

# 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31期（決算日2022年1月20日）

作成対象期間（2021年7月21日～2022年1月20日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○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 込配 分金	期騰 落率	期騰 落率	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
27期(2020年1月20日)	16,017	300	12.4	166.81	12.0	98.9	127,626
28期(2020年7月20日)	14,776	300	△ 5.9	153.80	△ 7.8	98.4	115,905
29期(2021年1月20日)	16,860	300	16.1	178.48	16.0	99.4	131,302
30期(2021年7月20日)	19,147	350	15.6	208.84	17.0	99.3	195,075
31期(2022年1月20日)	19,294	350	2.6	222.63	6.6	98.7	221,715

\*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なっています。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)

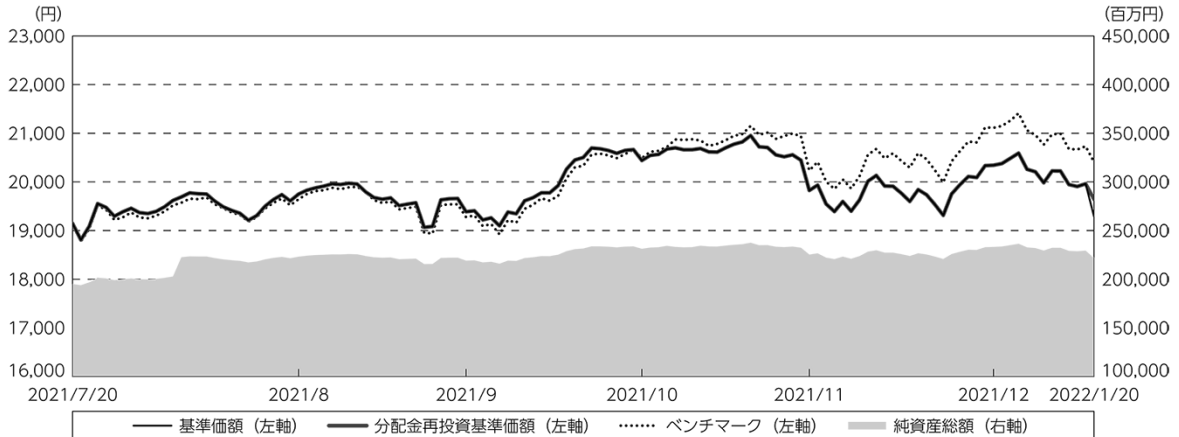
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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	%		%	%
2021年7月20日	19,147	—	208.84	—	99.3
7月末	19,385	1.2	210.19	0.6	98.8
8月末	19,749	3.1	214.26	2.6	99.0
9月末	19,387	1.3	210.25	0.7	99.0
10月末	20,441	6.8	223.51	7.0	98.8
11月末	19,825	3.5	220.71	5.7	98.6
12月末	20,343	6.2	230.27	10.3	98.5
(期末)					
2022年1月20日	19,644	2.6	222.63	6.6	98.7

\*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：19,147円

期末：19,294円 (既払分配金(税込み)：350円)

騰落率： 2.6% (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(2021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(2021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19,147円から期末19,294円となりました。

各地域の株式相場は、北米、欧州は値上がりした一方、新興国、アジア・太平洋は値下がりました。

また、為替市場は、米ドルは円に対して上昇(円安)となり、ユーロは横ばいとなりました。

#### (上昇要因)

- ・ 米欧企業の市場予想を上回る2021年7-9月期決算が発表されたこと
- ・ FDA(米食品医薬品局)が新型コロナウイルスの飲み薬の緊急使用を承認したこと

**(下落要因)**

- ・主要中央銀行による金融政策正常化の動きが見られたこと
- ・新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感が広がったこと

**○投資環境**

株式市場は、エネルギー価格の高騰によるインフレ圧力などが警戒されたことや、新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感、主要中央銀行による金融政策正常化の動きなどから下落した場面がありましたが、米欧企業の市場予想を上回る2021年7-9月期決算が発表されたことや、米国年末商戦の売上高が予想に反して良好さを示したこと、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの飲み薬の緊急使用を承認したことなどから、当作成期においては値上がりとなりました。

**○当ファンドのポートフォリオ****・投資信託証券組入比率**

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

**・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し**

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

追加ファンド：「ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB」

削除ファンド：「ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB」、「アメリカン・オーブンFB」、「AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1 シェアーズ（円建て）」、「シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB」

**・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。

[ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB] などの投資比率を引き上げた一方、[野村DFA海外株式バリュースタイルファンドFB] や [ティール・ロウ・プライス 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+2.6%となり、ベンチマークの+6.6%を4.0ポイント下回りました。

### 【主な差異要因】

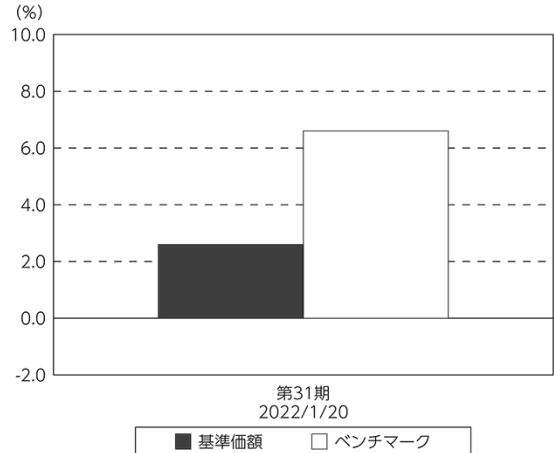
#### (マイナス要因)

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

#### (プラス要因)

[野村DFA海外株式バリューファンドFB] が、外国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## ◎分配金

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

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第31期
	2021年7月21日～ 2022年1月20日
当期分配金	350
(対基準価額比率)	1.782%
当期の収益	350
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,253

(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<sup>(注)</sup>(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行いません。

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月21日～2022年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.150	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(24)	(0.122)	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 ）	( 3 )	(0.017)	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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.002)	※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	0	0.000	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	※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	0	0.002	(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 ）	( 0 )	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	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	30	0.154	
期中の平均基準価額は、19,855円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

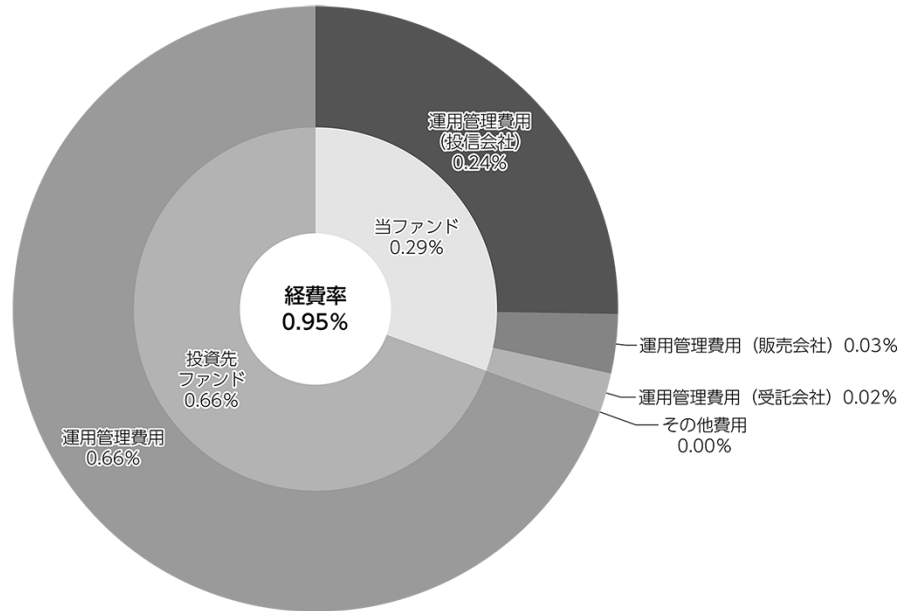
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

