回るとの考えのもと、銘柄分散を図りつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率を高め、魅力の低い銘柄群の組入れを抑制したポジションを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、株価の割安度に着目する「バリュー」がマイナス寄与となりましたが、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」や銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」、「収益性」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。一方、抑制を目指して管理を行っている業種配分、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因はいずれもマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月6日～2018年4月5日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | 2 (2) (0) | 0.007 (0.007) (0.000) | (a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 1 (1) | 0.002 (0.002) | (b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 1 (1) | 0.003 (0.003) | (c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 |
| 合 計 | 4 | 0.012 | |

期中の平均基準価額は32,784円です。

*期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2017年10月6日～2018年4月5日)

| 株 式 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|---------|-----------------------|-------------------------|--------------|-----------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | ア メ リ カ | 百株 35,093 (73) | 千米ドル 216,629 (-) | 百株 32,826 | 千米ドル 205,578 |

*金額は受渡し代金。

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

先物取引の銘柄別取引状況

| 銘柄別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-----|----------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国 | 株式先物取引 S & P 500 E M I N I | 百万円 2,899 | 百万円 2,608 | 百万円 231 | 百万円 232 |

*金額は受渡し代金。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2017年10月6日～2018年4月5日)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 46,408,722千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 26,060,812千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a) / (b) | 1.78 |

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年10月6日～2018年4月5日)

利害関係人との取引状況

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2018年4月5日現在)

外国株式

| 銘柄 | 前期末 | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|-------|-------|-------|---------|------------------------|
| | 株数 | 株数 | 期末 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ・・・ニューヨーク市場) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| AERCAP HOLDINGS NV | 303 | — | — | — | 資本財 |
| LYONDELLBASELL INDU-CL A | — | 50 | 520 | 55,586 | 素材 |
| AGCO CORP | — | 24 | 162 | 17,369 | 資本財 |
| AES CORP | 1,479 | 1,479 | 1,684 | 179,990 | 公益事業 |
| AT&T INC | 53 | 123 | 441 | 47,150 | 電気通信サービス |
| ABBVIE INC | — | 359 | 3,341 | 357,019 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AECOM | 56 | — | — | — | 資本財 |
| AON PLC | 147 | — | — | — | 保険 |
| APTIV PLC | 251 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| MEDTRONIC PLC | — | 464 | 3,658 | 390,813 | ヘルスケア機器・サービス |
| INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG | 167 | — | — | — | 消費者サービス |
| ALASKA AIR GROUP INC | — | 15 | 97 | 10,438 | 運輸 |
| ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP | 32 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ALLISON TRANSMISSION HOLDING | 595 | — | — | — | 資本財 |
| ALLSTATE CORP | — | 308 | 2,981 | 318,536 | 保険 |
| ALLY FINANCIAL INC | 531 | 898 | 2,401 | 256,582 | 各種金融 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 740 | 190 | 378 | 40,466 | 不動産 |
| AMERICAN TOWER CORP | 208 | 222 | 3,178 | 339,520 | 不動産 |
| AMERIPRISE FINANCIAL INC | — | 4 | 70 | 7,549 | 各種金融 |
| AMETEK INC | — | 149 | 1,134 | 121,200 | 資本財 |
| ANDEAVOR | — | 20 | 210 | 22,488 | エネルギー |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | 567 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| ARCONIC INC | 307 | — | — | — | 資本財 |
| BAKER HUGHES A GE CO | 84 | — | — | — | エネルギー |
| BANK OF AMERICA CORP | 128 | 242 | 723 | 77,251 | 銀行 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 395 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 74 | 87 | 1,749 | 186,905 | 各種金融 |
| BERRY GLOBAL GROUP INC | — | 89 | 495 | 52,980 | 素材 |
| BEST BUY CO INC | — | 397 | 2,899 | 309,734 | 小売 |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 195 | — | — | — | 消費者サービス |
| BOEING CO/THE | 143 | 137 | 4,486 | 479,336 | 資本財 |
| BORGWARNER INC | 290 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | — | 1,081 | 3,000 | 320,543 | ヘルスケア機器・サービス |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT | — | 28 | 282 | 30,162 | 消費者サービス |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 517 | 564 | 3,554 | 379,757 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRUNSWICK CORP | 43 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| BURLINGTON STORES INC | 35 | — | — | — | 小売 |
| CBRE GROUP INC - A | — | 319 | 1,509 | 161,284 | 不動産 |
| CIGNA CORP | 97 | 93 | 1,578 | 168,615 | ヘルスケア機器・サービス |
| CMS ENERGY CORP | 336 | — | — | — | 公益事業 |
| CNX RESOURCES CORP | — | 750 | 1,128 | 120,581 | エネルギー |
| CVS HEALTH CORP | 313 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | 82 | — | — | — | 各種金融 |
| CARNIVAL CORP | 284 | — | — | — | 消費者サービス |
| CATERPILLAR INC | 238 | 162 | 2,364 | 252,589 | 資本財 |
| CENTENE CORP | 133 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| CHEVRON CORP | 387 | 30 | 353 | 37,778 | エネルギー |

| 銘柄 | 前 期 末 | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------|-------|-------|-----------|-------------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 658 | 633 | 2,708 | 289,334 | 銀行 |
| COLFAX CORP | 56 | — | — | — | 資本財 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO | 388 | 96 | 691 | 73,895 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| COMERICA INC | 312 | 278 | 2,693 | 287,720 | 銀行 |
| CONAGRA BRANDS INC | 706 | 679 | 2,514 | 268,667 | 食品・飲料・タバコ |
| CONDUENT INC | — | 83 | 155 | 16,617 | ソフトウェア・サービス |
| CONOCOPHILLIPS | 143 | 544 | 3,242 | 346,396 | エネルギー |
| DANAHER CORP | 322 | 221 | 2,191 | 234,097 | ヘルスケア機器・サービス |
| DEERE & CO | 47 | — | — | — | 資本財 |
| EOG RESOURCES INC | 6 | — | — | — | エネルギー |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | — | 27 | 386 | 41,254 | ヘルスケア機器・サービス |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 14 | — | — | — | 不動産 |
| EXELON CORP | — | 53 | 207 | 22,118 | 公益事業 |
| EXXON MOBIL CORP | 157 | 129 | 968 | 103,450 | エネルギー |
| FMC CORP | 204 | — | — | — | 素材 |
| FEDEX CORP | 18 | — | — | — | 運輸 |
| FOREST CITY REALTY TRUST- A | — | 141 | 286 | 30,634 | 不動産 |
| FREEPORT-MCMORAN INC | 27 | 542 | 941 | 100,553 | 素材 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 65 | 21 | 143 | 15,381 | 保険 |
| GENERAL DYNAMICS CORP | — | 15 | 344 | 36,817 | 資本財 |
| GENERAL MILLS INC | — | 334 | 1,518 | 162,205 | 食品・飲料・タバコ |
| GENERAL MOTORS CO | 694 | 825 | 3,138 | 335,278 | 自動車・自動車部品 |
| WR GRACE & CO | — | 90 | 564 | 60,282 | 素材 |
| GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO | — | 266 | 414 | 44,257 | 素材 |
| HP INC | 490 | 270 | 582 | 62,187 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HALLIBURTON CO | 527 | 244 | 1,145 | 122,328 | エネルギー |
| HERSHEY CO/THE | — | 23 | 239 | 25,631 | 食品・飲料・タバコ |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN | 69 | 52 | 412 | 44,030 | 消費者サービス |
| HOLLYFRONTIER CORP | 189 | 244 | 1,242 | 132,705 | エネルギー |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 644 | 1,224 | 2,304 | 246,152 | 不動産 |
| HUMANA INC | 79 | 91 | 2,635 | 281,573 | ヘルスケア機器・サービス |
| HUNTSMAN CORP | 156 | 127 | 366 | 39,131 | 素材 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 376 | 213 | 1,546 | 165,193 | 各種金融 |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | 243 | 256 | 3,958 | 422,894 | ソフトウェア・サービス |
| INTERPUBLIC GROUP OF COS INC | 1,107 | 663 | 1,535 | 164,011 | メディア |
| JPMORGAN CHASE & CO | 304 | 156 | 1,739 | 185,812 | 銀行 |
| JABIL INC | 510 | 311 | 886 | 94,667 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| JOHNSON & JOHNSON | 108 | 102 | 1,342 | 143,412 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KAR AUCTION SERVICES INC | 22 | 194 | 1,064 | 113,690 | 商業・専門サービス |
| KANSAS CITY SOUTHERN | — | 71 | 803 | 85,800 | 運輸 |
| KEYCORP | — | 379 | 746 | 79,720 | 銀行 |
| KIMBERLY-CLARK CORP | 226 | 3 | 42 | 4,541 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| KROGER CO | 327 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| LAS VEGAS SANDS CORP | 340 | 85 | 600 | 64,108 | 消費者サービス |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A | 67 | 177 | 2,668 | 285,093 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| LEAR CORP | 129 | 13 | 263 | 28,165 | 自動車・自動車部品 |
| LEUCADIA NATIONAL CORP | 212 | 228 | 508 | 54,308 | 各種金融 |
| LOWE'S COS INC | 356 | — | — | — | 小売 |
| MDU RESOURCES GROUP INC | — | 326 | 914 | 97,737 | 公益事業 |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL | — | 180 | 631 | 67,511 | 消費者サービス |
| MARATHON OIL CORP | 425 | 328 | 521 | 55,743 | エネルギー |
| MARATHON PETROLEUM CORP | — | 392 | 2,849 | 304,392 | エネルギー |

| 銘柄 | 前 期 末 | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|-------|-----|-----------|-------------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| MARSH & MCLENNAN COS | 165 | — | — | — | 保険 |
| MASCO CORP | 574 | 542 | 2,208 | 235,948 | 資本財 |
| MERCK & CO. INC. | 617 | 755 | 4,122 | 440,437 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | 11 | 29 | 1,716 | 183,333 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOHAWK INDUSTRIES INC | 25 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| MOLSON COORS BREWING CO -B | 289 | 178 | 1,321 | 141,175 | 食品・飲料・タバコ |
| NEWFIELD EXPLORATION CO | 81 | — | — | — | エネルギー |
| NISOURCE INC | 40 | — | — | — | 公益事業 |
| NORDSTROM INC | — | 73 | 365 | 39,010 | 小売 |
| NORFOLK SOUTHERN CORP | 28 | — | — | — | 運輸 |
| OMNICOM GROUP | 200 | — | — | — | メディア |
| OWENS CORNING | 23 | — | — | — | 資本財 |
| PBF ENERGY INC-CLASS A | — | 16 | 58 | 6,224 | エネルギー |
| P G & E CORP | 120 | — | — | — | 公益事業 |
| PPG INDUSTRIES INC | 83 | — | — | — | 素材 |
| PALO ALTO NETWORKS INC | — | 46 | 884 | 94,451 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| PHILLIPS 66 | 289 | 302 | 2,905 | 310,376 | エネルギー |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 23 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PROGRESSIVE CORP | — | 473 | 2,908 | 310,701 | 保険 |
| PROLOGIS INC | 286 | 130 | 809 | 86,446 | 不動産 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC | — | 24 | 260 | 27,843 | 保険 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP | 153 | — | — | — | 公益事業 |
| PULTEGROUP INC | 81 | 193 | 588 | 62,911 | 耐久消費財・アパレル |
| RALPH LAUREN CORP | 37 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| RAYTHEON COMPANY | — | 145 | 3,165 | 338,180 | 資本財 |
| REALOGY HOLDINGS CORP | 147 | 466 | 1,284 | 137,172 | 不動産 |
| RED HAT INC | 25 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| REGIONS FINANCIAL CORP | 613 | 467 | 876 | 93,616 | 銀行 |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA | — | 63 | 964 | 103,005 | 保険 |
| ROPER TECHNOLOGIES INC | — | 27 | 753 | 80,502 | 資本財 |
| RYDER SYSTEM INC | 53 | 139 | 1,018 | 108,837 | 運輸 |
| S&P GLOBAL INC | 3 | 158 | 3,011 | 321,694 | 各種金融 |
| SL GREEN REALTY CORP | — | 9 | 90 | 9,621 | 不動産 |
| SALESFORCE.COM INC | — | 57 | 686 | 73,354 | ソフトウェア・サービス |
| SEALED AIR CORP | 148 | — | — | — | 素材 |
| SERVICENOW INC | 40 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A | 7 | — | — | — | 資本財 |
| STATE STREET CORP | — | 279 | 2,794 | 298,581 | 各種金融 |
| SUNTRUST BANKS INC | 422 | 12 | 86 | 9,246 | 銀行 |
| SYNOVUS FINANCIAL CORP | — | 67 | 343 | 36,674 | 銀行 |
| SYNCHRONY FINANCIAL | 695 | 410 | 1,393 | 148,867 | 各種金融 |
| TERADYNE INC | — | 64 | 288 | 30,803 | 半導体・半導体製造装置 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 123 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TIME WARNER INC | — | 183 | 1,764 | 188,455 | メディア |
| TORCHMARK CORP | — | 51 | 436 | 46,584 | 保険 |
| TORO CO | 27 | 43 | 267 | 28,601 | 資本財 |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP | 69 | — | — | — | 資本財 |
| VAIL RESORTS INC | — | 84 | 1,915 | 204,619 | 消費者サービス |
| VALERO ENERGY CORP | 342 | 317 | 2,964 | 316,659 | エネルギー |
| VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC | — | 19 | 238 | 25,526 | ヘルスケア機器・サービス |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 393 | 339 | 4,065 | 434,318 | ソフトウェア・サービス |
| WELLCARE HEALTH PLANS INC | 28 | 87 | 1,714 | 183,158 | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | 前 期 末 | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|-------|-----|-----------|-------------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| WELLS FARGO & CO | 45 | — | — | — | 銀行 |
| WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | — | 9 | 81 | 8,671 | ヘルスケア機器・サービス |
| WESTROCK CO | 275 | 245 | 1,570 | 167,804 | 素材 |
| WHIRLPOOL CORP | — | 80 | 1,217 | 130,081 | 耐久消費財・アパレル |
| WORLD FUEL SERVICES CORP | 9 | — | — | — | エネルギー |
| WYNDHAM WORLDWIDE CORP | — | 103 | 1,176 | 125,731 | 消費者サービス |
| YUM! BRANDS INC | — | 232 | 1,985 | 212,120 | 消費者サービス |
| ZOETIS INC | — | 353 | 2,928 | 312,860 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INGERSOLL-RAND PLC | — | 308 | 2,620 | 279,985 | 資本財 |
| ASSURED GUARANTY LTD | — | 65 | 243 | 26,061 | 保険 |
| BUNGE LTD | 57 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP | — | 1 | 90 | 9,622 | 保険 |
| COPA HOLDINGS SA-CLASS A | — | 23 | 307 | 32,841 | 運輸 |
| (アメリカ・・・米国店頭市場) | | | | | |
| ACTIVISION BLIZZARD INC | 206 | 51 | 341 | 36,467 | ソフトウェア・サービス |
| ADOBE SYSTEMS INC | 192 | 161 | 3,625 | 387,270 | ソフトウェア・サービス |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PLC | — | 25 | 385 | 41,168 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ARRIS INTERNATIONAL PLC | 83 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ALEXION PHARMACEUTICALS INC | 75 | 7 | 83 | 8,898 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALPHABET INC-CL C | 31 | 34 | 3,488 | 372,681 | ソフトウェア・サービス |
| ALPHABET INC-CL A | 31 | 33 | 3,437 | 367,193 | ソフトウェア・サービス |
| AMAZON.COM INC | 38 | 42 | 6,023 | 643,451 | 小売 |
| AMGEN INC | 192 | 42 | 735 | 78,523 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ANSYS INC | 9 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| APPLE INC | 400 | 416 | 7,151 | 763,958 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| APPLIED MATERIALS INC | 565 | 456 | 2,537 | 271,126 | 半導体・半導体製造装置 |
| AUTODESK INC | 46 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| BGC PARTNERS INC-CL A | — | 602 | 804 | 85,935 | 各種金融 |
| BIOGEN INC | 92 | 96 | 2,633 | 281,285 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BIOVERATIV INC | 61 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BOOKING HOLDINGS INC | — | 5 | 1,037 | 110,844 | 小売 |
| CSX CORP | — | 402 | 2,233 | 238,634 | 運輸 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | 331 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CELGENE CORP | 156 | 364 | 3,294 | 351,976 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CERNER CORP | — | 32 | 189 | 20,246 | ヘルスケア機器・サービス |
| CITRIX SYSTEMS INC | 200 | 283 | 2,627 | 280,664 | ソフトウェア・サービス |
| COMCAST CORP-CLASS A | — | 887 | 3,045 | 325,382 | メディア |
| COSTAR GROUP INC | — | 15 | 546 | 58,379 | 商業・専門サービス |
| EBAY INC | — | 198 | 790 | 84,454 | ソフトウェア・サービス |
| ELECTRONIC ARTS INC | 222 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| EQUINIX INC | — | 51 | 2,122 | 226,710 | 不動産 |
| EXELIXIS INC | 239 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EXPEDIA GROUP INC | 9 | 9 | 104 | 11,146 | 小売 |
| EXPEDITORS INTL WASH INC | — | 93 | 591 | 63,218 | 運輸 |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | 191 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| FACEBOOK INC-A | 232 | 267 | 4,144 | 442,716 | ソフトウェア・サービス |
| F5 NETWORKS INC | 126 | 126 | 1,819 | 194,340 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FORTINET INC | — | 85 | 467 | 49,890 | ソフトウェア・サービス |
| GENTEX CORP | 227 | 213 | 507 | 54,199 | 自動車・自動車部品 |
| HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC | 11 | — | — | — | 運輸 |
| ARCH CAPITAL GROUP LTD | — | 64 | 557 | 59,561 | 保険 |
| IDEXX LABORATORIES INC | — | 15 | 296 | 31,639 | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | 前 期 末 | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------------|--------|-----------|-------------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| INCYTE CORP | 25 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTEL CORP | — | 27 | 137 | 14,664 | 半導体・半導体製造装置 |
| KLA-TENCOR CORP | — | 85 | 936 | 100,080 | 半導体・半導体製造装置 |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | — | 32 | 197 | 21,083 | 各種金融 |
| LAM RESEARCH CORP | 22 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC | 22 | — | — | — | 各種金融 |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | — | 121 | 1,655 | 176,845 | 消費者サービス |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS | 384 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| MERCADOLIBRE INC | 35 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| MICROSOFT CORP | 502 | 574 | 5,305 | 566,773 | ソフトウェア・サービス |
| MICRON TECHNOLOGY INC | 74 | 381 | 2,035 | 217,486 | 半導体・半導体製造装置 |
| NASDAQ INC | 82 | — | — | — | 各種金融 |
| NATIONAL INSTRUMENTS CORP | — | 15 | 75 | 8,100 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NETAPP INC | — | 96 | 596 | 63,771 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NETFLIX INC | 30 | 39 | 1,129 | 120,691 | 小売 |
| NEWS CORP - CLASS A | — | 209 | 329 | 35,234 | メディア |
| PRICELINE GROUP INC/THE | 5 | — | — | — | 小売 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | — | 4 | 156 | 16,722 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROSS STORES INC | — | 273 | 2,148 | 229,573 | 小売 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | — | 133 | 2,276 | 243,208 | 不動産 |
| SVB FINANCIAL GROUP | 14 | 54 | 1,313 | 140,308 | 銀行 |
| SABRE CORP | 40 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| SPLUNK INC | — | 113 | 1,127 | 120,465 | ソフトウェア・サービス |
| STEEL DYNAMICS INC | — | 173 | 771 | 82,388 | 素材 |
| SYMANTEC CORP | — | 71 | 187 | 20,069 | ソフトウェア・サービス |
| URBAN OUTFITTERS INC | — | 29 | 110 | 11,817 | 小売 |
| VERISIGN INC | 220 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 36 | 88 | 1,436 | 153,431 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | — | 463 | 3,033 | 324,083 | 食品・生活必需品小売り |
| WESTERN DIGITAL CORP | 150 | 299 | 2,766 | 295,506 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FLEX LTD | 1,088 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BROADCOM LTD | 50 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| IHS MARKIT LTD | — | 6 | 33 | 3,539 | 商業・専門サービス |
| 合 計 | 株 数 | 株 数 | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | 33,390 | 35,731 | 242,930 | 25,952,285 | |
| | 株 柄 数 < 比 率 > | 151 | 166 | — | < 97.5% > |