## (参考情報)

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.95%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.95
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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



## ○売買及び取引の状況

(2021年7月21日～2022年1月20日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	アメリカン・オープンFB	—	—	112,692	5,416,202
	GIMエマージング株式フォーカスFB	78,307	2,154,907	—	—
	MFS欧州株ファンドFB	30,913	582,029	2,203	42,165
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	—	—	32,906	1,290,598
	グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB	86,143	4,114,856	69,193	3,600,557
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	34,603	991,309	12,974	392,818
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	—	—	379,822	7,257,298
	野村DFA海外株式バリュートンファンドFB	22,874	296,973	453,388	6,385,927
	サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) FB	706,666	7,602,565	492,933	5,515,096
	ベリリー・ギフォード米国成長株ファンドFB	200,321	1,931,957	5,385	46,068
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB	3,459,252	34,605,801	63,516	609,308
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	204,889	4,847,768	3,887	94,967
	ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB	29,206	401,056	214,086	3,161,009
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	—	—	89,979	1,552,417
	AB SICAV I-セレクトISエクイティ・ポートフォリオクラス SIシェアーズ(円建て)	—	—	131,899	2,028,184
合 計	4,853,174	57,529,227	2,064,863	37,392,621	
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES MSCI ACWI ETF	2,357,100	241,550	2,357,100	241,669
	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR ETF	635,600	66,348	635,600	66,414
	小 計	2,992,700	307,898	2,992,700	308,083
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	アイルランド				
	ISHARES EDGE MSCI ERP VALUE	1,863,500	12,975	1,863,500	12,979
	小 計	1,863,500	12,975	1,863,500	12,979
ユ ー ロ 計	1,863,500	12,975	1,863,500	12,979	

\*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

(2021年7月21日～2022年1月20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	$\frac{B}{A}$ %		百万円	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	93,403	52,280	56.0	73,641	30,556	41.5

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

(2022年1月20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		112,692	—	—	—
GIMエマージング株式フォーカスFB		239,800	318,107	8,669,051	3.9
MFS欧州株ファンドFB		275,872	304,582	5,731,928	2.6
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB		32,906	—	—	—
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB		467,445	484,395	24,832,994	11.2
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB		302,843	324,472	9,753,303	4.4
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB		1,446,362	1,066,540	19,099,598	8.6
野村DFA海外株式バリューファンドFB		4,753,962	4,323,448	60,882,794	27.5
サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) FB		2,680,792	2,894,525	29,008,929	13.1
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB		633,970	828,906	6,423,192	2.9
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB		—	3,395,736	31,206,813	14.1
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD		344,941	545,943	12,870,606	5.8
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB		815,106	630,226	10,260,709	4.6
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB		89,979	—	—	—
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て)		131,899	—	—	—
合 計		12,328,569	15,116,880	218,739,923	98.7

\*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

(2022年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	218,739,923	96.7
コール・ローン等、その他	7,415,322	3.3
投資信託財産総額	226,155,245	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産 (12千円) の投資信託財産総額 (226,155,245千円) に対する比率は0.0%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ=129.76円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,155,245,508
コール・ローン等	7,415,322,197
投資信託受益証券(評価額)	218,739,923,311
(B) 負債	4,439,547,754
未払収益分配金	4,022,006,446
未払解約金	79,235,270
未払信託報酬	334,583,814
未払利息	4,686
その他未払費用	3,717,538
(C) 純資産総額(A-B)	221,715,697,754
元本	114,914,469,905
次期繰越損益金	106,801,227,849
(D) 受益権総口数	114,914,469,905口
1万円当たり基準価額(C/D)	19,294円

(注) 期首元本額は101,885,039,962円、期中追加設定元本額は20,456,896,135円、期中一部解約元本額は7,427,466,192円、1口当たり純資産額は1.9294円です。

## ○損益の状況 (2021年7月21日～2022年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	46,265,790
受取配当金	46,966,553
受取利息	5
その他収益金	33,550
支払利息	△ 734,318
(B) 有価証券売買損益	4,752,616,028
売買益	12,538,908,137
売買損	△ 7,786,292,109
(C) 信託報酬等	△ 338,432,879
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,460,448,939
(E) 前期繰越損益金	33,338,207,948
(F) 追加信託差損益金	73,024,577,408
(配当等相当額)	( 107,030,465,860)
(売買損益相当額)	(△ 34,005,888,452)
(G) 計(D+E+F)	110,823,234,295
(H) 収益分配金	△ 4,022,006,446
次期繰越損益金(G+H)	106,801,227,849
追加信託差損益金	73,024,577,408
(配当等相当額)	( 107,030,465,860)
(売買損益相当額)	(△ 34,005,888,452)
分配準備積立金	33,776,650,441

\*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(2021年7月21日～2022年1月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年7月21日～ 2022年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	43,016,834円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	4,417,033,528円
c. 信託約款に定める収益調整金	107,030,465,860円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	33,338,606,525円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	144,829,122,747円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	12,603円
g. 分配金	4,022,006,446円
h. 分配金(1万円当たり)	350円

## ○分配金のお知らせ

---

1万口当たり分配金（税込み）	350円
----------------	------

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

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

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

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

## 《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	P 13
野村DFA海外株式バリューファンドFB	P 27
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB	※
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	※
バイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB	P 76
MFS欧州株ファンドFB	P 93
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	P 106
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB	P 120
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	P 126
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 150
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 157

\*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。

\*※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

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

第12期（2020年4月28日～2021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	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行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	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建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 MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 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
	期騰落	中率	期騰落	中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
10期(2019年5月7日)	32,701	2.5	369.34	8.2	92.9	—	3.9	10,379
11期(2020年4月27日)	33,362	2.0	335.28	△ 9.2	89.3	—	2.0	27,852
12期(2021年4月27日)	44,115	32.2	512.55	52.9	95.6	—	—	24,366

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年4月27日	円	%		%	%	%	%
	33,362	—	335.28	—	89.3	—	2.0
4月末	33,646	0.9	347.44	3.6	90.5	—	2.0
5月末	35,005	4.9	362.21	8.0	95.2	—	3.0
6月末	36,351	9.0	369.16	10.1	95.1	—	2.9
7月末	38,446	15.2	380.85	13.6	94.1	—	3.1
8月末	41,571	24.6	410.57	22.5	94.4	—	3.0
9月末	39,994	19.9	394.36	17.6	94.2	—	3.0
10月末	38,864	16.5	383.29	14.3	92.3	—	2.9
11月末	39,531	18.5	427.58	27.5	92.8	—	2.4
12月末	39,405	18.1	439.80	31.2	92.5	—	1.6
2021年1月末	39,729	19.1	449.19	34.0	93.4	—	1.6
2月末	40,640	21.8	465.17	38.7	95.1	—	1.0
3月末	42,921	28.7	494.93	47.6	98.2	—	—
(期 末) 2021年4月27日	44,115	32.2	512.55	52.9	95.6	—	—

\*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】

新型コロナウイルス感染拡大の責任を巡る米中対立への懸念などから下落して始まりましたが、米国で経済活動の再開が段階的に進む中、持ち直しました。また、経済活動の一部再開や白人警官による黒人暴行死への抗議デモの広がりを背景に、新型コロナウイルスの感染者数が増加ペースを高めたことが警戒され反落しましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）による社債購入の決定や新型コロナウイルスの一部ワクチン開発の進展が報道されたことなどを受けて持ち直しました。その後、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの新治療法を特別に認可したことや、パウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したことを受けて上昇傾向をたどりました。その後、欧州や米国の一部地域での新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念され一時下落したものの、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことやFRBがゼロ金利政策と量的緩和政策の長期維持の方針を表明したことなどが好感され、上昇に転じました。年明け以降は、米上院決選投票で民主党が勝利し、上下両院で多数派になったことで大型の追加経済対策への期待が高まると同時に、米国の経済指標や企業決算が市場予想を上回ったこと、ワクチン普及による経済正常化への期待、FRBによる金融緩和の長期化観測などが好感されて上昇基調となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+32.2%となり、ベンチマークの+52.9%を下回りました。

## 【運用経過】

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

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である「グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド」受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2020年4月28日～2021年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬	335	0.863	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(310)	(0.798)	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)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(13)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有価証券取引税	41	0.105	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(41)	(0.104)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	9	0.024	(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）	(7)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(1)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	385	0.992	
期中の平均基準価額は、38,841円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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



## ○売買及び取引の状況

（2020年4月28日～2021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
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	千口 664,455	千円 3,047,500	千口 3,178,358	千円 14,391,853

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2020年4月28日～2021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
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	132,947,694千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,961,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.89

\* (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

（2020年4月28日～2021年4月27日）

### 利害関係人との取引状況

<グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）>  
該当事項はございません。

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 33,310	百万円 2,516	% 7.6	百万円 51,388	百万円 2,938	% 5.7

平均保有割合 57.4%

※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

(2021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
	千口	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	7,236,017	4,722,114	24,063,894

\*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

(2021年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	24,063,894	98.3
コール・ローン等、その他	418,712	1.7
投資信託財産総額	24,482,606	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（41,984,690千円）の投資信託財産総額（42,829,636千円）に対する比率は98.0%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=108.16円、1英ポンド=150.23円、1スイスフラン=118.27円、1デンマーククローネ=17.57円、1ユーロ=130.62円、1香港ドル=13.94円、1ウォン=0.0975円、1豪ドル=84.31円、1リアル=19.894円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年4月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	24,482,606,108
コール・ローン等	284,311,366
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（評価額）	24,063,894,742
未収入金	134,400,000
(B) 負債	115,833,646
未払信託報酬	115,411,850
未払利息	165
その他未払費用	421,631
(C) 純資産総額（A－B）	24,366,772,462
元本	5,523,410,000
次期繰越損益金	18,843,362,462
(D) 受益権総口数	552,341口
1口当たり基準価額（C／D）	44,115円

(注) 期首元本額は8,348,730,000円、期中追加設定元本額は762,640,000円、期中一部解約元本額は3,587,960,000円、1口当たり純資産額は44,115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232,543,827円。(グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド)

○損益の状況（2020年4月28日～2021年4月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 60,445
支払利息	△ 60,445
(B) 有価証券売買損益	5,829,616,191
売買益	7,449,659,582
売買損	△ 1,620,043,391
(C) 信託報酬等	△ 253,908,615
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	5,575,647,131
(E) 前期繰越損益金	1,477,161,476
(F) 追加信託差損益金	11,790,553,855
(配当等相当額)	( 10,712,422,992)
(売買損益相当額)	( 1,078,130,863)
(G) 計（D＋E＋F）	18,843,362,462
次期繰越損益金（G）	18,843,362,462
追加信託差損益金	11,790,553,855
(配当等相当額)	( 10,712,422,992)
(売買損益相当額)	( 1,078,130,863)
分配準備積立金	7,052,869,052
繰越損益金	△ 60,445

\* 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

信託報酬率について、年0.9075%（税抜年0.825%）から年0.8635%（税抜年0.785%）へ引き下げる所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2021年4月9日>

## グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド

第12期（計算期間：2020年4月28日～2021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38,107円から期末50,960円となりました。今期の基準価額の騰落率は+33.7%となり、ベンチマークの+52.9%を下回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しました。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

#### ◎今後の運用方針

長期にわたり優れた利益成長を持続することが可能で、かつバリュエーション（投資価値評価）の観点で魅力的な企業に注目し、ポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年4月28日～2021年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 有 価 証 券 取 引 税	47	0.106	(a) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	(47)	(0.106)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(b) そ の 他 費 用	9	0.021	(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 )	( 8 )	(0.019)	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 )	( 1 )	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	56	0.127	
期中の平均基準価額は、44,618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。



## ○株式売買比率

(2020年4月28日～2021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	132,947,694千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,961,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.89

\* (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

(2020年4月28日～2021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 2,516	% 7.6		百万円 2,938	% 5.7	

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

(2021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		
ABBOTT LABORATORIES	1,702	1,004	12,315	1,332,083	ヘルスケア機器・用品	
ADOBE INC	415	200	10,326	1,116,900	ソフトウェア	
ADVANCED MICRO DEVICES	1,830	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1,133	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
ALPHABET INC-CL C	153	84	19,560	2,115,707	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
AMAZON.COM INC	98	56	19,311	2,088,784	インターネット販売・通信販売	
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	—	528	1,662	179,820	金属・鉱業	
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	3,115	2,972	15,566	1,683,673	医薬品	
AUTOMATIC DATA PROCESS	13	—	—	—	情報技術サービス	
BANK OF AMERICA CORP	—	3,251	12,812	1,385,826	銀行	
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	—	530	4,621	499,901	資本市場	
CME GROUP INC	10	—	—	—	資本市場	
CMS ENERGY CORP	671	947	6,058	655,252	総合公益事業	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	106	6,960	752,827	メディア	
CHEVRON CORP	—	649	6,595	713,418	石油・ガス・消耗燃料	
COCA COLA CO	1,664	—	—	—	飲料	
DEXCOM INC	146	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
FACEBOOK INC-A	—	547	16,576	1,792,924	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
HDFC BANK LTD-ADR	1,403	614	4,368	472,448	銀行	
HUMANA INC	5	182	8,132	879,631	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
INTUIT INC	237	—	—	—	ソフトウェア	
JD.COM INC-ADR	—	392	2,990	323,474	インターネット販売・通信販売	
JOHNSON & JOHNSON	532	—	—	—	医薬品	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	314	6,527	705,967	航空宇宙・防衛	
LAM RESEARCH	—	67	4,315	466,782	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO.	—	287	5,378	581,733	医薬品	
LOCKHEED MARTIN	280	—	—	—	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	690	—	—	—	情報技術サービス	
MICROSOFT CORP	1,623	833	21,801	2,358,021	ソフトウェア	
MORGAN STANLEY	—	1,052	8,583	928,425	資本市場	
NETFLIX INC	228	—	—	—	娯楽	
NVIDIA CORP	627	145	9,026	976,335	半導体・半導体製造装置	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	841	7,944	859,300	タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	1,014	745	9,786	1,058,506	家庭用品	
SALESFORCE.COM INC	511	—	—	—	ソフトウェア	
SAP SE-SPONSORED ADR	75	—	—	—	ソフトウェア	
SERVICENOW INC	192	—	—	—	ソフトウェア	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	191	2,328	251,844	半導体・半導体製造装置	
TARGET CORP	639	560	11,413	1,234,502	複合小売り	
TELEFLEX INC	97	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
UNITEDHEALTH GROUP INC	515	423	16,763	1,813,095	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS	207	—	—	—	バイオテクノロジー	
VISA INC-CLASS A SHARES	655	469	10,819	1,170,215	情報技術サービス	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	—	2,988	4,689	507,230	銀行	
小 計	株 数	金 額	20,493	20,991	267,239	28,904,634
	銘柄 数 < 比 率 >		30	28	—	<68.7%>
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	1,229	—	—	—	—	飲料



グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）

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	千英ポンド	千円		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	875	2,369	356,000	タバコ	
ASTRAZENECA PLC	—	381	2,873	431,655	医薬品	
GLENCORE PLC	—	4,325	1,324	198,969	金属・鉱業	
小計	株数・金額	1,229	5,582	6,567	986,625	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<2.3%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG	700	—	—	—	医薬品	
NESTLE SA-REG	1,574	599	6,503	769,181	食品	
小計	株数・金額	2,275	599	6,503	769,181	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.8%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	1,369	1,561	70,941	1,246,434	医薬品	
小計	株数・金額	1,369	1,561	70,941	1,246,434	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	307	6,984	912,379	自動車	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	655	4,894	639,340	自動車	
DEUTSCHE BOERSE AG	463	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	463	962	11,879	1,551,719	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	9,953	7,646	6,606	862,964	電力	
小計	株数・金額	9,953	7,646	6,606	862,964	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>	
(ユーロ…フランス)						
LOREAL-ORD	296	—	—	—	パーソナル用品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	251	3,436	448,908	電気設備	
BNP PARIBAS	—	775	4,023	525,548	銀行	
ATR LIQUIDE SA	739	361	5,113	667,860	化学	
小計	株数・金額	1,035	1,388	12,573	1,642,318	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<3.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	—	70	3,926	512,925	半導体・半導体製造装置	
ARCELORMITTAL	—	1,337	3,446	450,148	金属・鉱業	
小計	株数・金額	—	1,407	7,373	963,074	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<2.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	—	11,063	4,954	647,199	銀行	
BANCO SANTANDER SA	—	10,954	3,192	416,961	銀行	
IBERDROLA SA	5,638	—	—	—	電力	
小計	株数・金額	5,638	22,018	8,146	1,064,160	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.5%>	
ユーロ計	株数・金額	17,090	33,423	46,579	6,084,237	
	銘柄数<比率>	5	10	—	<14.5%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	2,865	17,866	249,055	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	—	17,299	9,237	128,773	銀行	
JD.COM, INC.	—	463	13,876	193,439	インターネット販売・通信販売	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,596	309	19,452	271,170	インターネット・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額	1,596	20,937	60,433	842,439	
	銘柄数<比率>	1	4	—	<2.0%>	

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS	百株 —	百株 971	千ウォン 8,115,699	千円 791,280	コンピュータ・周辺機器	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	971 1	8,115,699 —	791,280 <1.9%>	
(オーストラリア) AFTERPAY LTD	—	119	千豪ドル 1,469	123,919	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	119 1	1,469 —	123,919 <0.3%>	
(ブラジル) VALE SA	—	4,620	千レアル 50,164	997,982	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	4,620 1	50,164 —	997,982 <2.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	44,055 40	88,807 50	— —	40,746,734 <96.9%>	

\* 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

2021年4月27日現在の組入れはございません。

銘柄	期首(前期末)	口 数	
		口 数	口 数
(アメリカ) EQUINIX INC			13,003
合 計		口 数 銘 柄 数	13,003 1

\* 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

（2021年4月27日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 40,746,734	% 95.1
コール・ローン等、その他	2,082,902	4.9
投資信託財産総額	42,829,636	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（41,984,690千円）の投資信託財産総額（42,829,636千円）に対する比率は98.0%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=108.16円、1英ポンド=150.23円、1スイスフラン=118.27円、1デンマーククローネ=17.57円、1ユーロ=130.62円、1香港ドル=13.94円、1ウォン=0.0975円、1豪ドル=84.31円、1レアル=19.894円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,901,466,190
コール・ローン等	869,143,792
株式(評価額)	40,746,734,750
未収入金	2,265,614,337
未取配当金	19,973,311
(B) 負債	1,830,982,877
未払金	1,595,347,690
未払解約金	235,635,000
未払利息	187
(C) 純資産総額(A-B)	42,070,483,313
元本	8,255,648,512
次期繰越損益金	33,814,834,801
(D) 受益権総口数	8,255,648,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	50,960円

(注) 期首元本額は12,321,591,672円、期中追加設定元本額は1,330,759,050円、期中一部解約元本額は5,396,702,210円、1口当たり純資産額は5,0960円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用） 4,722,114,353円  
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用） 2,915,582,317円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 423,876,267円  
・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 194,075,575円

## ○損益の状況（2020年4月28日～2021年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	550,842,999
受取配当金	549,611,814
受取利息	64,512
その他収益金	1,446,003
支払利息	△ 279,330
(B) 有価証券売買損益	13,069,603,643
売買益	15,675,255,653
売買損	△ 2,605,652,010
(C) 保管費用等	△ 10,353,142
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,610,093,500
(E) 前期繰越損益金	34,632,515,341
(F) 追加信託差損益金	4,636,671,550
(G) 解約差損益金	△19,064,445,590
(H) 計(D+E+F+G)	33,814,834,801
次期繰越損益金(H)	33,814,834,801

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 野村DFA海外株式バリュートファンドFB（適格機関投資家専用）

第1期（2020年10月8日～2021年11月29日）

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
（設定日） 2020年10月8日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期（2021年11月29日）	13,588	35.9	94.8	—	3.0	65,954

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(設定日) 2020年10月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
10月末	9,321	△ 6.8	94.9	—	2.4	
11月末	10,448	4.5	94.9	—	2.4	
12月末	10,717	7.2	95.2	—	2.3	
2021年1月末	10,949	9.5	95.3	—	2.2	
2月末	11,407	14.1	95.2	—	2.2	
3月末	12,259	22.6	96.2	—	2.3	
4月末	12,757	27.6	95.6	—	2.3	
5月末	12,957	29.6	93.7	—	2.7	
6月末	12,965	29.7	94.8	—	2.9	
7月末	12,984	29.8	94.6	—	2.9	
8月末	13,247	32.5	94.7	—	2.9	
9月末	13,102	31.0	94.8	—	2.8	
10月末	13,881	38.8	94.7	—	3.0	
(期 末) 2021年11月29日	13,588	35.9	94.8	—	3.0	