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

*〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 | 別 | 当 期 末 | |
|----|----------------------|------------|----------|
| | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国 | 株式先物取引 S&P 500 EMINI | 百万円 438 | 百万円 — |

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

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2018年4月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 25,952,285 | % 97.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 688,918 | 2.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 26,641,203 | 100.0 |

*当期末における外貨建純資産(26,550,925千円)の投資信託財産総額(26,641,203千円)に対する比率は99.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=106.83円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 26,641,203,818 円 |
| コール・ローン等 | 617,190,184 |
| 株式(評価額) | 25,952,285,565 |
| 未収配当金 | 16,969,013 |
| 差入委託証拠金 | 54,759,056 |
| (B) 負債 | 23,496,902 |
| 未払金 | 23,496,725 |
| 未払利息 | 177 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 26,617,706,916 |
| 元本 | 8,342,360,813 |
| 次期繰越損益金 | 18,275,346,103 |
| (D) 受益権総口数 | 8,342,360,813口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 31,907円 |

○損益の状況 (2017年10月6日~2018年4月5日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 192,017,317 円 |
| 受取配当金 | 188,256,750 |
| 受取利息 | 99,388 |
| その他収益金 | 3,691,222 |
| 支払利息 | △ 30,043 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 13,083,650 |
| 売買益 | 2,584,360,865 |
| 売買損 | △ 2,597,444,515 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 19,535,704 |
| 取引益 | 45,280,153 |
| 取引損 | △ 25,744,449 |
| (D) 信託報酬等 | △ 843,937 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 197,625,434 |
| (F) 前期繰越損益金 | 17,342,911,951 |
| (G) 追加信託差損益金 | 1,749,848,775 |
| (H) 解約差損益金 | △ 1,015,040,057 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 18,275,346,103 |
| 次期繰越損益金(I) | 18,275,346,103 |

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 期首元本額は8,026,598,581円、当作成期間中において、追加設定元本額は766,248,695円、同解約元本額は450,486,463円です。

(注) 元本の内訳

| | |
|---------------------------|----------------|
| アメリカン・オープンFB (適格機関投資家専用) | 4,847,131,681円 |
| アメリカン・オープンF (適格機関投資家専用) | 2,922,081,925円 |
| アメリカン・オープンFVA (適格機関投資家専用) | 573,147,207円 |

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB(適格機関投資家専用) 第9期(決算日:2018年11月15日)

○ファンドの仕組み

| | | | |
|--------|---|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/株式 | | |
| 信託期間 | 無期限(2009年10月8日設定) | | |
| 運用方針 | 主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。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 | 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB(適格機関投資家専用) | 主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、有価証券等の資産に直接投資することがあります。 | |
| | 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド | 主として欧州の株式等に投資します。 | |
| 主な投資制限 | 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB(適格機関投資家専用) | <ul style="list-style-type: none"> ・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。 | |
| | 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド | <ul style="list-style-type: none"> ・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。 | | |

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 純資産総額 |
|-----------------|--------|-------|--------------|-------|--------|-------|
| | 円 | % | 騰落率 | 騰落率 | | |
| 5期(2014年11月17日) | 19,041 | 14.4 | 959,108.71 | 15.5 | 97.8 | 4,192 |
| 6期(2015年11月16日) | 20,299 | 6.6 | 974,129.65 | 1.6 | 97.0 | 4,173 |
| 7期(2016年11月15日) | 16,184 | △20.3 | 816,125.06 | △16.2 | 98.4 | 3,635 |
| 8期(2017年11月15日) | 21,805 | 34.7 | 1,101,611.30 | 35.0 | 98.0 | 6,678 |
| 9期(2018年11月15日) | 19,494 | △10.6 | 1,038,293.83 | △5.7 | 95.9 | 3,755 |

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 |
|-------------|--------|-------|--------------|------|--------|
| | 円 | % | 騰落率 | 騰落率 | |
| (期首) | | | | | |
| 2017年11月15日 | 21,805 | — | 1,101,611.30 | — | 98.0 |
| 11月末 | 21,846 | 0.2 | 1,108,270.19 | 0.6 | 97.6 |
| 12月末 | 22,101 | 1.4 | 1,131,978.74 | 2.8 | 97.4 |
| 2018年1月末 | 22,748 | 4.3 | 1,152,660.62 | 4.6 | 98.6 |
| 2月末 | 21,307 | △2.3 | 1,084,095.56 | △1.6 | 97.3 |
| 3月末 | 20,704 | △5.0 | 1,049,772.42 | △4.7 | 97.7 |
| 4月末 | 21,569 | △1.1 | 1,109,122.62 | 0.7 | 97.8 |
| 5月末 | 21,191 | △2.8 | 1,072,801.82 | △2.6 | 97.6 |
| 6月末 | 20,890 | △4.2 | 1,065,709.18 | △3.3 | 98.5 |
| 7月末 | 21,759 | △0.2 | 1,122,300.67 | 1.9 | 98.7 |
| 8月末 | 21,627 | △0.8 | 1,104,553.67 | 0.3 | 97.3 |
| 9月末 | 22,062 | 1.2 | 1,137,263.86 | 3.2 | 97.6 |
| 10月末 | 19,088 | △12.5 | 1,018,915.28 | △7.5 | 99.2 |
| (期末) | | | | | |
| 2018年11月15日 | 19,494 | △10.6 | 1,038,293.83 | △5.7 | 95.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

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

ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス(円ベース)です。基準価額は、対顧客電信売買相場の仲値(TTM)を用いて計算しているため、基準日前日のMSCIヨーロッパインデックス(米ドルベース)の値を基準日のTTMで東京海上アセットマネジメントが円換算したものを使用しています。
MSCIヨーロッパインデックスは、MSCI社が開発した指数です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社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。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用などすることは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

期初、トランプ米大統領が掲げる米国の税制改革による世界的な景気拡大への期待などを背景に、欧州株式市場は底堅く推移しました。欧州株式市場への継続的な資金流入が見られたほか、欧州の堅調な経済指標の発表も追い風となり、欧州株式市場は2018年初まで上昇しました。その後、米国で物価上昇の加速に対する懸念から米国長期金利が上昇したことを受けて、世界的に株式市場は下落しました。4月以降、欧州株式市場はやや落ち着きを取り戻しましたが、米国が鉄鋼製品への課税を強化するなどの保護主義的な姿勢を打ち出したことや、米中の貿易摩擦の深刻化などを背景に軟調に推移しました。また、イタリアの「五つ星運動」などのポピュリスト（大衆迎合主義）政党が躍進し、欧州の政治情勢の先行きが懸念されたほか、8月にはトルコ・リラが急落し、トルコと経済的な繋がりが相対的に強いと考えられた欧州株式市場は、金融セクターを中心に下落しました。期末にかけても、米中貿易摩擦への警戒感や米国長期金利の上昇、離航する英国のEU（欧州連合）離脱交渉、イタリアの財政問題への懸念などを背景に、欧州株式市場は軟調に推移し、前期末対比下落して期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額は10.6%下落し、ベンチマークの騰落率（△5.7%）を下回りました。

〔運用経過〕

「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を通じて、期中の実質株式組入比率は高位を維持しました。

〔今後の運用方針〕

「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

○1口当たりの費用明細

(2017年11月16日～2018年11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 185 (163) (12) (10) | % 0.864 (0.761) (0.054) (0.049) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 *委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価 *購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 *運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 16 (16) | 0.074 (0.074) | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 30 (30) | 0.140 (0.140) | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 *有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他) | 9 (8) (1) (0) | 0.043 (0.038) (0.005) (0.000) | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 *保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 *監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 *その他は、信託事務等に要する諸費用 |
| 合 計 | 240 | 1.121 | |
| 期中の平均基準価額は、21,407円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月16日～2018年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------------|---|---------|-----------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド | | 644,870 | 1,509,596 | 1,723,405 | 3,667,825 |

○株式売買比率

(2017年11月16日～2018年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------------|--------------------------|--|
| | 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 17,018,798千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 11,475,076千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.48 | |

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月16日～2018年11月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月15日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド | | 2,864,386 | 1,785,851 | 3,755,646 |

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

○投資信託財産の構成

(2018年11月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド | 千円 3,755,646 | % 98.9 |
| コール・ローン等、その他 | 43,216 | 1.1 |
| 投資信託財産総額 | 3,798,862 | 100.0 |

(注) 東京海上・スレッドニードル欧州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(7,072,312千円)の投資信託財産総額(7,332,407千円)に対する比率は96.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で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=113.67円、1ユーロ=128.63円、1英ポンド=147.57円、1スイスフラン=113.01円、1スウェーデンクローネ=12.52円、1ノルウェークローネ=13.37円、1デンマーククローネ=17.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月15日現在)

○損益の状況 (2017年11月16日～2018年11月15日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,798,862,381 |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド(評価額) | 3,755,646,621 |
| 未収入金 | 43,215,760 |
| (B) 負債 | 43,215,760 |
| 未払解約金 | 13,504,064 |
| 未払信託報酬 | 29,549,696 |
| その他未払費用 | 162,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,755,646,621 |
| 元本 | 1,926,600,000 |
| 次期繰越損益金 | 1,829,046,621 |
| (D) 受益権総口数 | 192,660口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 19,494円 |

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,191 |
| その他収益金 | 1,191 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 382,671,273 |
| 売買益 | 285,753,669 |
| 売買損 | △ 668,424,942 |
| (C) 信託報酬等 | △ 59,873,925 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 442,544,007 |
| (E) 前期繰越損益金 | 618,117,489 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,653,473,139 |
| (配当等相当額) | (1,638,380,670) |
| (売買損益相当額) | (15,092,469) |
| (G) 計(D+E+F) | 1,829,046,621 |
| 次期繰越損益金(G) | 1,829,046,621 |
| 追加信託差損益金 | 1,653,473,139 |
| (配当等相当額) | (1,640,007,816) |
| (売買損益相当額) | (13,465,323) |
| 分配準備積立金 | 649,327,374 |
| 繰越損益金 | △ 473,753,892 |

(注) 当ファンドの期首元本額は3,062,800,000円、期中追加設定元本額は692,180,000円、期中一部解約元本額は1,828,380,000円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

(注) (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) (C) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金は、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です。

(注) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、純資産総額に対して年1万分の45の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|----------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 31,209,885円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 0円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 1,640,007,816円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 618,117,489円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 2,289,335,190円 |
| f. 分配対象収益(1口当たり) | 11,882円 |
| g. 分配金 | 0円 |
| h. 分配金(1口当たり) | 0円 |

東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド

第9期(計算期間：2017年11月16日～2018年11月15日)

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

株式組入比率は期中、フルインベストメントを意識し高位を保ちました。期末の組入比率は95.9%程度となっています。期を通じて、運用部門全体の討論を通して得られた多様なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通して個別企業を調査し、ボトムアップの観点から魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。また、リスク管理チームと連携し、ポートフォリオのリスクコントロールにも配慮しました。

期中、米中貿易摩擦や米国金利の上昇などの外部要因や、欧州域内の政治的・地政学的リスクが顕在化するなか、経済成長に依存しない独自の成長シナリオを有し、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心にポートフォリオを構築しました。対ベンチマーク(MSCIヨーロッパインデックス(円ベース))では、期を通じて資本財・サービス、情報技術、一般消費財・サービスの各セクターをオーバーウェイト、公益セクターをアンダーウェイトとし、素材、金融セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトに変更しました。

以上のような運用の結果、当期の基準価額は9.8%下落し、ベンチマークの騰落率(△5.7%)を下回りました。要因分析では、業種配分効果、銘柄選択効果のいずれもマイナス寄与となりました。

〔今後の運用方針〕

上記の通り、今後も企業訪問などを通じて個別企業を調査し、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築し、リスクコントロールにも配慮し、安定的かつ高いパフォーマンスを目指します。欧州株は堅調な企業業績の恩恵を受けると考えますが、ユーロ圏の量的金融緩和縮小に向けた動きや、欧州内外の政治的・地政学的リスクは注意が必要と考えます。引き続き、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心に有望銘柄の選択に努めます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月16日～2018年11月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 17 (17) | 0.075 (0.075) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 32 (32) | 0.140 (0.140) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 9 (9) (0) | 0.038 (0.038) (0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用 |
| 合 計 | 58 | 0.253 | |
| 期中の平均基準価額は、22,988円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月16日～2018年11月15日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | | |
|-------|--------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 | |
| 外 | アメリカ | 68 | 千米ドル 820 | 183 | 千米ドル 1,730 | |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ | |
| | ドイツ | 1,020 | 7,956 | 1,545 | 8,209 | |
| | イタリア | 1,598 (585) | 2,542 (53) | 3,554 (-) | 5,057 (53) | |
| | フランス | 905 | 7,354 | 1,715 (-) | 13,404 (7) | |
| | オランダ | 1,676 (△ 1,278) | 5,090 (△ 2,379) | 1,870 | 6,225 | |
| | スペイン | 1,495 | 3,629 | 1,185 (-) | 3,607 (5) | |
| | ベルギー | 134 | 1,180 | 545 | 4,088 | |
| | フィンランド | 184 | 843 | 361 | 1,482 | |
| | アイルランド | 133 | 479 | 335 | 1,335 | |
| | その他 | - (1,278) | - (2,379) | 462 | 795 | |
| | 国 | イギリス | 30,288 | 千英ポンド 17,007 | 18,060 | 千英ポンド 16,138 |
| | | スイス | 1 (238) | 千スイスフラン 893 (-) | 180 | 千スイスフラン 3,276 |
| | | スウェーデン | 3,620 (1,649) | 千スウェーデンクローネ 44,476 (8,480) | 4,849 (-) | 千スウェーデンクローネ 54,823 (8,480) |
| | | ノルウェー | 589 | 千ノルウェークローネ 9,392 | 999 | 千ノルウェークローネ 14,903 |
| デンマーク | | 8 | 千デンマーククローネ 251 | 500 | 千デンマーククローネ 15,136 | |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2017年11月16日～2018年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 17,018,798千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 11,475,076千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.48 |