\*騰落率は設定日比です。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には13,588円となりました。

## 【運用経過】

主要投資対象の[野村DFA海外株式バリュートマザーファンド]受益証券を概ね高位に組み入れました。実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

## ●運用戦略

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2020年10月8日～2021年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.504	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(53)	(0.441)	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 ）	(3)	(0.025)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.038)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.029	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(3)	(0.028)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.049	(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 ）	(6)	(0.047)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.039	(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)	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.012)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	75	0.621	
期中の平均基準価額は、12,076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

(2020年10月8日～2021年11月29日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村DFA海外株式バリュウマザーファンド	千口 54,076,880	千円 57,887,962	千口 4,566,039	千円 5,884,200

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年10月8日～2021年11月29日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	野村DFA海外株式バリュウマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	169,957,906千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,780,552千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.15	

\* (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

(2020年10月8日～2021年11月29日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2021年11月29日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
野村DFA海外株式バリュウマザーファンド	千口 49,510,840	千円 65,270,141

\*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

(2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村DFA海外株式バリュウマザーファンド	65,270,141	98.7
コール・ローン等、その他	867,034	1.3
投資信託財産総額	66,137,175	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村DFA海外株式バリュウマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（112,556,000千円）の投資信託財産総額（113,288,681千円）に対する比率は99.4%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.77円、1カナダドル=89.28円、1英ポンド=151.70円、1スイスフラン=122.99円、1スウェーデンクローナ=12.49円、1ノルウェークローネ=12.62円、1デンマーククローネ=17.27円、1ユーロ=128.42円、1香港ドル=14.59円、1シンガポールドル=83.05円、1豪ドル=81.19円、1ニュージーランドドル=77.58円、1新シッケル=35.6493円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,137,175,304
コール・ローン等	678,633,671
野村DFA海外株式バリュウマザーファンド(評価額)	65,270,141,633
未収入金	188,400,000
(B) 負債	182,892,196
未払信託報酬	181,530,209
未払利息	586
その他未払費用	1,361,401
(C) 純資産総額(A-B)	65,954,283,108
元本	48,538,920,000
次期繰越損益金	17,415,363,108
(D) 受益権総口数	4,853,892口
1口当たり基準価額(C/D)	13,588円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は52,780,330,000円、期中一部解約元本額は4,241,510,000円、1口当たり純資産額は13,588円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額187,319,736円。(野村DFA海外株式バリュウマザーファンド)

## ○損益の状況 (2020年10月8日～2021年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 140,528
支払利息	△ 140,528
(B) 有価証券売買損益	12,277,078,803
売買益	13,246,036,228
売買損	△ 968,957,425
(C) 信託報酬等	△ 246,796,538
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,030,141,737
(E) 追加信託差損益金	5,385,221,371
(配当等相当額)	(△ 35,289)
(売買損益相当額)	( 5,385,256,660)
(F) 計(D+E)	17,415,363,108
次期繰越損益金(F)	17,415,363,108
追加信託差損益金	5,385,221,371
(配当等相当額)	( 62,965,512)
(売買損益相当額)	( 5,322,255,859)
分準備積立金	12,030,141,737

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。



# 野村DFA海外株式バリューマザーファンド

## 運用報告書

第1期（決算日2021年11月29日）

作成対象期間（2020年10月8日～2021年11月29日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		期騰	落率				
(設定日) 2020年10月8日	円 10,000		% -	% -	% -	% -	百万円 0.198
1期(2021年11月29日)	13,183		31.8	95.8	-	3.1	112,975

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		騰	落率				
(設定日) 2020年10月8日	円 10,000		% -	% -	% -	% -	
10月末	8,957		△10.4	95.9	-	-	2.4
11月末	10,040		0.4	95.8	-	-	2.4
12月末	10,308		3.1	96.1	-	-	2.3
2021年1月末	10,548		5.5	96.2	-	-	2.2
2月末	11,005		10.1	96.1	-	-	2.3
3月末	11,839		18.4	97.0	-	-	2.3
4月末	12,329		23.3	96.5	-	-	2.4
5月末	12,539		25.4	94.6	-	-	2.7
6月末	12,552		25.5	95.7	-	-	2.9
7月末	12,575		25.8	95.5	-	-	2.9
8月末	12,837		28.4	95.5	-	-	2.9
9月末	12,700		27.0	95.6	-	-	2.8
10月末	13,466		34.7	95.5	-	-	3.0
(期末) 2021年11月29日	13,183		31.8	95.8	-	-	3.1

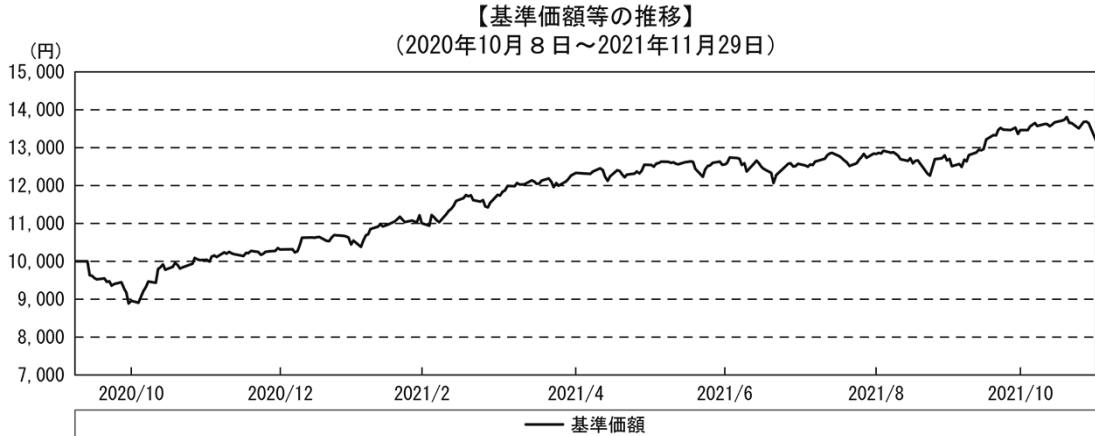
\*騰落率は設定日比です。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には13,183円となりました。

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

### ○当ファンドのポートフォリオ

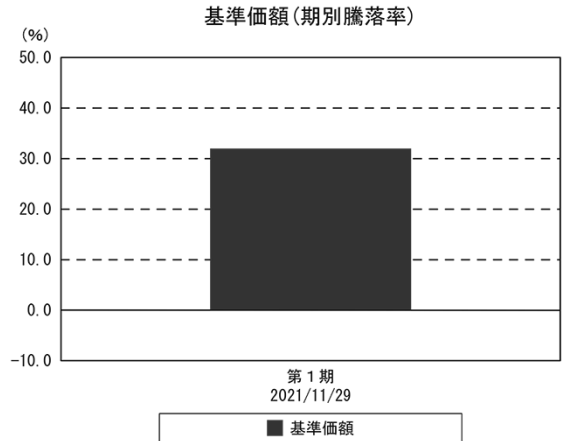
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月8日～2021年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新株予約権証券) (投資信託証券)	円 3 (3) (0) (0)	% 0.029 (0.028) (0.000) (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) (投資信託証券)	6 (5) (0)	0.048 (0.047) (0.001)	(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 (3) (1)	0.036 (0.024) (0.012)	(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	13	0.113	
期中の平均基準価額は、11,668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

(2020年10月8日～2021年11月29日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 139,435 (△ 324)	千米ドル 917,092 ( 558)	百株 33,921 ( 102)	千米ドル 279,764 ( 895)
	カナダ	7,034 ( 59)	千カナダドル 30,488 ( 121)	2,049 ( 110)	千カナダドル 9,993 ( 153)
	イギリス	66,669 ( 1,457)	千英ポンド 25,519 ( 552)	18,235 ( 4,405)	千英ポンド 6,545 ( 1,080)
	スイス	2,883 ( 1)	千スイスフラン 25,534 (△ 41)	782 ( -)	千スイスフラン 8,115 (0.62825)
	スウェーデン	9,296 ( 1,069)	千スウェーデンクローナ 147,919 ( 7,072)	2,325 ( 347)	千スウェーデンクローナ 41,656 ( 7,072)
	ノルウェー	2,579 ( -)	千ノルウェークローネ 28,827 (△ 29)	517 ( -)	千ノルウェークローネ 8,630 ( 28)
	デンマーク	1,291 ( 506)	千デンマーククローネ 61,700 ( 1,528)	399 ( 382)	千デンマーククローネ 18,388 ( 954)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	8,254 ( 137)	26,663 ( 73)	1,783 ( 79)	6,913 ( 130)
	イタリア	21,122 ( 379)	7,676 ( 432)	3,519 ( -)	2,535 ( 11)
	フランス	10,503 (△ 15)	34,559 (△ 164)	2,390	10,726
	イギリス	72	296	- ( 12)	- ( 53)
	オランダ	7,739 ( 111)	14,188 ( 97)	764 ( 208)	4,536 ( 273)
	スペイン	8,257 ( 3,920)	6,449 ( 77)	4,065 ( 2,629)	2,601 ( 67)
ベルギー	694	4,249	249	1,681	
オーストリア	571 ( -)	1,554 (△0.85922)	215	669	
ルクセンブルグ	259 ( 3)	581 ( -)	28	66	
フィンランド	3,247	5,531	1,111	2,607	
アイルランド	1,331	1,635	280	303	
国					

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ポルトガル	1,218	1,118	619	453
	香港	43,476 ( 54)	千香港ドル 96,951 (△ 11)	12,325 ( 0.2)	千香港ドル 32,195 ( ー)
	シンガポール	18,264 ( 1,393)	千シンガポールドル 4,831 ( 72)	9,390 ( 1,271)	千シンガポールドル 1,458 ( 48)
	オーストラリア	38,626 ( 132)	千豪ドル 35,296 ( 40)	10,548 ( 30)	千豪ドル 9,777 ( 31)
	ニュージーランド	3,035 ( 8)	千ニュージーランドドル 2,114 ( 6)	948	千ニュージーランドドル 435
	イスラエル	2,605 ( 1)	千新シエケル 6,826 ( 2)	752 ( 0.1)	千新シエケル 2,347 (0.58674)

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

### 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	スイス	証券 — (4,448)	千スイスフラン — (0.62825)	証券 4,448	千スイスフラン 1

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,507	599	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,248	92	2,248	104
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	7,856	258	—	—
AMERICAN TOWER CORP	10,824	2,619	—	—
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	—	—	1,167	9
	( 1,167)	( 48)		
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	1,308	44	—	—
	(△ 1,308)	(△ 44)		
APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	1,167	51
	( 1,167)	( —)		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,319	602	—	—
BOSTON PROPERTIES	3,703	384	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,872	66	3,872	86
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	1,222	21	—	—
			( 1,222)	( 21)
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,363	258	—	—
CORESITE REALTY CORP	524	66	524	62
COUSINS PROPERTIES INC	1,900	60	1,900	68
CROWN CASTLE INTL CORP	10,309	1,797	—	—
CUBESMART	3,225	109	3,225	135
CYRUSONE INC	502	36	502	34
DIGITAL REALTY TRUST INC	6,694	988	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	2,298	73	2,298	74
DUKE REALTY CORP	8,896	380	—	—
EASTGROUP PROPERTIES	420	57	420	64
EQUINIX INC	2,130	1,588	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,325	295	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	8,891	592	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,542	408	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,173	395	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,123	100	1,123	130
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	1,321	56	1,321	64
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	3,652	152	3,658	168
	( 6)	( 0.29421)		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	688	21	688	21
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	3,294	90	3,294	93
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12,785	402	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	565	22	565	25
HOST HOTELS & RESORTS INC	17,104	256	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	400	11	400	12
INVITATION HOMES INC	13,317	434	—	—
IRON MOUNTAIN INC	6,975	240	—	—



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
JBG SMITH PROPERTIES	1,043	33	1,043	33
KILROY REALTY CORP	1,311	79	1,311	88
KIMCO REALTY CORP	6,883	105	6,883	144
LAMAR ADVERTISING CO-A	1,307	100	1,307	135
LIFE STORAGE INC	1,014	98	1,257	118
	( 243)	( -)		
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	4,051	135	-	-
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	14,061	294	-	-
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,716	378	-	-
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,323	90	2,323	111
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	3,680	131	3,680	133
ORION OFFICE REIT INC	-	-	-	-
	( 887)	( -)		
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,850	32	1,850	40
PROLOGIS INC	17,645	1,940	-	-
PUBLIC STORAGE	3,744	902	-	-
QTS REALTY TRUST INC CL A	329	22	329	20
REALTY INCOME CORP	8,879	574	-	-
REGENCY CENTERS CORP	2,700	130	2,700	175
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,552	76	1,552	86
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,599	758	-	-
SL GREEN REALTY CORP	790	50	-	-
			( 790)	( 50)
SL GREEN REALTY CORP	-	-	788	57
	( 788)	( 51)		
SIMON PROPERTY GROUP INC	7,810	804	-	-
STAG INDUSTRIAL INC	2,150	66	2,150	77
STORE CAPITAL CORP	4,184	132	4,184	144
SUN COMMUNITIES INC	2,653	417	-	-
TERRENO REALTY CORP	365	22	365	22
UDR INC	7,116	304	-	-
VENTAS INC	8,900	445	-	-
VEREIT INC	12,605	92	-	-
	(△ 12,605)	(△ 92)		
VEREIT INC	587	21	3,108	145
	( 2,521)	( 92)		
VICI PROPERTIES INC	12,740	395	-	-
VORNADO REALTY TRUST	2,215	86	2,215	102
WP CAREY INC	3,986	289	-	-
WELLTOWER INC	9,925	660	-	-
小 計	309,988	23,264	65,417	2,847
	(△ 7,134)	( 55)	( 2,012)	( 71)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	800	30	800	34
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1,800	27	1,800	29