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月16日～2018年11月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月15日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|-------------------------------------|--------------|-------|-------|---------|--------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR | 261 | 146 | 1,252 | 142,421 | 運輸 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 261 | 146 | 1,252 | 142,421 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 2.0% > | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| ADIDAS AG | 109 | 86 | 1,775 | 228,364 | 耐久消費財・アパレル | |
| CONTINENTAL AG | 49 | 40 | 568 | 73,133 | 自動車・自動車部品 | |
| SAP SE | 130 | 149 | 1,372 | 176,483 | ソフトウェア・サービス | |
| PUMA AG | — | 4 | 216 | 27,872 | 耐久消費財・アパレル | |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co | 233 | 188 | 1,338 | 172,231 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ALLIANZ SE | 108 | 62 | 1,201 | 154,495 | 保険 | |
| VOLKSWAGEN AG PFD | — | 45 | 683 | 87,898 | 自動車・自動車部品 | |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 779 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | — | 203 | 361 | 46,510 | 半導体・半導体製造装置 | |
| LANXESS | 121 | — | — | — | 素材 | |
| BRENTAG AG | — | 115 | 500 | 64,381 | 資本財 | |
| KNORR-BREMSE AG | — | 110 | 919 | 118,286 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,532 | 1,007 | 8,937 | 1,149,657 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 7 | 10 | — | < 15.8% > | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| Prysmian SpA | 445 | — | — | — | 資本財 | |
| MONCLER SPA | 359 | 78 | 249 | 32,109 | 耐久消費財・アパレル | |
| UNICREDIT SPA | 472 | — | — | — | 銀行 | |
| PIRELLI & C SPA | 1,223 | 1,052 | 644 | 82,869 | 自動車・自動車部品 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 2,501 | 1,130 | 893 | 114,979 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | 2 | — | < 1.6% > | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| L'OREAL | 138 | 68 | 1,413 | 181,782 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 85 | 61 | 1,657 | 213,225 | 耐久消費財・アパレル | |
| PERNOD-RICARD | — | 50 | 703 | 90,529 | 食品・飲料・タバコ | |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 142 | — | — | — | 資本財 | |
| DASSAULT SYSTEMES SA | 227 | 127 | 1,359 | 174,920 | ソフトウェア・サービス | |
| Eurazeo | 62 | — | — | — | 各種金融 | |
| ESSILORLUXOTTICA | 91 | 83 | 998 | 128,372 | ヘルスケア機器・サービス | |
| BNP PARIBAS | 301 | — | — | — | 銀行 | |
| Legrand SA | 197 | 190 | 1,008 | 129,694 | 資本財 | |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|--------------|---------|-------|---------|------------------------|--|-------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…フランス) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | | |
| VINCI S. A. | 99 | 109 | 859 | 110,595 | 資本財 | | |
| AIR LIQUIDE | — | 55 | 592 | 76,219 | 素材 | | |
| AMUNDI- W/I | 282 | 71 | 360 | 46,358 | 各種金融 | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,628 | 818 | 8,953 | 1,151,698 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 10 | 9 | — | <15.8%> | | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | | |
| AIRBUS SE | 177 | 100 | 963 | 123,900 | 資本財 | | |
| RELX NV | 1,204 | — | — | — | 商業・専門サービス | | |
| ASML HOLDING NV | 136 | 124 | 1,909 | 245,564 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| FERRARI NV | 80 | 46 | 457 | 58,856 | 自動車・自動車部品 | | |
| ING GROEP NV-CVA | 1,117 | 972 | 1,088 | 140,013 | 銀行 | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 2,717 | 1,245 | 4,418 | 568,334 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 5 | 4 | — | <7.8%> | | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | | |
| AMADEUS IT GROUP SA-A SHS | 277 | 86 | 578 | 74,376 | ソフトウェア・サービス | | |
| INDITEX | 356 | 315 | 810 | 104,291 | 小売 | | |
| CELLNEX TELECOM SAU | 443 | 675 | 1,520 | 195,594 | 電気通信サービス | | |
| GRIFOLS SA | 171 | 481 | 1,256 | 161,595 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,248 | 1,558 | 4,165 | 535,857 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | 4 | — | <7.4%> | | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | | |
| KBC GROEP NV | 240 | — | — | — | 銀行 | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 170 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 410 | — | — | — | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | — | — | <—%> | | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | | | |
| SAMPO OYJ-A SHS | 278 | 287 | 1,191 | 153,210 | 保険 | | |
| KONE OYJ-B | 186 | — | — | — | 資本財 | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 464 | 287 | 1,191 | 153,210 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 1 | — | <2.1%> | | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | | |
| KINGSPAN GROUP PLC | 472 | 270 | 1,170 | 150,509 | 資本財 | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 472 | 270 | 1,170 | 150,509 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <2.1%> | | |
| (ユーロ…その他) | | | | | | | |
| RELX PLC | — | 815 | 1,490 | 191,733 | 商業・専門サービス | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | — | 815 | 1,490 | 191,733 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | <2.6%> | | |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 ・ 金 額 | 10,976 | 7,133 | 31,221 | 4,015,980 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 35 | 32 | — | <55.3%> | | |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | | | |
| CRH PLC | 755 | 218 | 491 | 72,468 | 素材 | | |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 440 | 248 | 700 | 103,376 | 食品・飲料・タバコ | | |
| STANDARD CHARTERED PLC | 981 | — | — | — | 銀行 | | |
| PRUDENTIAL PLC | 1,280 | 1,155 | 1,863 | 274,979 | 保険 | | |
| RIO TINTO PLC | 385 | 242 | 898 | 132,617 | 素材 | | |
| ST JAMES' S PLACE PLC | 547 | — | — | — | 保険 | | |
| TESCO PLC | — | 3,223 | 684 | 101,050 | 食品・生活必需品小売り | | |
| WEIR GROUP PLC/THE | — | 624 | 963 | 142,126 | 資本財 | | |
| ITV PLC | — | 6,445 | 1,023 | 150,997 | メディア・娯楽 | | |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS | — | 998 | 2,402 | 354,608 | エネルギー | | |
| UNILEVER PLC | 620 | 323 | 1,337 | 197,359 | 家庭用品・パーソナル用品 | | |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|-----------------------------|---------|---------|-------------|---------|-----------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | 価額 | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千英ポンド | 千円 | | |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | 307 | — | — | — | — | 素材 |
| 3I GROUP PLC | 1,124 | 1,095 | 942 | 139,037 | — | 各種金融 |
| WOOD GROUP (JOHN) PLC | 2,004 | 1,982 | 1,258 | 185,729 | — | エネルギー |
| CONVATEC GROUP PLC | — | 4,694 | 775 | 114,377 | — | ヘルスケア機器・サービス |
| COMPASS GROUP PLC | 575 | — | — | — | — | 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 9,025 | 21,252 | 13,340 | 1,968,728 | |
| | 銘柄数<比率> | 11 | 12 | — | <27.1%> | |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | | |
| SIKA AG-BR | 2 | — | — | — | — | 素材 |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSS | 92 | — | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SIKA AG-REG | — | 155 | 1,998 | 225,861 | — | 素材 |
| 小計 | 株数・金額 | 95 | 155 | 1,998 | 225,861 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | — | <3.1%> | |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローネ | | | |
| INTRUM JUSTITIA AB | 215 | — | — | — | — | 商業・専門サービス |
| VOLVO AB-B SHS | 1,319 | — | — | — | — | 資本財 |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | — | 683 | 14,548 | 182,152 | — | 資本財 |
| EPIROC AB-A | — | 1,621 | 12,815 | 160,454 | — | 資本財 |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 680 | — | — | — | — | 資本財 |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | 375 | — | — | — | — | 銀行 |
| NORDEA BANK ABP | — | 705 | 5,848 | 73,225 | — | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 | 2,590 | 3,010 | 33,213 | 415,832 | |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 3 | — | <5.7%> | |
| (ノルウェー) | | | 千ノルウェークローネ | | | |
| DNB ASA | 960 | 551 | 8,297 | 110,931 | — | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 | 960 | 551 | 8,297 | 110,931 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <1.5%> | |
| (デンマーク) | | | 千デンマーククローネ | | | |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | 89 | — | — | — | — | 資本財 |
| NOVO NORDISK A/S-B | 585 | 182 | 5,366 | 92,512 | — | 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 | 674 | 182 | 5,366 | 92,512 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | — | <1.3%> | |
| 合計 | 株数・金額 | 24,584 | 32,432 | — | 6,972,268 | |
| | 銘柄数<比率> | 56 | 51 | — | <95.9%> | |

(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で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の〈〉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) ユーロの「その他」にはユーロ圏以外の国がユーロ建てで発行したものを記載しています。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2018年11月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 6,972,268 | 95.1 |
| コール・ローン等、その他 | 360,139 | 4.9 |
| 投資信託財産総額 | 7,332,407 | 100.0 |

(注) 当期末における外貨建純資産(7,072,312千円)の投資信託財産総額(7,332,407千円)に対する比率は96.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で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=113.67円、1ユーロ=128.63円、1英ポンド=147.57円、1スイスフラン=113.01円、1スウェーデンクローネ=12.52円、1ノルウェークローネ=13.37円、1デンマーククローネ=17.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 7,348,733,541 |
| コール・ローン等 | 268,471,431 |
| 株式(評価額) | 6,972,268,656 |
| 未収入金 | 99,851,648 |
| 未収配当金 | 8,141,806 |
| (B) 負債 | 81,381,711 |
| 未払金 | 16,339,364 |
| 未払解約金 | 65,041,641 |
| 未払利息 | 706 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 7,267,351,830 |
| 元本 | 3,455,775,127 |
| 次期繰越損益金 | 3,811,576,703 |
| (D) 受益権総口数 | 3,455,775,127口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,030円 |

(注) 当親ファンドの期首元本額は4,852,617,812円、期中追加設定元本額は1,289,808,445円、期中一部解約元本額は2,686,651,130円です。

<元本の内訳>

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB (適格機関投資家専用) 1,785,851,936円
 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF (適格機関投資家専用) 1,359,469,880円
 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 310,453,311円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2017年11月16日～2018年11月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 254,167,882 |
| 受取配当金 | 254,829,202 |
| 受取利息 | △ 520,602 |
| その他収益金 | 148 |
| 支払利息 | △ 140,866 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,507,378,463 |
| 売買益 | 501,394,444 |
| 売買損 | △2,008,772,907 |
| (C) 保管費用等 | △ 4,484,022 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △1,257,694,603 |
| (E) 前期繰越損益金 | 6,461,022,659 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,683,506,109 |
| (G) 解約差損益金 | △3,075,257,462 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 3,811,576,703 |
| 次期繰越損益金(H) | 3,811,576,703 |

(注) (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) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第12期(2017年11月21日～2018年11月20日)

◎ファンドの仕組み

| | | |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/株式 | |
| 信託期間 | 2007年4月5日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド(以下「マザーファンド」という場合があります。)受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。 | |
| 主な投資対象 | MFS欧州株ファンドFB | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 欧州の証券取引所に上場(これに準じるものを含みます。)されている株式を中心に投資します。 |
| 主な投資制限 | MFS欧州株ファンドFB | 株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 収益の分配は行いません。 | |

◎最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|-------|---------------------------|-------|--------|--------|-------|
| | 騰落 | 率 | MSCIヨーロッパインデックス (円ベース) | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 8期(2014年11月20日) | 11,619 | 17.4 | 9,881 | 17.6 | 99.0 | — | 5,236 |
| 9期(2015年11月20日) | 12,558 | 8.1 | 10,016 | 1.4 | 98.8 | — | 4,947 |
| 10期(2016年11月21日) | 10,316 | △17.9 | 8,230 | △17.8 | 98.2 | — | 4,197 |
| 11期(2017年11月20日) | 13,340 | 29.3 | 10,702 | 30.0 | 98.0 | — | 7,774 |
| 12期(2018年11月20日) | 12,604 | △5.5 | 9,984 | △6.7 | 98.1 | — | 6,037 |

*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。
 *ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。
 *当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 *株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|-------------|--------|------|---------------------------|------|--------|--------|
| | 騰落 | 率 | MSCIヨーロッパインデックス (円ベース) | 騰落率 | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2017年11月20日 | 13,340 | — | 10,702 | — | 98.0 | — |
| 11月末 | 13,599 | 1.9 | 10,886 | 1.7 | 97.8 | — |
| 12月末 | 13,961 | 4.7 | 11,121 | 3.9 | 98.3 | — |
| 2018年1月末 | 14,199 | 6.4 | 11,328 | 5.8 | 97.6 | — |
| 2月末 | 13,481 | 1.1 | 10,642 | △0.6 | 98.4 | — |
| 3月末 | 13,057 | △2.1 | 10,290 | △3.9 | 98.0 | — |
| 4月末 | 13,802 | 3.5 | 10,851 | 1.4 | 99.8 | — |
| 5月末 | 13,430 | 0.7 | 10,514 | △1.8 | 98.6 | — |
| 6月末 | 13,453 | 0.8 | 10,404 | △2.8 | 98.7 | — |
| 7月末 | 14,129 | 5.9 | 10,953 | 2.3 | 98.5 | — |
| 8月末 | 13,953 | 4.6 | 10,796 | 0.9 | 98.2 | — |
| 9月末 | 14,120 | 5.8 | 11,069 | 3.4 | 97.8 | — |
| 10月末 | 12,598 | △5.6 | 9,928 | △7.2 | 98.8 | — |
| (期末) | | | | | | |
| 2018年11月20日 | 12,604 | △5.5 | 9,984 | △6.7 | 98.1 | — |

*基準価額の騰落率は期首比です。
 *ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。
 *ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。
 *当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 *株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

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

その結果、当期の基準価額騰落率は、前期末比-5.5%となりました。

また、ベンチマークの騰落率は-6.7%となり、ベンチマークを上回りました。

【運用経過】

<MF S 欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

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

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

親投資信託残高

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

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

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

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

[元本増減]

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

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

○お知らせ

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

MFS欧州株 マザーファンド

第12期（計算期間：2017年11月21日～2018年11月20日）

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

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

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式

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

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2017年11月21日～2018年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

外国株式

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

* -印は組み入れなし。

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

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

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

[元本増減]

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

[期末における元本の内訳]

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

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

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

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

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

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

2017年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2017年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

| | |
|------------------|-----------|
| 銀行口座利息 | 12,654 |
| 受取配当金等(源泉徴収税控除後) | 2,882,806 |
| 雑収益 | 3,905 |
| | <hr/> |
| 収益合計 | 2,899,365 |

費用

| | |
|----------|-----------|
| 投資顧問報酬 | 1,135,140 |
| 事務管理代行報酬 | 162,023 |
| 保管費用 | 48,920 |
| 当座借越利息 | 90 |
| 取引銀行報酬 | 33,684 |
| 銀行手数料 | 34,885 |
| 受託報酬 | 32,432 |
| 法務報酬 | 2,210 |
| 海外登記手数料 | 270 |
| 専門家報酬 | 16,235 |
| 雑費用 | 119 |
| | <hr/> |
| 費用合計 | 1,466,008 |

純投資損益

| | |
|--|-----------|
| | <hr/> |
| | 1,433,357 |

| | |
|-----------------------|-------------|
| 投資有価証券売買に係る損益 | 6,071,883 |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (1,452,819) |
| | <hr/> |

| | |
|----------------|-----------|
| 当期実現純損益 | <hr/> |
| | 4,619,064 |

| | |
|-------------------|------------|
| 投資有価証券評価差損益 | 29,507,194 |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損益 | 37,127 |
| | <hr/> |

| | |
|----------------|------------|
| 当期評価差損益 | <hr/> |
| | 29,544,321 |

| | |
|------------------------|-------------|
| 運用の結果による純資産の増減額 | <hr/> <hr/> |
| | 35,596,742 |

組入資産明細
2017年12月31日現在
(米ドル)

| | 数量 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|-----|---------|-------------------------|------------------|-------------|
| | | ブラジル | | |
| 普通株 | 551,860 | CIELO SA | 3,918,478 | 1.63 |
| | | | <u>3,918,478</u> | <u>1.63</u> |
| | | ブラジル計 | <u>3,918,478</u> | <u>1.63</u> |
| | | チリ | | |
| 普通株 | 438,682 | ENEL CHILE SA - ADR W/I | 2,539,969 | 1.06 |
| | 191,882 | ENEL AMERICAS SA ADR | 2,124,134 | 0.88 |
| | | | <u>4,664,103</u> | <u>1.94</u> |
| | | チリ計 | <u>4,664,103</u> | <u>1.94</u> |
| | | キュラソー島 | | |
| 普通株 | 33,710 | SCHLUMBERGER LTD | 2,274,077 | 0.94 |
| | | | <u>2,274,077</u> | <u>0.94</u> |
| | | キュラソー島計 | <u>2,274,077</u> | <u>0.94</u> |
| | | デンマーク | | |
| 普通株 | 122,656 | JYSKE BANK REG | 6,976,923 | 2.90 |
| | | | <u>6,976,923</u> | <u>2.90</u> |
| | | デンマーク計 | <u>6,976,923</u> | <u>2.90</u> |
| | | フィンランド | | |
| 普通株 | 123,331 | KONE OYJ | 6,588,930 | 2.74 |
| | | | <u>6,588,930</u> | <u>2.74</u> |
| | | フィンランド計 | <u>6,588,930</u> | <u>2.74</u> |
| | | フランス | | |
| 普通株 | 32918 | L'OREAL | 7,304,712 | 3.03 |
| | 18,888 | DANONE SA | 1,582,678 | 0.66 |
| | | | <u>8,887,390</u> | <u>3.69</u> |
| | | フランス計 | <u>8,887,390</u> | <u>3.69</u> |
| | | ドイツ | | |
| 普通株 | 49,542 | BASF SE | 5,491,218 | 2.28 |
| | | | <u>5,491,218</u> | <u>2.28</u> |
| | | ドイツ計 | <u>5,491,218</u> | <u>2.28</u> |

| | 数量 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|-----|-----------|----------------------------|-------------------|-------------|
| | | 香港 | | |
| 普通株 | 5,312,000 | GUANGDONG INVESTMENT LTD | 7,105,007 | 2.95 |
| | 334,000 | CHINA MOBILE LTD | 3,384,702 | 1.41 |
| | | | <u>10,489,709</u> | <u>4.36</u> |
| | | 香港計 | <u>10489709</u> | <u>4.36</u> |
| | | ジャージー | | |
| 普通株 | 53,920 | SHIRE LTD | 2,815,648 | 1.17 |
| | | | <u>2,815,648</u> | <u>1.17</u> |
| | | ジャージー計 | <u>2,815,648</u> | <u>1.17</u> |
| | | オランダ | | |
| 普通株 | 235,760 | RELX NV | 5,414,736 | 2.25 |
| | | | <u>5,414,736</u> | <u>2.25</u> |
| | | オランダ計 | <u>5,414,736</u> | <u>2.25</u> |
| | | 韓国 | | |
| 普通株 | 750 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 1,788,393 | 0.74 |
| | | | <u>1,788,393</u> | <u>0.74</u> |
| | | 韓国計 | <u>1,788,393</u> | <u>0.74</u> |
| | | ロシア | | |
| 普通株 | 65,954 | LUKOIL PJSC-SPON ADR | 3,790,376 | 1.58 |
| | | | <u>3,790,376</u> | <u>1.58</u> |
| | | ロシア計 | <u>3,790,376</u> | <u>1.58</u> |
| | | シンガポール | | |
| 普通株 | 368,300 | DBS GROUP HOLDING LTD | 6,847,674.00 | 2.85 |
| | 982,400 | SINGAPORE EXCHANGE LTD | 5,468,600.00 | 2.27 |
| | | | <u>12,316,274</u> | <u>5.12</u> |
| | | シンガポール計 | <u>12,316,274</u> | <u>5.12</u> |
| | | 南アフリカ | | |
| 普通株 | 668,120 | MTN GROUP LTD | 7,289,059 | 3.03 |
| | | | <u>7,289,059</u> | <u>3.03</u> |
| | | 南アフリカ計 | <u>7,289,059</u> | <u>3.03</u> |
| | | スペイン | | |
| 普通株 | 184,204 | TELEPIZZA GROUP SA | 1,046,822 | 0.44 |
| | | | <u>1,046,822</u> | <u>0.44</u> |
| | | スペイン計 | <u>1,046,822</u> | <u>0.44</u> |

| | 数量 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|-----|---------|-----------------------------------|------------------|-------------|
| | | スイス | | |
| 普通株 | 88,780 | JULIUS BAER GROUP LTD | 5,402,740.00 | 2.25 |
| | 8,880 | ROCHE HLDG-GENUS | 2,245,070 | 0.93 |
| | 9,360 | FLUGHAFEN ZUERICH AG REG | 2,152,165 | 0.89 |
| | | | <u>9,799,975</u> | <u>4.07</u> |
| | | スイス計 | <u>9,799,975</u> | <u>4.07</u> |
| | | 台湾 | | |
| 普通株 | 263,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD | 2,032,993 | 0.85 |
| | 547,000 | TAIWAN SECOM | 1,687,642 | 0.70 |
| | | | <u>3,720,635</u> | <u>1.55</u> |
| | | 台湾計 | <u>3,720,635</u> | <u>1.55</u> |
| | | イギリス | | |
| 普通株 | 111,340 | ROYAL DUTCH SHELL B | 3,725,944 | 1.55 |
| | 37,137 | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | 1,873,282 | 0.78 |
| | 72,858 | COMPASS GROUP PLC | 1,546,342 | 0.64 |
| | | | <u>7,145,568</u> | <u>2.97</u> |
| | | イギリス計 | <u>7,145,568</u> | <u>2.97</u> |
| | | アメリカ | | |
| 普通株 | 54,083 | ANTHEM INC | 12,279,003 | 5.09 |
| | 137,776 | MICROSOFT CORP | 11,810,158 | 4.91 |
| | 163,350 | NIKE INC B | 10,282,882 | 4.27 |
| | 222,467 | SERVICE CORP INTERNATIONAL | 8,324,715 | 3.46 |
| | 81,290 | DOVER CORP | 8,246,058 | 3.43 |
| | 7,330 | ALPHABET INC C | 7,682,866 | 3.19 |
| | 132,250 | STARBUCKS CORP | 7,645,373 | 3.18 |
| | 58,925 | VISA INC CLASS A SHS | 6,738,074 | 2.80 |
| | 77,010 | GILEAD SCIENCES INC | 5,581,685 | 2.32 |
| | 114,750 | INTEL CORP | 5,303,745 | 2.20 |
| | 84,408 | WELLS FARGO & CO | 5,174,210 | 2.15 |
| | 22,814 | UNITEDHEALTH GROUP INC | 5,082,275 | 2.11 |
| | 62,170 | CITIGROUP INC | 4,667,724 | 1.94 |
| | 14,300 | BIOGEN INC | 4,580,719 | 1.90 |
| | 26,190 | CME GROUP INC A | 3,831,859 | 1.59 |
| | 40,540 | C.H ROBINSON WORLDWIDE INC | 3,626,708 | 1.51 |
| | 50,460 | STERICYCLE INC | 3,424,720 | 1.42 |
| | 72,140 | CBRE GROUP INC - A | 3,170,553 | 1.32 |
| | 5,396 | BLACKROCK INC | 2,795,020 | 1.16 |
| | 52,094 | SOTHEBY'S | 2,739,103 | 1.14 |
| | 47,940 | CONOCOPHILLIPS | 2,645,329 | 1.10 |
| | 58,313 | CISCO SYSTEMS INC | 2,250,299 | 0.94 |
| | 3,088 | AUTOZONE INC | 2,218,357 | 0.92 |
| | 29,359 | OMNICOM GROUP INC | 2,154,951 | 0.90 |
| | 14,530 | AUTOLIV INC | 1,879,020 | 0.78 |

| 数量 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| 22,400 | CVS HEALTH CORPORATION | 1,636,320 | 0.68 |
| | | 135,771,726 | 56.41 |
| | アメリカ計 | 135,771,726 | 56.41 |
| | 投資有価証券合計 | 240,190,040 | 99.81 |

外国為替先渡し契約

2017年12月31日現在

| 通貨(買い) | 通貨(売り) | 満期 | 未実現損益(米ドル) |
|----------------|---------------|-----------------|------------|
| JPY 2,672,376 | USD 23,605 | January 16,2018 | 119 |
| JPY 2,703,289 | USD 23,887 | January 16,2018 | 112 |
| JPY 2,683,128 | USD 23,717 | January 16,2018 | 103 |
| JPY 2,722,929 | USD 24,078 | January 16,2018 | 95 |
| JPY 2,672,953 | USD 23,779 | January 16,2018 | (49) |
| JPY 2,733,086 | USD 24,314 | January 16,2018 | (51) |
| JPY 2,721,855 | USD 24,343 | January 16,2018 | (179) |
| JPY 87,378,104 | USD 778,750 | January 16,2018 | (3,031) |
| USD 4,640,680 | GBP 3,462,718 | January 16,2018 | (22,463) |
| USD 2,209,483 | CHF 2,182,801 | January 16,2018 | (24,088) |
| USD 2,584,102 | CAD 3,312,444 | January 16,2018 | (53,972) |
| USD 1,827,220 | AUD 2,426,980 | January 16,2018 | (65,103) |
| USD 10,344,053 | EUR 8,749,160 | January 16,2018 | (120,009) |
| USD 1,432 | GBP 1,062 | January 16,2018 | 2 |
| USD 1,475 | GBP 1,095 | January 16,2018 | 0 |
| USD 1,477 | GBP 1,099 | January 16,2018 | (3) |
| USD 702 | CHF 691 | January 16,2018 | (5) |
| USD 703 | CHF 692 | January 16,2018 | (5) |
| USD 1,439 | GBP 1,074 | January 16,2018 | (7) |
| USD 690 | CHF 681 | January 16,2018 | (7) |
| USD 685 | CHF 676 | January 16,2018 | (7) |
| USD 687 | CHF 679 | January 16,2018 | (8) |
| USD 695 | CHF 687 | January 16,2018 | (8) |
| USD 1,443 | GBP 1,077 | January 16,2018 | (8) |
| USD 1,461 | GBP 1,092 | January 16,2018 | (9) |
| USD 581 | AUD 758 | January 16,2018 | (9) |
| USD 581 | AUD 758 | January 16,2018 | (10) |
| USD 682 | CHF 677 | January 16,2018 | (12) |
| USD 822 | CAD 1,049 | January 16,2018 | (13) |
| USD 1,449 | GBP 1,086 | January 16,2018 | (13) |
| USD 803 | CAD 1,030 | January 16,2018 | (17) |
| USD 821 | CAD 1,053 | January 16,2018 | (17) |
| USD 807 | CAD 1,035 | January 16,2018 | (17) |

| 通貨(買い) | | 通貨(売り) | | 満期 | 未実現損益(米ドル) |
|--------|---------------|--------|------------|-----------------|------------------|
| USD | 570 | AUD | 755 | January 16,2018 | (18) |
| USD | 575 | AUD | 760 | January 16,2018 | (18) |
| USD | 797 | CAD | 1,024 | January 16,2018 | (18) |
| USD | 801 | CAD | 1,029 | January 16,2018 | (18) |
| USD | 813 | CAD | 1,045 | January 16,2018 | (19) |
| USD | 566 | AUD | 753 | January 16,2018 | (21) |
| USD | 568 | AUD | 755 | January 16,2018 | (21) |
| USD | 564 | AUD | 751 | January 16,2018 | (22) |
| USD | 3,289 | EUR | 2,773 | January 16,2018 | (27) |
| USD | 3,293 | EUR | 2,780 | January 16,2018 | (32) |
| USD | 3,208 | EUR | 2,713 | January 16,2018 | (37) |
| USD | 3,217 | EUR | 2,722 | January 16,2018 | (39) |
| USD | 3,231 | EUR | 2,736 | January 16,2018 | (41) |
| USD | 3,257 | EUR | 2,767 | January 16,2018 | (52) |
| USD | 3,193 | EUR | 2,713 | January 16,2018 | (52) |
| USD | 22,505 | CHF | 22,155 | January 16,2018 | (165) |
| USD | 47,270 | GBP | 35,264 | January 16,2018 | (220) |
| USD | 18,612 | AUD | 24,302 | January 16,2018 | (337) |
| USD | 26,321 | CAD | 33,872 | January 16,2018 | (655) |
| USD | 105,364 | EUR | 89,061 | January 16,2018 | (1,153) |
| JPY | 8,003,072,243 | USD | 71,224,515 | January 16,2018 | (175,431) |
| | | | | | (467,085) |

ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし)

2017年9月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------------------------------|---|
| 形 態 | 円建てルクセンブルグ籍外国投資法人 |
| 主 要 投 資 対 象 | 欧州の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます) |
| 運 用 方 針 | 欧州の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます)を主要投資対象とし、欧州での投資機会を捉え、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 |
| 投 資 顧 問 会 社 | ジュピター・アセット・マネジメント・リミテッド |
| 管 理 会 社 | ジュピター・ユニット・トラスト・マネージャーズ・リミテッド |
| 保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社 | ジェー・ピー・モルガン・バンク・ルクセンブルグ エス・エー |

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

損益計算書および株主資本等変動計算書
2017年9月30日に終了する計測期間

| | ユーロ |
|------------------------|----------------------|
| 収益 | |
| 投資活動による純収益 | 39,727,276 |
| 受取利息 | 576 |
| 収益合計 | 39,727,852 |
| 費用 | |
| 銀行手数料および支払利息 | 238,541 |
| 投資管理手数料 | 19,884,406 |
| 運用手数料 | 3,764,422 |
| その他の費用 | 2,545 |
| 費用合計 | 23,889,914 |
| 純投資損益 | 15,837,938 |
| 当期実現純損益: | |
| 投資有価証券 | 115,171,148 |
| 先渡為替予約 | (2,736,350) |
| 外国為替取引 | (8,635,148) |
| 当期実現純損益合計 | 103,799,650 |
| 当期末実現損益: | |
| 投資有価証券 | 147,192,196 |
| 先渡為替予約 | 1,389,677 |
| 当期末実現損益合計 | 148,581,873 |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 268,219,461 |
| 資本取引 | |
| 発行手取金 | 732,800,976 |
| 買戻支払金 | (963,536,405) |
| 分配金 | (790,895) |
| 当期純資産の増減額合計 | 36,693,137 |
| 期首純資産総額 | 2,291,585,729 |
| 期末純資産総額 | 2,328,278,866 |