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,300	117	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	4,100	54	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	1,700	26	1,700	30
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	300	23	300	23
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	1,700	24	1,700	26
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	3,629	68	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1,200	28	1,200	34
小 計	17,529	401	7,500	180
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	17,596	83	—	—
DERWENT LONDON PLC	2,338	74	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	2,354	26	2,354	28
UNITE GROUP PLC	5,636	56	—	—
SHAFTESBURY PLC	1,579	9	1,579	10
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,050	8	1,050	9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	7,699 ( 28)	17 ( 0.0635)	7,727	17
SEGRO PLC	26,912 ( 157)	262 ( 1)	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,284	8	1,284	9
TRITAX BIG BOX REIT PLC	49,856	99	27,119	51
ASSURA PLC	10,674	8	10,674	7
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	11,441	16	11,441	17
LAND SECURITIES GROUP PLC	15,795	104	—	—
小 計	154,214 ( 185)	776 ( 2)	63,228	151
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,327	15	1,327	19
小 計	1,327	15	1,327	19
フランス				
ICADE	304 ( 8)	18 ( 0.4864)	312	20
KLEPIERRE	4,621 ( —)	95 (△ 4)	—	—
GECINA SA	764	95	—	—
COVIVIO	1,216	87	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,112	195	—	—
小 計	10,017 ( 8)	493 (△ 4)	312	20
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	3,690	27	3,690	32

銘 柄		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	スペイン					
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4,750 ( - )	37 (△ 1)	4,750	42
		小 計	8,440 ( - )	65 (△ 1)	8,440	74
	ベルギー					
		COFINIMMO	423	53	423	55
		AEDIFICA	378	36	378	39
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,808 ( 31)	91 ( 0.89488)	1,598	46
		小 計	3,609 ( 31)	181 ( 0.89488)	2,399	141
		ユ ー ロ 計	23,393 ( 39)	755 (△ 4)	12,478	256
	香港			千香港ドル		千香港ドル
		LINK REIT	49,300 ( 202)	3,485 ( 13)	-	-
		CHAMPION REIT	19,000	85	19,000	82
		HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	45,000	351	-	-
		小 計	113,300 ( 202)	3,922 ( 13)	19,000	82
	シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	101,900 ( 2,381)	207 ( 3)	-	-
		ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	70,900 ( - )	211 (△ 1)	-	-
		ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	- ( 333)	- ( 0.98568)	( 333)	(0.01151)
		SUNTEC REIT	40,200	58	-	-
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	55,700 ( - )	109 (△0.68568)	-	-
		KEPPEL REIT	27,900	30	-	-
		FRASERS CENTREPOINT TRUST	24,800	60	-	-
		PARKWAY LIFE REAL ESTATE	6,400 ( - )	25 (△0.08576)	6,400	26
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	39,200 ( 1,385)	113 ( 3)	-	-
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST-RIGHTS	- ( 1,385)	- ( 3)	- ( 1,385)	- (0.24921)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	51,300 ( - )	105 (△0.18948)	-	-	
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	34,520 ( - )	31 (△ 1)	-	-	
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	14,900 ( - )	15 (△0.16851)	-	-	

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
	KEPPEL DC REIT	27,200 ( - )	75 (△0.17734)	-	-
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	58,600 ( - )	82 (△0.84911)	-	-
	小 計	553,520 ( 5,484)	1,126 ( 7)	6,400 ( 1,718)	26 (0.26072)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	6,784	28	6,784	28
	MIRVAC GROUP	98,132	250	-	-
	GPT GROUP	44,357	203	-	-
	LENLEASE GROUP	25,993	323	-	-
	STOCKLAND TRUST GROUP	59,452	269	-	-
	DEXUS/AU	26,771 (△ 26,771)	259 (△ 259)	-	-
	GOODMAN GROUP	39,533	742	2,914	69
	CHARTER HALL GROUP	10,418	140	-	-
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	7,974	24	7,974	30
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	23,780	57	23,780	58
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	5,891 ( 100)	29 ( 0.4895)	6,603	31
	WAYPOINT REIT	10,891	29	10,891	27
	SCENTRE GROUP	126,218	340	-	-
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	612	2	-	-
	DEXUS/AU	- ( 26,771)	- ( 259)	-	-
	VICINITY CENTRES	98,294	153	-	-
	小 計	585,100 ( 100)	2,856 ( 0.4895)	58,946	246
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEALAND	9,265	16	9,265	15
	GOODMAN PROPERTY TRUST	16,795	38	-	-
KIWI PROPERTY GROUP LTD	20,511	25	20,511	25	
小 計	46,571	80	29,776	41	

\*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

(2020年10月8日～2021年11月29日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	169,957,906千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	78,780,552千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.15

\* (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

(2020年10月8日～2021年11月29日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2021年11月29日現在)

## 外国株式

銘 柄	当 期 末		業 種 等	
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	290	1,616	183,855	保険
AGCO CORP	2	31	3,629	機械
AES CORP	126	302	34,377	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	1,662	4,025	457,968	各種電気通信サービス
AARON'S CO INC/THE	2	6	692	専門小売り
ABBOTT LABORATORIES	197	2,481	282,345	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	164	1,914	217,864	バイオテクノロジー
ABIOMED INC	11	362	41,240	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	366	2,218	252,427	娯楽
ADOBE INC	33	2,196	249,935	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	56	1,269	144,452	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	63	986	112,281	半導体・半導体製造装置
AEGON N.V. -NY REG SHR	1,382	618	70,318	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC	42	642	73,044	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	51	265	30,238	金属・鉱業
AIR PRODUCTS	47	1,404	159,787	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	119	1,336	151,997	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	21	578	65,849	化学
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	19	26	3,053	総合公益事業
ALIGN TECHNOLOGY INC	7	450	51,302	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	0.79	53	6,064	保険
ALLIANT ENERGY CORP	48	276	31,443	電力
ALLSTATE CORP	196	2,258	256,914	保険
ALLY FINANCIAL INC	474	2,295	261,201	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	15	292	33,246	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	30	8,791	1,000,167	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ALPHABET INC-CL A	29	8,343	949,217	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTICE USA INC-A	52	84	9,575	メディア
ALTRIA GROUP INC	11	49	5,653	タバコ
AMAZON.COM INC	33	11,694	1,330,507	インターネット販売・通信販売
AMERCO	21	1,527	173,729	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	30	257	29,334	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	125	221	25,246	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER	6	54	6,179	電力
AMERICAN EXPRESS CO	105	1,649	187,655	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	7	98	11,218	保険
AMERICAN INTL GROUP	367	2,057	234,137	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3	63	7,246	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	4	57	6,510	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	33	969	110,294	資本市場
AMETEK INC	49	694	78,963	電気設備
AMGEN INC	58	1,185	134,842	バイオテック/ロジック
AMPHENOL CORP-CL A	136	1,114	126,771	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	79	1,417	161,299	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	12	480	54,611	ソフトウェア
ANTHEM INC	45	1,905	216,844	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	8	60	6,937	資本市場
APPLE INC	4	71	8,117	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	75	1,086	123,635	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	156	436	49,676	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	117	755	85,950	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	18	150	17,163	資本市場
ARGENX SE-ADR	2	75	8,544	バイオテック/ロジック
ARISTA NETWORKS INC	40	500	56,985	通信機器
ASANA INC - CL A	2	31	3,534	ソフトウェア
ASPEN TECHNOLOGY INC	2	39	4,525	ソフトウェア
ASSURANT INC	2	37	4,313	保険
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	47	269	30,692	医薬品
ATMOS ENERGY CORP	21	200	22,788	ガス
AUTODESK INC.	43	1,096	124,805	ソフトウェア
AUTOLIV INC	5	55	6,349	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	37	867	98,643	情報技術サービス
AUTONATION INC	3	46	5,310	専門小売り
AUTOZONE	1	185	21,052	専門小売り
AVALARA INC	2	42	4,802	ソフトウェア
AVANGRID INC	12	65	7,495	電力
AVANTOR INC	172	684	77,917	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	40	861	98,021	容器・包装
BCE INC	8	43	4,988	各種電気通信サービス
BHP BILLITON PLC-ADR	106	565	64,362	金属・鉱業
BRP INC/CA- SUB VOTING	5	46	5,321	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	436	1,006	114,543	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	59	559	63,620	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	892	493	56,120	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,844	590	67,157	銀行
BANK OF AMERICA CORP	1,102	5,043	573,797	銀行
BANK OF MONTREAL	90	978	111,317	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	337	1,913	217,666	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	149	958	109,036	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	644	643	73,225	銀行
BARRICK GOLD CORP	321	622	70,829	金属・鉱業
BATH & BODY WORKS INC	51	383	43,587	専門小売り
BAUSCH HEALTH COS INC	48	122	13,961	医薬品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	108	830	94,493	ヘルスケア機器・用品