投資有価証券明細表(2017年9月30日現在)

| 銘柄 | 通貨 | 株数/額面 | 時価 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|--|-----|-----------|--------------------|--------------|
| 証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および 短期金融市場商品 | | | | |
| 株式 | | | | |
| ベルギー | | | | |
| Umicore SA | EUR | 550,000 | 38,321,250 | 1.65 |
| | | | 38,321,250 | 1.65 |
| デンマーク | | | | |
| ALK-Abello A/S | DKK | 84,793 | 11,382,131 | 0.49 |
| Chr Hansen Holding A/S | DKK | 85,000 | 6,181,800 | 0.27 |
| Coloplast A/S 'B' | DKK | 221,867 | 15,256,281 | 0.65 |
| Novo Nordisk A/S 'B' | DKK | 4,538,000 | 183,935,656 | 7.90 |
| Novozymes A/S 'B' | DKK | 138,321 | 6,039,525 | 0.26 |
| | | | 222,795,393 | 9.57 |
| フランス | | | | |
| BioMerieux | EUR | 1,194,039 | 82,084,211 | 3.53 |
| Dassault Systemes SE | EUR | 1,317,972 | 112,680,016 | 4.84 |
| Edenred | EUR | 1,384,169 | 31,725,154 | 1.36 |
| Ingenico Group SA | EUR | 770,766 | 61,996,563 | 2.66 |
| | | | 288,485,944 | 12.39 |
| ドイツ | | | | |
| Bayer AG | EUR | 1,010,000 | 115,165,250 | 4.95 |
| Continental AG | EUR | 175,000 | 37,270,625 | 1.60 |
| Deutsche Boerse AG | EUR | 1,508,873 | 138,288,211 | 5.94 |
| Fresenius SE & Co. KGaA | EUR | 193,850 | 13,220,570 | 0.57 |
| GRENKE AG | EUR | 817,185 | 63,997,843 | 2.75 |
| KWS Saat SE | EUR | 44,538 | 16,426,728 | 0.70 |
| Wirecard AG | EUR | 2,768,410 | 214,053,461 | 9.19 |
| | | | 598,422,688 | 25.70 |
| アイルランド | | | | |
| Ryanair Holdings plc | EUR | 6,317,050 | 101,388,652 | 4.35 |
| | | | 101,388,652 | 4.35 |
| イタリア | | | | |
| doBank SpA | EUR | 1,199,797 | 13,119,780 | 0.57 |
| Luxottica Group SpA | EUR | 767,974 | 36,398,128 | 1.56 |
| | | | 49,517,908 | 2.13 |

| 銘柄 | 通貨 | 株数/額面 | 時価 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|--|-----|------------|----------------------|---------------|
| ジャージー | | | | |
| Experian plc | GBP | 3,359,272 | 57,253,476 | 2.46 |
| | | | 57,253,476 | 2.46 |
| オランダ | | | | |
| RELX NV | EUR | 10,430,852 | 186,842,636 | 8.03 |
| | | | 186,842,636 | 8.03 |
| ノルウェー | | | | |
| Marine Harvest ASA | NOK | 3,836,192 | 63,869,278 | 2.74 |
| | | | 63,869,278 | 2.74 |
| スペイン | | | | |
| Amadeus IT Group SA | EUR | 2,045,277 | 112,091,406 | 4.81 |
| Grifols SA | EUR | 4,220,000 | 104,012,450 | 4.47 |
| | | | 216,103,856 | 9.28 |
| スウェーデン | | | | |
| Alfa Laval AB | SEK | 500,000 | 10,257,909 | 0.44 |
| Intrum Justitia AB | SEK | 591,288 | 17,651,158 | 0.76 |
| | | | 27,909,067 | 1.20 |
| スイス | | | | |
| Lonza Group AG | CHF | 90,000 | 19,854,971 | 0.85 |
| | | | 19,854,971 | 0.85 |
| 英国 | | | | |
| Arrow Global Group plc | GBP | 9,179,896 | 44,274,832 | 1.90 |
| Carnival plc | GBP | 3,145,187 | 169,988,831 | 7.30 |
| Inmarsat plc | GBP | 11,392,427 | 82,047,834 | 3.52 |
| Intermediate Capital Group plc | GBP | 2,250,000 | 23,627,989 | 1.02 |
| Provident Financial plc | GBP | 3,012,374 | 27,692,484 | 1.19 |
| St James's Place plc | GBP | 500,000 | 6,510,937 | 0.28 |
| | | | 354,142,907 | 15.21 |
| 株式合計 | | | 2,224,908,026 | 95.56 |
| 証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および 短期金融市場商品合計 | | | 2,224,908,026 | 95.56 |
| 投資有価証券合計 | | | 2,224,908,026 | 95.56 |
| 現金 | | | 87,039,592 | 3.74 |
| その他の資産(負債) | | | 16,331,248 | 0.70 |
| 純資産総額 | | | 2,328,278,866 | 100.00 |

財務書類に対する注記(2017年9月30日現在)

先渡為替契約

| 購入通貨 | 購入金額 | 売却通貨 | 売却金額 | 満期日 | 取引相手 | 未実現損益 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|----------------------|-------------|------|-------------|------------|-------------|------------------|--------------|
| EUR | 333,776 | USD | 393,444 | 13/10/2017 | J.P. Morgan | 892 | - |
| USD | 185,984,212 | EUR | 154,976,871 | 13/10/2017 | J.P. Morgan | 2,380,282 | 0.10 |
| 先渡為替契約未実現利益合計 | | | | | | 2,381,174 | 0.10 |
| EUR | 3,382,328 | USD | 4,052,542 | 13/10/2017 | J.P. Morgan | (46,438) | - |
| USD | 387,547 | EUR | 329,279 | 13/10/2017 | J.P. Morgan | (1,384) | - |
| 先渡為替契約未実現損失合計 | | | | | | (47,822) | - |
| 先渡為替契約未実現純損益 | | | | | | 2,333,352 | 0.10 |

ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

2017年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------------------------------|--|
| 形 態 | ケイマン諸島籍円建て外国投資信託 |
| 主 要 投 資 対 象 | 日本を除く世界各国の株式 |
| 運 用 方 針 | 主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行うことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。 |
| 投 資 顧 問 会 社 | ラザード・アセット・マネージメント・リミテッド |
| 受 託 会 社 | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー |
| 保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー |

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

運用計算書
2017年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

| | |
|--------|-----------|
| 銀行口座利息 | 29,108 |
| 受取配当金等 | 1,991,502 |
| | <hr/> |
| 収益合計 | 2,020,610 |

費用

| | |
|----------|---------|
| 投資顧問報酬 | 701,372 |
| 事務管理代行報酬 | 140,188 |
| 保管費用 | 42,353 |
| 当座借越利息 | 145 |
| 取引銀行報酬 | 27,952 |
| 銀行手数料 | 13,120 |
| 受託報酬 | 28,054 |
| 法務報酬 | 2,210 |
| 海外登記手数料 | 270 |
| 立替費用 | 14,016 |
| 専門家報酬 | 15,994 |
| 雑費用 | 118 |
| | <hr/> |
| 費用合計 | 985,792 |

| | |
|--------------|------------------------|
| 純投資損益 | <hr/> 1,034,818 |
|--------------|------------------------|

| | |
|-----------------------|-------------|
| 投資有価証券売買に係る損益 | 3,431,562 |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (1,109,563) |
| | <hr/> |

| | |
|----------------|------------------------|
| 当期実現純損益 | <hr/> 2,321,999 |
|----------------|------------------------|

| | |
|-------------------|------------|
| 投資有価証券評価差損益 | 23,109,587 |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損益 | 20,598 |
| | <hr/> |

| | |
|----------------|-------------------------|
| 当期評価差損益 | <hr/> 23,130,185 |
|----------------|-------------------------|

| | |
|------------------------|-------------------------------|
| 運用の結果による純資産の増減額 | <hr/> 26,487,002 <hr/> |
|------------------------|-------------------------------|

組入資産明細
2017年12月31日現在
(米ドル)

| | 数量 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|-----|---------|-------------------------------|------------------|-------------|
| | | カナダ | | |
| 普通株 | 63,206 | TOROMONT INDS | 2,773,550 | 1.33 |
| | | | <u>2,773,550</u> | <u>1.33</u> |
| | | カナダ計 | <u>2,773,550</u> | <u>1.33</u> |
| | | ケイマン諸島 | | |
| 普通株 | 31,380 | ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR | 5,406,774 | 2.59 |
| | | | <u>5,406,774</u> | <u>2.59</u> |
| | | ケイマン諸島計 | <u>5,406,774</u> | <u>2.59</u> |
| | | デンマーク | | |
| 普通株 | 17,116 | CARLSBERG AS B | 2,058,414 | 0.99 |
| | 917 | AP MOLLER-MAERSK A/S-B | 1,575,860 | 0.75 |
| | | | <u>3,634,274</u> | <u>1.74</u> |
| | | デンマーク計 | <u>3,634,274</u> | <u>1.74</u> |
| | | フィンランド | | |
| 普通株 | 80,085 | SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC | 4,372,282 | 2.09 |
| | | | <u>4,372,282</u> | <u>2.09</u> |
| | | フィンランド計 | <u>4,372,282</u> | <u>2.09</u> |
| | | フランス | | |
| 普通株 | 59,762 | UBISOFT ENTERTAINMENT | 4,654,934 | 2.22 |
| | 161,611 | VIVENDI UNIVERSAL | 4,363,351 | 2.09 |
| | | | <u>9,018,285</u> | <u>4.31</u> |
| | | フランス計 | <u>9,018,285</u> | <u>4.31</u> |
| | | ドイツ | | |
| 普通株 | 26,498 | OSRAM LICHT AG | 2,359,943 | 1.13 |
| | 14,084 | SIEMENS AG | 1,965,213 | 0.94 |
| | | | <u>4,325,156</u> | <u>2.07</u> |
| | | ドイツ計 | <u>4,325,156</u> | <u>2.07</u> |

| | 数量 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|-----|-----------|------------------------------|------------------|-------------|
| | | ギリシャ | | |
| 普通株 | 277,766 | OPAP SA | 3,534,024 | 1.69 |
| | | | <u>3,534,024</u> | <u>1.69</u> |
| | | ギリシャ計 | <u>3,534,024</u> | <u>1.69</u> |
| | | 香港 | | |
| 普通株 | 515,200 | AIA GROUP LTD | 4,390,872 | 2.10 |
| | 523,000 | TECHTRONIC INDUSTRIES CO | 3,407,380 | 1.63 |
| | | | <u>7,798,252</u> | <u>3.73</u> |
| | | 香港計 | <u>7,798,252</u> | <u>3.73</u> |
| | | インドネシア | | |
| 普通株 | 6,746,062 | MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT | 639,486 | 0.31 |
| | | | <u>639,486</u> | <u>0.31</u> |
| | | インドネシア計 | <u>639,486</u> | <u>0.31</u> |
| | | アイルランド | | |
| 普通株 | 29,967 | ACCENTURE PLC A | 4,602,032 | 2.20 |
| | 22,628 | MEDTRONIC PLC | 1,840,562 | 0.88 |
| | | | <u>6,442,594</u> | <u>3.08</u> |
| | | アイルランド計 | <u>6,442,594</u> | <u>3.08</u> |
| | | イスラエル | | |
| 普通株 | 1,057,080 | ISRAEL DISCOUNT BANK-A | 3,080,653 | 1.47 |
| | | | <u>3,080,653</u> | <u>1.47</u> |
| | | イスラエル計 | <u>3,080,653</u> | <u>1.47</u> |
| | | ジャージー | | |
| 普通株 | 68,586 | SHIRE LTD | 3,581,491 | 1.71 |
| | | | <u>3,581,491</u> | <u>1.71</u> |
| | | ジャージー計 | <u>3,581,491</u> | <u>1.71</u> |
| | | オランダ | | |
| 普通株 | 38,664 | ABN AMRO GROUP NV CVA | 1,244,819 | 0.6 |
| | | | <u>1,244,819</u> | <u>0.6</u> |
| | | オランダ計 | <u>1,244,819</u> | <u>0.6</u> |

| | 数量 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|-----|-----------|---------------------------------|-------------------|--------------|
| | | ニュージーランド | | |
| 普通株 | 587,095 | TRADE ME GROUP LTD | 2,016,926 | 0.96 |
| | | | <u>2,016,926</u> | <u>0.96</u> |
| | | ニュージーランド計 | <u>2,016,926</u> | <u>0.96</u> |
| | | シンガポール | | |
| 普通株 | 2,458,700 | NETLINK NBN TRUST | 1,536,056 | 0.73 |
| | | | <u>1,536,056</u> | <u>0.73</u> |
| | | シンガポール計 | <u>1,536,056</u> | <u>0.73</u> |
| | | 南アフリカ | | |
| 普通株 | 17,966 | NASPERS LTD | 4,988,692 | 2.39 |
| | 322,211 | SANLAM LTD | 2,223,680 | 1.06 |
| | 52,477 | PSG GROUP LTD | 1,119,289 | 0.54 |
| | | | <u>8,331,661</u> | <u>3.99</u> |
| | | 南アフリカ計 | <u>8,331,661</u> | <u>3.99</u> |
| | | スイス | | |
| 普通株 | 4,479 | PARTNER GROUP HLDG AG-REG | 3,069,001 | 1.47 |
| | | | <u>3,069,001</u> | <u>1.47</u> |
| | | スイス計 | <u>3,069,001</u> | <u>1.47</u> |
| | | 台湾 | | |
| 普通株 | 101,456 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF ADR | 4,031,862 | 1.93 |
| | 358,000 | MERIDA INDUSTRY CO LTD | 1,507,268 | 0.72 |
| | | | <u>5,539,130</u> | <u>2.65</u> |
| | | 台湾計 | <u>5,539,130</u> | <u>2.65</u> |
| | | イギリス | | |
| 普通株 | 83,939 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 5,598,195 | 2.68 |
| | 34,066 | AON PLC USD | 4,582,558 | 2.19 |
| | 468,803 | INFORMA PLC | 4,577,459 | 2.19 |
| | 101,534 | COCA COLA EUROPEAN PARTNERS | 3,978,562 | 1.90 |
| | 100,696 | PRUDENTIAL PLC | 2,550,519 | 1.22 |
| | 79,477 | DIGNITY PLC | 1,876,151 | 0.90 |
| | 22,256 | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | 1,122,647 | 0.54 |
| | | | <u>24,286,091</u> | <u>11.62</u> |
| | | イギリス計 | <u>24,286,091</u> | <u>11.62</u> |

| 数量 | 銘柄 | 評価額 | 投資比率(%) |
|---------|-------------------------------|---------------------------|---------------------|
| | アメリカ | | |
| 普通株 | | | |
| 8,777 | ALPHABET INC A | 9,268,072 | 4.43 |
| 75,792 | MICROSOFT CORP | 6,496,889 | 3.11 |
| 123,082 | COCA-COLA | 5,627,308 | 2.69 |
| 48,233 | VISA INC CLASS A SHS | 5,515,444 | 2.64 |
| 68,744 | INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC | 4,847,827 | 2.32 |
| 23,548 | RAYTHEON CO | 4,448,688 | 2.13 |
| 50,716 | COMERICA INC | 4,427,000 | 2.12 |
| 144,089 | BANK OF AMERICA CORP | 4,293,852 | 2.05 |
| 24,782 | S&P GLOBAL INC | 4,209,223 | 2.01 |
| 65,139 | ACTIVISION BLIZZARD INC | 4,129,813 | 1.98 |
| 12,685 | BIOGEN INC | 4,063,386 | 1.94 |
| 167,250 | WELBILT INC | 3,932,048 | 1.88 |
| 31,471 | EOG RESOURCES INC | 3,413,030 | 1.63 |
| 24,396 | UNION PACIFIC CORP | 3,296,388 | 1.58 |
| 29,600 | KLA TENCOR CORP | 3,192,360 | 1.53 |
| 43,666 | ZOETIS INC | 3,160,982 | 1.51 |
| 37,422 | MOLSON COORS BREWING CO | 3,069,727 | 1.47 |
| 19,755 | PALO ALTO NETWORKS INC | 2,901,417 | 1.39 |
| 27,189 | IQVIA HOLDINGS I | 2,672,951 | 1.28 |
| 48,796 | HALLIBURTON CO | 2,370,022 | 1.13 |
| 18,600 | JM SMUCKER CO | 2,322,954 | 1.11 |
| 57,852 | EBAY INC | 2,193,748 | 1.05 |
| 140,647 | CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP | 2,150,493 | 1.03 |
| 28,849 | VANTIV INC CL A | 2,129,922 | 1.02 |
| 35,956 | STARBUCKS CORP | 2,078,616 | 0.99 |
| 71,624 | VALVOLINE INC | 1,772,694 | 0.85 |
| 5,418 | ROCKWELL AUTOMATION INC | 1,070,218 | 0.51 |
| | | <u>99,055,072</u> | <u>47.38</u> |
| | アメリカ計 | <u>99,055,072</u> | <u>47.38</u> |
| | 投資有価証券合計 | <u>199,685,577</u> | <u>95.52</u> |

外国為替先渡し契約

2017年12月31日現在

| 通貨(買い) | | 通貨(売り) | | 満期 | 未実現損益(米ドル) |
|--------|------------|--------|------------|------------------|------------|
| USD | 2,609,144 | HKD | 20,372,574 | January 16, 2018 | 2,959 |
| JPY | 2,313,400 | USD | 20,434 | January 16, 2018 | 103 |
| JPY | 2,334,204 | USD | 20,625 | January 16, 2018 | 97 |
| JPY | 2,324,047 | USD | 20,543 | January 16, 2018 | 89 |
| JPY | 2,343,913 | USD | 20,726 | January 16, 2018 | 82 |
| JPY | 2,313,899 | USD | 20,584 | January 16, 2018 | (43) |
| JPY | 2,344,070 | USD | 20,853 | January 16, 2018 | (44) |
| JPY | 2,342,989 | USD | 20,954 | January 16, 2018 | (154) |
| JPY | 75,341,426 | USD | 671,474 | January 16, 2018 | (2,614) |
| USD | 646,848 | SEK | 5,444,474 | January 16, 2018 | (14,369) |
| USD | 4,097,095 | GBP | 3,057,114 | January 16, 2018 | (19,832) |
| USD | 1,897,606 | CHF | 1,874,691 | January 16, 2018 | (20,688) |
| USD | 2,215,742 | CAD | 2,840,260 | January 16, 2018 | (46,278) |
| USD | 1,587,830 | AUD | 2,109,014 | January 16, 2018 | (56,573) |
| USD | 7,661,925 | EUR | 6,480,575 | January 16, 2018 | (88,892) |
| USD | 26,517 | HKD | 207,220 | January 16, 2018 | 9 |
| USD | 818 | HKD | 6,386 | January 16, 2018 | 2 |
| USD | 1,267 | GBP | 939 | January 16, 2018 | 2 |
| USD | 814 | HKD | 6,355 | January 16, 2018 | 2 |
| USD | 806 | HKD | 6,296 | January 16, 2018 | 1 |
| USD | 811 | HKD | 6,330 | January 16, 2018 | 1 |
| USD | 823 | HKD | 6,427 | January 16, 2018 | 1 |
| USD | 812 | HKD | 6,345 | January 16, 2018 | 1 |
| USD | 827 | HKD | 6,461 | January 16, 2018 | 1 |
| USD | 1,293 | GBP | 960 | January 16, 2018 | 0 |
| USD | 1,299 | GBP | 966 | January 16, 2018 | (2) |
| USD | 204 | SEK | 1,709 | January 16, 2018 | (3) |
| USD | 201 | SEK | 1,694 | January 16, 2018 | (4) |
| USD | 598 | CHF | 589 | January 16, 2018 | (4) |
| USD | 205 | SEK | 1,722 | January 16, 2018 | (4) |
| USD | 601 | CHF | 592 | January 16, 2018 | (5) |
| USD | 201 | SEK | 1,697 | January 16, 2018 | (5) |
| USD | 202 | SEK | 1,709 | January 16, 2018 | (5) |
| USD | 201 | SEK | 1,702 | January 16, 2018 | (6) |
| USD | 592 | CHF | 584 | January 16, 2018 | (6) |
| USD | 590 | CHF | 582 | January 16, 2018 | (6) |
| USD | 1,273 | GBP | 950 | January 16, 2018 | (6) |
| USD | 200 | SEK | 1,697 | January 16, 2018 | (6) |
| USD | 591 | CHF | 584 | January 16, 2018 | (7) |
| USD | 595 | CHF | 588 | January 16, 2018 | (7) |
| USD | 1,276 | GBP | 953 | January 16, 2018 | (7) |
| USD | 503 | AUD | 656 | January 16, 2018 | (8) |
| USD | 1,285 | GBP | 960 | January 16, 2018 | (8) |
| USD | 501 | AUD | 654 | January 16, 2018 | (9) |
| USD | 586 | CHF | 583 | January 16, 2018 | (10) |
| USD | 702 | CAD | 896 | January 16, 2018 | (11) |

| 通貨(買い) | | 通貨(売り) | | 満期 | 未実現損益(米ドル) |
|--------|---------------|--------|------------|------------------|------------------|
| USD | 1,279 | GBP | 958 | January 16, 2018 | (11) |
| USD | 690 | CAD | 884 | January 16, 2018 | (14) |
| USD | 699 | CAD | 896 | January 16, 2018 | (15) |
| USD | 691 | CAD | 887 | January 16, 2018 | (15) |
| USD | 498 | AUD | 658 | January 16, 2018 | (15) |
| USD | 495 | AUD | 655 | January 16, 2018 | (15) |
| USD | 685 | CAD | 880 | January 16, 2018 | (16) |
| USD | 688 | CAD | 884 | January 16, 2018 | (16) |
| USD | 695 | CAD | 893 | January 16, 2018 | (16) |
| USD | 493 | AUD | 656 | January 16, 2018 | (18) |
| USD | 494 | AUD | 657 | January 16, 2018 | (18) |
| USD | 491 | AUD | 654 | January 16, 2018 | (19) |
| USD | 2,418 | EUR | 2,038 | January 16, 2018 | (20) |
| USD | 2,430 | EUR | 2,051 | January 16, 2018 | (24) |
| USD | 2,382 | EUR | 2,014 | January 16, 2018 | (27) |
| USD | 2,387 | EUR | 2,020 | January 16, 2018 | (29) |
| USD | 2,391 | EUR | 2,025 | January 16, 2018 | (31) |
| USD | 2,403 | EUR | 2,041 | January 16, 2018 | (38) |
| USD | 2,369 | EUR | 2,013 | January 16, 2018 | (38) |
| USD | 19,285 | CHF | 18,985 | January 16, 2018 | (141) |
| USD | 6,574 | SEK | 55,462 | January 16, 2018 | (162) |
| USD | 41,640 | GBP | 31,064 | January 16, 2018 | (193) |
| USD | 16,137 | AUD | 21,071 | January 16, 2018 | (292) |
| USD | 22,519 | CAD | 28,979 | January 16, 2018 | (560) |
| USD | 77,870 | EUR | 65,821 | January 16, 2018 | (852) |
| JPY | 7,521,989,367 | USD | 66,943,047 | January 16, 2018 | (164,887) |
| | | | | | (413,748) |

ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第9期(2017年11月18日～2018年11月19日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

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

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

（2017年11月18日～2018年11月19日）

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

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月18日～2018年11月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月18日～2018年11月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日～2018年11月19日)

利害関係人との取引状況

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

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

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

平均保有割合 59.3%

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

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

○組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

親投資信託残高

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

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

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

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

○損益の状況 (2017年11月18日～2018年11月19日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第9期（計算期間：2017年11月18日～2018年11月19日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2017年11月18日～2018年11月19日）

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月18日～2018年11月19日)

株式

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

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----------|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | ブラジル | 百株 4,887 | 千リアル 14,964 | 百株 3,610 | 千リアル 7,497 |
| | アラブ首長国連邦 | 8,514 (18,218) | 千UAEディルハム 8,522 (7,233) | — (18,218) | 千UAEディルハム — (7,233) |
| | 南アフリカ | 2,843 | 千ランド 31,448 | 3,676 | 千ランド 25,593 |

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* ()内は分割、合併、有償増資などによる増減分です。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年11月18日～2018年11月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日～2018年11月19日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

外国株式

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

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 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 | | |
| MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES | 1,515 | 1,515 | 1,824 | 49,121 | 半導体・半導体製造装置 | |
| MISC BHD | 120 | — | — | — | 海運業 | |
| PANASONIC MANUFACTURING MALA | 19 | — | — | — | 家庭用耐久財 | |
| MKH BHD | 474 | — | — | — | 不動産管理・開発 | |
| ORIENTAL HOLDINGS BHD | 108 | — | — | — | 自動車 | |
| HENGYUAN REFINING CO BHD | 452 | 132 | 74 | 2,015 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| TENAGA NASIONAL | 2,277 | 2,135 | 3,181 | 85,668 | 電力 | |
| UCHI TECHNOLOGIES BHD | 0.8 | — | — | — | 電子装置・機器・部品 | |
| PUBLIC BANK BHD | 280 | 280 | 689 | 18,564 | 銀行 | |
| CSC STEEL HOLDINGS BHD | 351 | 351 | 40 | 1,077 | 金属・鉱業 | |
| TOP GLOVE CORP BHD | 996 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 | |
| CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD | 53 | — | — | — | 飲料 | |
| FAVELLE FAVCO BHD | 964 | 836 | 189 | 5,113 | 機械 | |
| GENTING BHD | 971 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー | |
| PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD | 894 | 3,221 | 3,027 | 81,537 | 化学 | |
| 小計 | 株数・金額 | 32,421 | 18,348 | 13,556 | 365,067 | |
| | 銘柄数<比率> | 29 | 17 | — | <3.2%> | |
| (タイ) | | | 千バーツ | | | |
| BANGCHAK CORP PCL-NVDR | 4,466 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| KRUNG THAI BANK-NVDR | 2,140 | — | — | — | 銀行 | |
| KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR | 52 | — | — | — | 家庭用耐久財 | |
| THANACHART CAPITAL PCL-NVDR | 2,519 | — | — | — | 銀行 | |
| NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR | 295 | — | — | — | 不動産管理・開発 | |
| G J STEEL PCL-NVDR | 16,278 | 15,163 | 257 | 884 | 金属・鉱業 | |
| PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR | 239 | — | — | — | 金属・鉱業 | |
| BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR | 2,153 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| PTT PCL-NVDR | 595 | 8,850 | 43,143 | 147,983 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| SIAM CEMENT PCL-NVDR | 205 | — | — | — | 建設資材 | |
| ADVANCED INFORMATION TE-NVDR | 239 | — | — | — | 情報技術サービス | |
| ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR | 3,785 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー | |
| THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR | 25 | 25 | 612 | 2,100 | 自動車部品 | |
| THAI OIL PCL-NVDR | 2,291 | 695 | 5,368 | 18,415 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| THAI RAYON PCL-NVDR | 274 | 274 | 1,178 | 4,041 | 化学 | |
| PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR | 519 | 519 | 6,902 | 23,676 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| SENA DEVELOPMENT PCL NVDR | 11,082 | 5,178 | 1,822 | 6,251 | 不動産管理・開発 | |
| INDORAMA VENTURES PCL-NVDR | — | 2,072 | 11,137 | 38,199 | 化学 | |
| PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR | — | 412 | 3,172 | 10,881 | 化学 | |
| ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR | 3,978 | — | — | — | 不動産管理・開発 | |
| STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR | 5,919 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| PCS MACHINE GROUP-NVDR | 1,242 | — | — | — | 自動車部品 | |
| 小計 | 株数・金額 | 58,296 | 33,188 | 73,595 | 252,433 | |
| | 銘柄数<比率> | 20 | 9 | — | <2.2%> | |
| (フィリピン) | | | 千フィリピンペソ | | | |
| LOPEZ HOLDINGS CORP | 13,885 | 11,462 | 4,298 | 9,198 | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 | |
| PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC | 2,460 | — | — | — | 飲料 | |
| SAN MIGUEL CORP | 347 | — | — | — | コングロマリット | |
| SAN MIGUEL PURE FOODS CO | 97 | — | — | — | 食品 | |
| BLOOMBERRY RESORTS CORP | 7,139 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー | |
| SFA SEMICON PHILIPPINES CORP | 3,820 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC | 70 | 70 | 1,975 | 4,227 | コングロマリット | |
| 小計 | 株数・金額 | 27,818 | 11,532 | 6,273 | 13,425 | |
| | 銘柄数<比率> | 7 | 2 | — | <0.1%> | |
| (インドネシア) | | | 千ルピア | | | |
| GAJAH TUNGGAL TBK PT | 2,438 | — | — | — | 自動車部品 | |

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

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|----------------------------------|------------------|--------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (インド) | 百株 | 百株 | 千インドルピー | 千円 | | |
| SPICEJET LTD | 2,816 | — | — | — | — | 旅客航空輸送業 |
| TINPLATE CO OF INDIA LTD | 101 | — | — | — | — | 金属・鉱業 |
| ION EXCHANGE (INDIA) LTD | 27 | — | — | — | — | 商業サービス・用品 |
| SAVITA OIL TECHNOLOGIES LTD | 7 | — | — | — | — | 化学 |
| UFLEX LTD | 598 | — | — | — | — | 容器・包装 |
| VARDHMAN TEXTILES LTD | 129 | — | — | — | — | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| LUMAX INDUSTRIES LTD | 27 | — | — | — | — | 自動車部品 |
| POLYPLEX CORPORATION LTD | 45 | — | — | — | — | 化学 |
| PRAKASH INDUSTRIES LTD | 95 | — | — | — | — | 金属・鉱業 |
| TATA CONSULTANCY SVS LTD | — | 722 | 136,384 | 215,487 | — | 情報技術サービス |
| SRIKALAHASTHI PIPES LTD | 5 | 5 | 113 | 178 | — | 金属・鉱業 |
| PENNAR INDUSTRIES LTD | 284 | — | — | — | — | 金属・鉱業 |
| HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD | — | 202 | 6,245 | 9,868 | — | 情報技術サービス |
| HINDALCO INDUSTRIES LIMITED | 2,251 | — | — | — | — | 金属・鉱業 |
| GITANJALI GEMS LTD | 478 | — | — | — | — | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| HT MEDIA LTD | 173 | — | — | — | — | メディア |
| HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD | 71 | 71 | 4,922 | 7,778 | — | 情報技術サービス |
| PURAVANKARA LTD | 153 | — | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD | 35 | 35 | 4,209 | 6,651 | — | 金属・鉱業 |
| V. I. P. INDUSTRIES LTD | 221 | — | — | — | — | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| SUNDARAM CLAYTON LTD | 22 | — | — | — | — | 自動車部品 |
| SHARDA MOTOR INDUSTRIES LTD | 4 | — | — | — | — | 自動車部品 |
| MAHANAGAR GAS LTD | 415 | — | — | — | — | ガス |
| JINDAL STAINLESS HISAR LTD | 169 | — | — | — | — | 金属・鉱業 |
| TCI EXPRESS LTD | 23 | — | — | — | — | 航空貨物・物流サービス |
| NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES | — | 97 | 3,049 | 4,817 | — | ソフトウェア |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 13,288 29 | 5,218 11 | 278,894 — | 440,653 <3.9%> | |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | | |
| CIA MINERA AUTLAN-SER B | 216 | 736 | 1,045 | 5,842 | — | 金属・鉱業 |
| MEXICHEM SAB DE CV-* | — | 380 | 1,954 | 10,925 | — | 化学 |
| AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L | 2,813 | — | — | — | — | 無線通信サービス |
| VITRO S. A. B.-SERIES A | 51 | 51 | 274 | 1,532 | — | 容器・包装 |
| BIO PAPPEL SAB DE CV | 1,931 | 1,931 | 3,844 | 21,492 | — | 容器・包装 |
| INDUSTRIAS BACHOCO-SER B | 547 | 479 | 3,273 | 18,299 | — | 食品 |
| RASSINI SAB DE CV | 78 | 78 | 645 | 3,606 | — | 自動車部品 |
| WALMART DE MEXICO-SER V | — | 134 | 667 | 3,731 | — | 食品・生活必需品小売り |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,638 6 | 3,791 7 | 11,705 — | 65,431 <0.6%> | |
| (ブラジル) | | | 千リアル | | | |
| VALE SA | 628 | 1,506 | 8,460 | 254,989 | — | 金属・鉱業 |
| GUARARAPES CONFECCOES SA | 24 | 24 | 384 | 11,573 | — | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| BANCO DO BRASIL SA | 567 | 567 | 2,444 | 73,664 | — | 銀行 |
| METALURGICA GERDAU S. A. | 6 | 6 | 4 | 135 | — | 金属・鉱業 |
| METALURGICA GERDAU SA-PREF | 2,153 | 2,153 | 1,700 | 51,264 | — | 金属・鉱業 |
| PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA | — | 873 | 1,934 | 58,302 | — | 専門小売り |
| GRAZZIOTIN SA-PREF | 20 | 20 | 44 | 1,326 | — | 複合小売り |
| CIA HERING | 196 | — | — | — | — | 専門小売り |
| NATURA COSMETICOS SA | 209 | — | — | — | — | パーソナル用品 |
| SUZANO PAPEL E CELULOSE SA | — | 195 | 752 | 22,686 | — | 紙製品・林産品 |
| PORTO SEGURO SA | — | 11 | 59 | 1,797 | — | 保険 |
| BRASKEM SA-PREF A | 176 | — | — | — | — | 化学 |
| INDUSTRIAS ROMI SA | 278 | 278 | 231 | 6,971 | — | 機械 |
| EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA | 388 | 388 | 533 | 16,091 | — | 電力 |

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 11,493,014,832 円 |
| コール・ローン等 | 570,855,878 |
| 株式(評価額) | 10,851,147,794 |
| 投資証券(評価額) | 36,802,805 |
| 未収入金 | 22,207,568 |
| 未収配当金 | 12,000,787 |
| (B) 負債 | 224,861,185 |
| 未払金 | 223,860,809 |
| 未払解約金 | 1,000,000 |
| 未払利息 | 376 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 11,268,153,647 |
| 元本 | 4,712,049,633 |
| 次期繰越損益金 | 6,556,104,014 |
| (D) 受益権総口数 | 4,712,049.633口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 23,913円 |

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

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

○損益の状況 (2017年11月18日～2018年11月19日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

◎当ファンドの仕組み

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/株式 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジを行いません。 |
| 主要運用対象 | ペビーフンド GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | ペビーフンド 株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。 マザーファンド 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。 |
| 配分方針 | 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 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|------|---|-------|-------|--------|-------|
| | 騰落 | 率 | 騰落 | 率 | | | |
| 9期(2014年10月14日) | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| | 14,517 | 6.7 | 15,011 | 8.7 | 97.2 | — | 3,637 |
| 10期(2015年10月13日) | 14,871 | 2.4 | 14,992 | △0.1 | 99.1 | — | 2,600 |
| 11期(2016年10月13日) | 14,257 | △4.1 | 13,892 | △7.3 | 94.2 | — | 3,738 |
| 12期(2017年10月13日) | 19,357 | 35.8 | 19,054 | 37.2 | 98.0 | — | 4,270 |
| 13期(2018年10月15日) | 17,597 | △9.1 | 17,024 | △10.7 | 95.7 | — | 4,392 |

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は割合比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

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

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

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

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

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

◎1口当たりの費用明細

(2017年10月14日～2018年10月15日)

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

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2017年10月14日～2018年10月15日)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|---------------------------|---------|-----------|---------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券 | 536,254 | 1,142,505 | 292,171 | 629,773 |

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

期中の利害関係人との取引はありません。

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

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

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2018年10月15日現在)

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 | | 末 |
|---------------------------|---------|-----------|-----|-----------|-----------|
| | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | | 千口 | 千円 |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券 | | 2,027,766 | | 2,271,849 | 4,416,021 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2018年10月15日現在)

| 項 目 | 当 期 | | 末 |
|---------------------------|-----------|---|-------|
| | 評 価 額 | 比 | 率 |
| | 千円 | | % |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券 | 4,416,021 | | 99.7 |
| コール・ローン等、その他 | 11,373 | | 0.3 |
| 投資信託財産総額 | 4,427,394 | | 100.0 |

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

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(5,763,599千円)の投資信託財産総額(6,012,635千円)に対する比率は95.9%です。

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

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 4,427,394,634 |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額) | 4,416,021,236 |
| 未収入金 | 11,373,398 |
| (B) 負債 | 35,229,161 |
| 未払解約金 | 11,373,398 |
| 未払信託報酬 | 23,353,594 |
| その他未払費用 | 502,169 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,392,165,473 |
| 元本 | 2,496,040,000 |
| 次期繰越損益金 | 1,896,125,473 |
| (D) 受益権総口数 | 249,604口 |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 17,597円 |

<注記事項>

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

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

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

◎損益の状況

(2017年10月14日～2018年10月15日)

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

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,111,649円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,056,739,603円)および分配準備積立金(1,208,061,423円)より分配対象収益は3,304,912,675円(1口当たり13,240円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

| | |
|-------|-------------|
| 受託者報酬 | 3,994,743円 |
| 委託者報酬 | 42,444,011円 |

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第13期(計算期間:2017年10月14日～2018年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

[運用経過]

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

◎1万口当たりの費用明細(2017年10月14日～2018年10月15日)

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

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

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

◎売買及び取引の状況(2017年10月14日～2018年10月15日)

株式

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

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

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

◎組入資産の明細(2018年10月15日現在)

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

外国株式

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

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

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は欄入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

(2018年10月15日現在)

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

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

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

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

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月15日現在)

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

<注記事項>

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

元本の内訳

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

◎損益の状況

(2017年10月14日～2018年10月15日)

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

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

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

2017年8月31日決算

(計算期間:2016年9月1日～2017年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2017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 | 48,538,314 |
| <i>(取得原価: 38,958,410米ドル)</i> | |
| 現金預金等 | 1,844,450 |
| 受益証券発行未収金 | 242,226 |
| ブローカーからの未収金 | 4,158 |
| 未収収益 | 68,629 |
| 現金および現金等価物に係る利息 | 30 |
| | 50,697,807 |
| 資産合計 | 50,697,807 |
| | |
| 負債 | |
| 銀行借越金 | 149,122 |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損 | 54,510 |
| 受益証券買戻支払金 | 94,490 |
| ブローカーへの未払金 | 89,608 |
| 未払費用 | 134,180 |
| | 521,910 |
| 負債合計 | 521,910 |
| | |
| 純資産総額 | 50,175,897 |

受益証券一口当たり情報:

| | 期末1口当たり純資産価格 | 発行済受益証券数 | 純資産総額 |
|-----------|--------------|----------|---------------|
| FCクラス (円) | 11,896 | 101,868 | 1,211,868,616 |
| FDクラス (円) | 17,967 | 241,125 | 4,332,318,642 |

運用計算書

2017年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

| | |
|-----------------------|-------------|
| 収益 | |
| 銀行口座利息 | 2,802 |
| 受取配当金等 | 746,033 |
| 雑収益 | 48 |
| | <hr/> |
| 収益合計 | 748,883 |
| | <hr/> |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 234,105 |
| 事務管理代行報酬 | 30,871 |
| 保管費用 | 9,539 |
| 当座借越利息 | 1,304 |
| 取引銀行報酬 | 129,570 |
| 銀行手数料 | 37,680 |
| 受託報酬 | 6,179 |
| 法務報酬 | 295 |
| 立替費用 | 6,172 |
| 専門家報酬 | 10,281 |
| キャピタル・ゲイン税 | 2,445 |
| 雑費用 | 3,878 |
| | <hr/> |
| 費用合計 | 472,319 |
| | <hr/> |
| 純投資損益 | 276,564 |
| | <hr/> |
| 投資有価証券売買に係る損益 | 1,358,112 |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (361,377) |
| | <hr/> |
| 当期実現純損益 | 996,735 |
| | <hr/> |
| 投資有価証券評価損益の増減 | 5,881,928 |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減 | 5,796 |
| | <hr/> |
| 当期評価差損益 | 5,887,724 |
| | <hr/> |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 7,161,023 |
| | <hr/> <hr/> |

純資産変動計算書
2017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 | 31,585,066 |
| 純投資損益 | 276,564 |
| 当期実現純損益 | 996,735 |
| 当期評価差損益 | 5,887,724 |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 7,161,023 |
| 受益証券の発行手取金 | 21,518,002 |
| 受益証券の買戻支払金 | (10,088,194) |
| | 11,429,808 |
| 期末純資産総額 | 50,175,897 |

発行済受益証券数の変動表
2017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 | 53,011 |
| 発行受益証券数 | 62,419 |
| 買戻受益証券数 | (13,562) |
| | 101,868 |
| 期末発行済受益証券数 | 101,868 |

FDクラス

| | |
|------------|----------|
| 期首受益証券数 | 206,845 |
| 発行受益証券数 | 101,555 |
| 買戻受益証券数 | (67,275) |
| | 241,125 |
| 期末発行済受益証券数 | 241,125 |

統計情報

2017年8月31日現在
(未監査)

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 期末純資産総額 (米ドル) | 50,175,897 | 31,585,066 | 43,396,924 |
| FCクラス (円) | | | |
| 期末純資産総額 | 1,211,868,616 | 509,831,810 | 658,734,553 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 11,896 | 9,617 | 8,693 |
| FDクラス (円) | | | |
| 期末純資産総額 | 4,332,318,642 | 2,752,593,090 | 4,581,882,579 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 17,967 | 13,308 | 13,851 |

組入資産明細
2017年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

| 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|-----------------|------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| アルゼンチン | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 2,349 | PAMPA-SPON ADR ADR | 128,751 | 143,313 | 0.28 |
| 8,119 | BBVA BANCO F-ADR ADR | 127,330 | 139,484 | 0.28 |
| | | <u>256,081</u> | <u>282,797</u> | <u>0.56</u> |
| | 合計: アルゼンチン | <u>256,081</u> | <u>282,797</u> | <u>0.56</u> |
| ブラジル | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 62,477 | BANCO BRADESCO SPONSORED ADR | 519,026 | 664,755 | 1.33 |
| 48,007 | VALE SA SP ADR | 402,139 | 531,437 | 1.07 |
| 37,893 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR | 395,482 | 483,894 | 0.96 |
| 83,188 | CCR SA | 458,739 | 459,581 | 0.92 |
| 43,920 | LOJAS RENNER SA | 345,144 | 425,247 | 0.85 |
| 19,915 | TELEFONICA BRASIL ADR | 258,661 | 306,691 | 0.61 |
| 39,200 | KLABIN SA - UNIT | 197,874 | 212,348 | 0.42 |
| 8,800 | RAIA DROGASIL SA | 185,988 | 193,102 | 0.38 |
| 29,000 | WEG SA | 167,544 | 187,742 | 0.37 |
| 18,469 | PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR | 148,295 | 160,126 | 0.32 |
| 17,478 | PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR | 160,369 | 156,952 | 0.31 |
| 19,700 | LIGHT SA | 129,857 | 128,408 | 0.26 |
| 20,700 | KROTON EDUCACIONAL SA | 90,210 | 117,700 | 0.23 |
| 4,700 | EQUATORIAL E-ORD | 76,342 | 90,895 | 0.18 |
| | | <u>3,535,670</u> | <u>4,118,878</u> | <u>8.21</u> |
| | 合計: ブラジル | <u>3,535,670</u> | <u>4,118,878</u> | <u>8.21</u> |
| 英領バージン諸島 | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 8,744 | MAIL.RU GROUP LTD GDR | 196,156 | 259,609 | 0.52 |
| | | <u>196,156</u> | <u>259,609</u> | <u>0.52</u> |
| | 合計: 英領バージン諸島 | <u>196,156</u> | <u>259,609</u> | <u>0.52</u> |
| ケイマン諸島 | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 78,000 | TENCENT HOLDING LTD | 1,533,876 | 3,279,217 | 6.54 |
| 15,574 | ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR | 1,637,255 | 2,674,679 | 5.33 |
| 9,412 | NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR | 473,200 | 769,431 | 1.53 |
| 181,000 | CHINA MENGNIU DAIRY CO | 329,665 | 422,800 | 0.84 |
| 44,000 | SHENZHOU INTL GROUP LTD | 280,479 | 352,533 | 0.70 |

| 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|-------------|------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| | | 4,254,475 | 7,498,660 | 14.94 |
| | 合計: ケイマン諸島 | <u>4,254,475</u> | <u>7,498,660</u> | <u>14.94</u> |
| | チリ | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 26,138 | ENEL AMERICAS SA ADR | 240,456 | 280,722 | 0.56 |
| 21,999 | S.A.C.I FALABELLA | 173,453 | 219,832 | 0.44 |
| 2,118 | BANCO SANTANDER CHILE ADR | 54,927 | 61,952 | 0.12 |
| | | <u>468,836</u> | <u>562,506</u> | <u>1.12</u> |
| | 合計: チリ | <u>468,836</u> | <u>562,506</u> | <u>1.12</u> |
| | 中国 | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 1,757,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H | 1,365,381 | 1,540,196 | 3.07 |
| 1,206,000 | CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H | 921,930 | 923,111 | 1.84 |
| 193,800 | CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H | 739,422 | 912,580 | 1.82 |
| 82,000 | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H | 256,936 | 305,968 | 0.61 |
| 154,000 | PICC PROPERTY & CASUALTY H | 291,321 | 289,280 | 0.58 |
| 51,100 | ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO | 244,693 | 267,396 | 0.53 |
| 116,000 | DONGFENG MOTOR GP CO H | 133,787 | 150,602 | 0.30 |
| | | <u>3,953,470</u> | <u>4,389,133</u> | <u>8.75</u> |
| | 合計: 中国 | <u>3,953,470</u> | <u>4,389,133</u> | <u>8.75</u> |
| | コロンビア | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 7,890 | BANCOLOMBIA SA SPON ADR | 320,059 | 358,285 | 0.71 |
| | | <u>320,059</u> | <u>358,285</u> | <u>0.71</u> |
| | 合計: コロンビア | <u>320,059</u> | <u>358,285</u> | <u>0.71</u> |
| | エジプト | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 53,345 | COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S | 230,435 | 243,787 | 0.49 |
| | | <u>230,435</u> | <u>243,787</u> | <u>0.49</u> |
| | 合計: エジプト | <u>230,435</u> | <u>243,787</u> | <u>0.49</u> |
| | ギリシャ | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 17,870 | HELLENIC TELECOMMUNICATIONS | 183,848 | 227,377 | 0.45 |
| 34,966 | ALPHA BANK AE | 88,316 | 88,565 | 0.18 |
| | | <u>272,164</u> | <u>315,942</u> | <u>0.63</u> |
| | 合計: ギリシャ | <u>272,164</u> | <u>315,942</u> | <u>0.63</u> |

| 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|----------------|----------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| 香港 | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 83,500 | CHINA MOBILE LTD | 964,481 | 885,614 | 1.76 |
| 109,800 | AIA GROUP LTD | 655,635 | 842,549 | 1.68 |
| 264,000 | CHINA UNICOM HONG KONG LTD | 389,816 | 384,582 | 0.77 |
| 106,000 | CHINA RESOURCES BEER HOLDING | 244,879 | 266,028 | 0.53 |
| | | <u>2,254,811</u> | <u>2,378,773</u> | <u>4.74</u> |
| | 合計： 香港 | <u>2,254,811</u> | <u>2,378,773</u> | <u>4.74</u> |
| ハンガリー | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 20,042 | OTP BANK PLC | 497,319 | 814,019 | 1.62 |
| 2,802 | MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL | 187,036 | 259,534 | 0.52 |
| | | <u>684,355</u> | <u>1,073,553</u> | <u>2.14</u> |
| | 合計： ハンガリー | <u>684,355</u> | <u>1,073,553</u> | <u>2.14</u> |
| インド | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 11,427 | HDFC BANK LTD ADR | 734,605 | 1,113,333 | 2.21 |
| 48,046 | INFOSYS LTD ADR | 737,710 | 720,690 | 1.44 |
| 7,723 | RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A | 276,794 | 381,902 | 0.76 |
| 14,110 | LARSEN & TOUBRO - GDR REG S | 253,983 | 249,747 | 0.50 |
| | | <u>2,003,092</u> | <u>2,465,672</u> | <u>4.91</u> |
| | 合計： インド | <u>2,003,092</u> | <u>2,465,672</u> | <u>4.91</u> |
| ジャージー | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 10,389 | POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | 120,144 | 118,562 | 0.24 |
| | | <u>120,144</u> | <u>118,562</u> | <u>0.24</u> |
| | 合計： ジャージー | <u>120,144</u> | <u>118,562</u> | <u>0.24</u> |
| ルクセンブルグ | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 18,481 | PLAY COMMUNICATI | 184,450 | 185,690 | 0.37 |
| 5,898 | TERNIUM SA SPONSORED ADR | 163,469 | 179,476 | 0.36 |
| | | <u>347,919</u> | <u>365,166</u> | <u>0.73</u> |
| | 合計： ルクセンブルグ | <u>347,919</u> | <u>365,166</u> | <u>0.73</u> |

| 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|--------------|------------------------------------|----------------|------------------|-------------|
| メキシコ | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 3,824 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR | 343,899 | 382,630 | 0.76 |
| 33,259 | CEMEX SAB-SPONS ADR | 328,816 | 309,641 | 0.62 |
| 10,220 | GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B | 106,417 | 113,676 | 0.23 |
| | | <u>779,132</u> | <u>805,947</u> | <u>1.61</u> |
| | 合計: メキシコ | <u>779,132</u> | <u>805,947</u> | <u>1.61</u> |
| オランダ | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 11,686 | X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR | 313,483 | 476,789 | 0.95 |
| | | <u>313,483</u> | <u>476,789</u> | <u>0.95</u> |
| | 合計: オランダ | <u>313,483</u> | <u>476,789</u> | <u>0.95</u> |
| パキスタン | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 46,100 | HABIB BANK LTD | 104,122 | 77,836 | 0.16 |
| | | <u>104,122</u> | <u>77,836</u> | <u>0.16</u> |
| | 合計: パキスタン | <u>104,122</u> | <u>77,836</u> | <u>0.16</u> |
| ポーランド | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 18,374 | BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO) | 622,696 | 656,150 | 1.30 |
| 33,919 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE | 313,765 | 459,139 | 0.92 |
| | | <u>936,461</u> | <u>1,115,289</u> | <u>2.22</u> |
| | 合計: ポーランド | <u>936,461</u> | <u>1,115,289</u> | <u>2.22</u> |
| 韓国 | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 1,597 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 2,462,467 | 3,281,054 | 6.54 |
| 16,674 | HANA FINANCIAL GROUP INC | 579,940 | 724,780 | 1.44 |
| 3,476 | SK ENERGY CO LTD | 500,741 | 581,248 | 1.16 |
| 1,709 | LG CHEMICAL LTD | 446,872 | 574,581 | 1.15 |
| 1,625 | NCSOFT CORP | 463,034 | 554,268 | 1.10 |
| 3,430 | HYUNDAI MOTOR CO LTD | 561,050 | 427,504 | 0.85 |
| 520 | NHN CORP | 341,982 | 348,273 | 0.69 |
| 697 | KOREA ZINC CO LTD | 276,766 | 319,045 | 0.64 |
| 1,187 | AMOREPACIFIC CORP | 322,352 | 303,259 | 0.60 |
| 3,106 | HYUNDAI MOTOR CO LTD | 293,320 | 281,042 | 0.56 |
| 1,272 | HYUNDAI MOBIS | 285,546 | 266,299 | 0.53 |
| 4,051 | SK HYNIX INC | 139,513 | 246,522 | 0.49 |

| 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|---------|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| 5,286 | SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD | 252,300 | 243,838 | 0.49 |
| 876 | SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE | 222,105 | 214,867 | 0.43 |
| 2,513 | KOREA KOLMAR CO LTD | 154,093 | 151,367 | 0.30 |
| 299 | MEDY-TOX INC | 130,173 | 150,949 | 0.30 |
| 15,265 | DGB FINANCIAL GROUP CO LTD | 162,842 | 148,957 | 0.30 |
| 2,333 | CJ CGV CO LTD | 188,987 | 135,351 | 0.27 |
| 524 | E MART CO LTD | 80,001 | 104,124 | 0.21 |
| | | <u>7,864,084</u> | <u>9,057,328</u> | <u>18.05</u> |
| | 合計： 韓国 | <u>7,864,084</u> | <u>9,057,328</u> | <u>18.05</u> |
| | ロシア | | | |
| | 普通株式 | | | |
| 111,183 | SBERBANK SPONSORED ADR | 977,197 | 1,517,647 | 3.03 |
| 17,816 | LUKOIL PJSC-SPON ADR | 804,997 | 895,254 | 1.78 |
| 1,945 | NOVATEK OAO-SPONS GDR | 226,920 | 205,587 | 0.41 |
| 20,295 | MEGAFON GDR | 212,640 | 200,109 | 0.40 |
| 4,358 | POLYUS PJSC-G-WI GDR | 145,658 | 171,923 | 0.34 |
| | | <u>2,367,412</u> | <u>2,990,520</u> | <u>5.96</u> |
| | 合計： ロシア | <u>2,367,412</u> | <u>2,990,520</u> | <u>5.96</u> |
| | 南アフリカ | | | |
| | 普通株式 | | | |
| 3,159 | NASPERS LTD | 500,015 | 713,082 | 1.42 |
| 27,759 | BARCLAYS AFRICA GROUP LTD | 290,020 | 316,140 | 0.63 |
| 97,344 | SIBANYE GOLD LTD | 138,583 | 155,183 | 0.31 |
| 10,220 | THE FOSCHINI GROUP LTD | 113,557 | 120,229 | 0.24 |
| 15,807 | AVI LTD | 108,803 | 119,857 | 0.24 |
| | | <u>1,150,978</u> | <u>1,424,491</u> | <u>2.84</u> |
| | 合計： 南アフリカ | <u>1,150,978</u> | <u>1,424,491</u> | <u>2.84</u> |
| | 台湾 | | | |
| | 普通株式 | | | |
| 352,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD | 1,720,055 | 2,526,565 | 5.04 |
| 379,404 | HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD | 987,768 | 1,477,984 | 2.95 |
| 375,782 | CATHAY FINANCIAL HOLDINGS | 540,745 | 613,581 | 1.22 |
| 84,000 | TAIWAN MOBILE CO LTD | 283,006 | 300,769 | 0.60 |
| 87,000 | FORMOSA PLASTICS CORP | 223,650 | 270,841 | 0.54 |
| 94,000 | FAR EASTONE TELECOMM CO LTD | 231,055 | 228,123 | 0.45 |
| 155,122 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC | 189,448 | 187,199 | 0.37 |
| 10,000 | ENNOCONN CORP | 141,892 | 146,207 | 0.29 |
| | | <u>4,317,619</u> | <u>5,751,269</u> | <u>11.46</u> |
| | 合計： 台湾 | <u>4,317,619</u> | <u>5,751,269</u> | <u>11.46</u> |

| 数量 | 銘柄名 | 取得時価 | 評価金額 | 組入比率(%) |
|----------|-----------------------------|------------|------------|---------|
| タイ | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 116,000 | KASIKORNBANK PCL-NVDR | 669,498 | 702,057 | 1.40 |
| 22,500 | BANGKOK BAN-NVDR | 124,746 | 124,996 | 0.25 |
| 41,700 | THAI OIL PUBLIC CO LTD NVDR | 90,908 | 118,341 | 0.24 |
| 142,200 | THAI BEVERAGE PCL | 98,113 | 97,318 | 0.19 |
| | | 983,265 | 1,042,712 | 2.08 |
| | 合計： タイ | 983,265 | 1,042,712 | 2.08 |
| トルコ | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 71,990 | KOC HOLDING AS | 345,808 | 375,161 | 0.76 |
| 52,626 | AKBANK T.A.S. | 152,356 | 157,192 | 0.31 |
| 22,990 | TURKCELL | 81,764 | 87,731 | 0.17 |
| | | 579,928 | 620,084 | 1.24 |
| | 合計： トルコ | 579,928 | 620,084 | 1.24 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| 普通株式 | | | | |
| 231,111 | EMAAR PROPERTIES PJSC | 470,445 | 534,848 | 1.06 |
| 9,149 | DP WORLD LTD | 193,814 | 209,878 | 0.42 |
| | | 664,259 | 744,726 | 1.48 |
| | 合計： アラブ首長国連邦 | 664,259 | 744,726 | 1.48 |
| 組入資産合計 | | 38,958,410 | 48,538,314 | 96.74 |

財務書類に関する注記

2017年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2017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 | 1,349,043 | USD | 12,278 | 2017年9月19日 | (58) |
| JPY | 989,095 | USD | 9,049 | 2017年9月19日 | (90) |
| JPY | 1,259,034 | USD | 11,601 | 2017年9月19日 | (196) |
| JPY | 7,369,381 | USD | 67,231 | 2017年9月19日 | (476) |
| JPY | 8,883,183 | USD | 81,852 | 2017年9月19日 | (1,384) |
| JPY | 24,212,703 | USD | 220,755 | 2017年9月19日 | (1,425) |
| USD | 7,273 | JPY | 789,394 | 2017年9月19日 | 123 |
| USD | 2,098 | JPY | 229,832 | 2017年9月19日 | 17 |
| JPY | 1,069,645,520 | USD | 9,740,378 | 2017年9月19日 | (51,021) |
| | | | | | (54,510) |

**ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型
(為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし)**

2017年9月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------------------------------|--|
| 形 態 | 円建てルクセンブルグ籍外国投資法人 |
| 主 要 投 資 対 象 | 新興国の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます。) |
| 運 用 方 針 | 新興国の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます)を 主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 |
| 投 資 顧 問 会 社 | ジュピター・アセット・マネジメント・リミテッド |
| 管 理 会 社 | ジュピター・ユニット・トラスト・マネージャーズ・リミテッド |
| 保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社 | ジェー・ピー・モルガン・バンク・ルクセンブルグ エス・エー |

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

損益計算書および株主資本等変動計算書
2017年9月30日に終了する計測期間

| | 米ドル |
|------------------------|-------------------|
| 収益 | |
| 投資活動による純収益 | 732,251 |
| 管理手数料リベート | 559 |
| 受取利息 | 40 |
| 収益合計 | 732,850 |
| 費用 | |
| 銀行手数料および支払利息 | 1,024 |
| 投資管理手数料 | 276,328 |
| 運用手数料 | 66,966 |
| その他の費用 | 29 |
| 費用合計 | 344,347 |
| 純投資損益 | 388,503 |
| 当期実現純損益: | |
| 投資有価証券 | 2,337,934 |
| 先渡為替契約 | (74,192) |
| 外国為替取引 | 22,151 |
| 当期実現純損益合計 | 2,285,893 |
| 当期末実現損益: | |
| 投資有価証券 | 4,396,389 |
| 先渡為替契約 | (24,069) |
| 当期末実現損益合計 | 4,372,320 |
| 運用の結果による純資産の増減額 | 7,046,716 |
| 資本取引 | |
| 発行手取金 | 21,239,531 |
| 買戻支払金 | (2,854,450) |
| 当期純資産の増減額合計 | 25,431,797 |
| 期首純資産総額 | 28,215,117 |
| 期末純資産総額 | 53,646,914 |

投資有価証券明細表(2017年9月30日現在)

| 銘柄 | 通貨 | 株数/額面 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|--|-----|------------|------------------|--------------|
| 証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品 | | | | |
| 株式 | | | | |
| ブラジル | | | | |
| Kroton Educacional SA | BRL | 248,900 | 1,493,400 | 2.78 |
| Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA | BRL | 433,800 | 610,659 | 1.14 |
| T4F Entretenimento SA | BRL | 80,900 | 211,751 | 0.40 |
| | | | 2,315,810 | 4.32 |
| ケイマン諸島 | | | | |
| 3SBio, Inc. | HKD | 805,500 | 1,293,255 | 2.41 |
| Autohome, Inc., ADR | USD | 11,900 | 725,602 | 1.35 |
| Baidu, Inc., ADR | USD | 5,600 | 1,351,364 | 2.52 |
| Bizlink Holding, Inc. | TWD | 157,896 | 1,443,790 | 2.69 |
| China Biologic Products Holdings, Inc. | USD | 9,242 | 844,534 | 1.57 |
| China Distance Education Holdings Ltd., ADR | USD | 35,109 | 235,406 | 0.44 |
| Ginko International Co. Ltd. | TWD | 145,000 | 990,222 | 1.85 |
| Haichang Ocean Park Holdings Ltd. | HKD | 2,777,000 | 703,983 | 1.31 |
| NetEase, Inc., ADR | USD | 3,561 | 916,566 | 1.71 |
| | | | 8,504,722 | 15.85 |
| コロンビア | | | | |
| Almacenes Exito SA | COP | 179,324 | 940,091 | 1.75 |
| | | | 940,091 | 1.75 |
| 香港 | | | | |
| China Unicom Hong Kong Ltd. | HKD | 806,000 | 1,121,723 | 2.09 |
| | | | 1,121,723 | 2.09 |
| インド | | | | |
| Cox & Kings Ltd. | INR | 193,113 | 819,751 | 1.53 |
| Hindustan Petroleum Corp. Ltd. | INR | 305,436 | 2,011,108 | 3.75 |
| InterGlobe Aviation Ltd. | INR | 49,573 | 831,491 | 1.55 |
| Reliance Capital Ltd. | INR | 91,360 | 820,806 | 1.53 |
| Reliance Home Finance Ltd. | INR | 45,790 | 70,937 | 0.13 |
| Torrent Pharmaceuticals Ltd. | INR | 44,855 | 840,847 | 1.57 |
| | | | 5,394,940 | 10.06 |
| インドネシア | | | | |
| Bumi Serpong Damai Tbk.PT | IDR | 15,014,700 | 1,975,545 | 3.68 |
| | | | 1,975,545 | 3.68 |

| 銘柄 | 通貨 | 株数/額面 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---|-----|------------|------------------|--------------|
| マン島 | | | | |
| Eros International plc | USD | 62,037 | 842,152 | 1.57 |
| | | | 842,152 | 1.57 |
| ケニア | | | | |
| KCB Group Ltd. | KES | 3,133,900 | 1,252,528 | 2.34 |
| | | | 1,252,528 | 2.34 |
| マレーシア | | | | |
| Felda Global Ventures Holdings Bhd. | MYR | 1,496,100 | 597,306 | 1.11 |
| | | | 597,306 | 1.11 |
| メキシコ | | | | |
| Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV | MXN | 811,500 | 1,144,889 | 2.13 |
| Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT | MXN | 572,100 | 961,490 | 1.79 |
| Grupo Lala SAB de CV | MXN | 476,500 | 805,535 | 1.50 |
| Grupo Rotoplas SAB de CV | MXN | 502,998 | 786,344 | 1.47 |
| | | | 3,698,258 | 6.89 |
| オランダ | | | | |
| DP Eurasia NV | GBP | 480,364 | 1,291,271 | 2.41 |
| | | | 1,291,271 | 2.41 |
| ナイジェリア | | | | |
| Access Bank plc | NGN | 17,609,265 | 471,141 | 0.88 |
| Guaranty Trust Bank plc | NGN | 9,219,748 | 1,026,000 | 1.91 |
| SEPLAT Petroleum Development Co. plc | NGN | 463,723 | 594,200 | 1.11 |
| | | | 2,091,341 | 3.90 |
| フィリピン | | | | |
| GT Capital Holdings, Inc. | PHP | 38,215 | 877,485 | 1.64 |
| | | | 877,485 | 1.64 |
| ロシア | | | | |
| LSR Group PJSC, GDR | USD | 293,953 | 849,524 | 1.58 |
| MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR | USD | 94,150 | 1,595,607 | 2.98 |
| Sberbank of Russia PJSC Preference | RUB | 447,500 | 1,212,492 | 2.26 |
| | | | 3,657,623 | 6.82 |
| 南アフリカ | | | | |
| Ascendis Health Ltd. | ZAR | 883,577 | 1,311,787 | 2.44 |

| 銘柄 | 通貨 | 株数/額面 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---|-----|-----------|-------------------|---------------|
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 4,788 | 1,033,120 | 1.93 |
| Novus Holdings Ltd. | ZAR | 1 | - | - |
| | | | 2,344,907 | 4.37 |
| 韓国 | | | | |
| Hyundai Motor Co. Preference | KRW | 9,846 | 883,993 | 1.65 |
| LG Chem Ltd. Preference | KRW | 6,675 | 1,477,092 | 2.75 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. Preference | KRW | 1,177 | 2,123,236 | 3.96 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 33,111 | 2,399,914 | 4.47 |
| | | | 6,884,235 | 12.83 |
| 台湾 | | | | |
| Chroma ATE, Inc. | TWD | 332,000 | 1,167,820 | 2.18 |
| Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | TWD | 209,000 | 721,390 | 1.34 |
| MediaTek, Inc. | TWD | 78,000 | 731,861 | 1.36 |
| Merida Industry Co. Ltd. | TWD | 125,000 | 544,723 | 1.02 |
| | | | 3,165,794 | 5.90 |
| トルコ | | | | |
| AvivaSA Emeklilik ve Hayat A/S | TRY | 109,209 | 566,604 | 1.06 |
| Ulker Biskuvi Sanayi A/S | TRY | 143,921 | 773,186 | 1.44 |
| | | | 1,339,790 | 2.50 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| Air Arabia PJSC | AED | 2,599,893 | 803,419 | 1.50 |
| | | | 803,419 | 1.50 |
| 英国 | | | | |
| BGEO Group plc | GBP | 20,804 | 907,442 | 1.69 |
| | | | 907,442 | 1.69 |
| 英領ヴァージン諸島 | | | | |
| Hollysys Automation Technologies Ltd. | USD | 68,171 | 1,417,957 | 2.64 |
| | | | 1,417,957 | 2.64 |
| 株式合計 | | | 51,424,339 | 95.86 |
| 証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計 | | | 51,424,339 | 95.86 |
| 投資有価証券合計 | | | 51,424,339 | 95.86 |
| 現金 | | | 1,786,914 | 3.33 |
| その他の資産(負債) | | | 435,661 | 0.81 |
| 純資産総額 | | | 53,646,914 | 100.00 |

財務書類に対する注記(2017年9月30日現在)

先渡為替契約

| 購入通貨 | 購入金額 | 売却通貨 | 売却金額 | 満期日 | 取引相手 | 未実現損益 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|----------------------|-------------|------|-----------|------------|-------------|-----------------|---------------|
| JPY | 58,233,756 | USD | 517,650 | 2017/10/13 | J.P. Morgan | 492 | - |
| USD | 42,236 | JPY | 4,728,613 | 2017/10/13 | J.P. Morgan | 163 | - |
| 先渡為替契約未実現利益合計 | | | | | | 655 | - |
| JPY | 123,567,493 | USD | 1,124,157 | 2017/10/13 | J.P. Morgan | (24,701) | (0.04) |
| USD | 9,231 | JPY | 1,040,115 | 2017/10/13 | J.P. Morgan | (23) | - |
| 先渡為替契約未実現損失合計 | | | | | | (24,724) | (0.04) |
| 先渡為替契約未実現純損益 | | | | | | (24,069) | (0.04) |

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2019年1月21日現在)

| 年 月 | 日 |
|----------|----|
| 2019年 1月 | 21 |
| 2月 | 18 |
| 3月 | － |
| 4月 | 19 |
| 5月 | 27 |
| 6月 | － |
| 7月 | 4 |
| 8月 | － |
| 9月 | 2 |
| 10月 | － |
| 11月 | 28 |
| 12月 | 25 |

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。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。