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
BECTON, DICKINSON	74	1,827	207,958	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	194	1,566	178,194	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	328	9,293	1,057,328	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	83	957	108,963	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	121	663	75,430	金属・鉱業
BILL. COM HOLDINGS INC	14	438	49,899	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	984	111,975	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	152	1,339	152,379	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	37	917	104,404	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	6	312	35,552	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACK KNIGHT INC	46	334	38,017	ソフトウェア
BLACKBERRY LTD	65	65	7,436	ソフトウェア
BLACKROCK INC	13	1,219	138,790	資本市場
BLACKSTONE INC	6	95	10,896	資本市場
BOEING CO	2	50	5,779	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	53	6,130	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	55	475	54,126	専門サービス
BORGWARNER INC	227	1,027	116,882	自動車部品
BOSTON BEER COMPANY INC-A	4	200	22,758	飲料
BOSTON SCIENTIFIC CORP	345	1,333	151,732	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	247	1,400	159,338	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	190	653	74,303	タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	71	1,230	140,013	情報技術サービス
BROADCOM INC	33	1,844	209,876	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	59	344	39,219	資本市場
BROWN & BROWN INC	206	1,337	152,129	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	11	77	8,767	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	56	419	47,688	飲料
BRUKER CORP	21	179	20,375	ライフサイエンス・ツール/サービス
BZGOLD CORP	739	300	34,175	金属・鉱業
BURLINGTON STORES INC	7	212	24,187	専門小売り
CAE INC	32	80	9,188	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	123	1,588	180,746	資本市場
CBRE GROUP INC	61	599	68,208	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	29	560	63,765	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	30	190	21,684	化学
CGI INC	22	185	21,099	情報技術サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	125	1,208	137,437	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	66	1,340	152,482	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	72	1,611	183,371	資本市場
CMS ENERGY CORP	55	333	37,919	総合公益事業
CNA FINL CORP	64	277	31,518	保険
CRH PLC-SPONSORED ADR	178	888	101,119	建設資材
CSX CORP	361	1,284	146,182	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	261	2,390	271,946	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABLE ONE INC	2	412	46,985	メディア
COTERRA ENERGY INC	17	35	4,075	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	32	581	66,172	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	374	42,572	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	46	110	12,623	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	204	847	96,416	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	30	346	39,477	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	30	388	44,240	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES	299	1,227	139,698	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	49	353	40,256	陸運・鉄道
CANOPY GROWTH CORP	20	24	2,763	医薬品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	139	2,075	236,085	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	179	855	97,310	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
CARMAX INC	86	1,265	143,997	専門小売り
CARNIVAL CORP	345	619	70,501	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	20	2,358	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	312	1,733	197,201	建設関連製品
CARVANA CO	4	139	15,864	専門小売り
CATALENT INC	67	889	101,215	医薬品
CATERPILLAR INC DEL	64	1,273	144,859	機械
CELANESE CORP-SERIES A	82	1,327	151,066	化学
CENTENE CORP	246	1,822	207,297	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	431	534	60,807	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	93	245	27,893	総合公益事業
CERTIDIAN HCM HOLDING INC	48	537	61,124	ソフトウェア
CERNER CORP	166	1,200	136,593	ヘルスケア・テクノロジー
CHARLES RIVER LABORATORIES	13	490	55,803	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	19	1,310	149,047	メディア
CHENIERE ENERGY INC	54	582	66,252	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	358	4,102	466,734	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	8	60	6,844	インターネット販売・通信販売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	494	56,231	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	150	1,406	160,022	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	172	2,026	230,573	保険
CISCO SYSTEMS	469	2,565	291,827	通信機器
CINTAS CORP	16	720	82,006	商業サービス・用品
CITIGROUP	367	2,407	273,873	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	462	2,243	255,267	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	29	242	27,568	ソフトウェア
CLEVELAND-CLIFFS INC	20	45	5,126	金属・鉱業
CLOROX CO	19	346	39,441	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	19	390	44,442	情報技術サービス
COCA COLA CO	333	1,792	203,876	飲料
COGNEX CORP	37	285	32,427	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	209	1,644	187,087	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	134	1,035	117,821	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	7	98	11,222	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	1,048	5,355	609,310	メディア
CONAGRA BRANDS INC	615	1,945	221,366	食品
CONCENTRIX CORP	2	44	5,106	情報技術サービス
CONOCOPHILLIPS	266	1,906	216,887	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	7	56	6,426	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	71	1,646	187,324	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	226	1,030	117,279	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	50	1,937	220,408	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	45	661	75,275	商業サービス・用品
CORNING INC	420	1,596	181,580	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC	315	1,479	168,354	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	30	1,692	192,550	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	43	333	37,957	専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	6	127	14,548	ソフトウェア
CREDIT SUISSE GROUP-SPON ADR	677	655	74,570	資本市場
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	12	287	32,740	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	141	1,578	179,629	容器・包装
CUMMINS INC	31	694	78,977	機械
DR HORTON INC	194	1,920	218,460	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	9	109	12,413	総合公益事業
DT MIDSTREAM INC	4	23	2,656	石油・ガス・消耗燃料
DANAHER CORP	56	1,826	207,762	ヘルスケア機器・用品
DARDEN RESTAURANTS INC	82	1,157	131,664	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	77	554	63,043	食品



銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
DATADOG INC - CLASS A	9	165	18,826	ソフトウェア
DAVITA INC	61	601	68,459	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	4	172	19,619	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	37	1,340	152,555	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	14	78	8,954	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	42	152	17,404	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	240	1,195	135,995	ヘルスケア機器・用品
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	9	77	8,860	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	371	1,584	180,231	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	6	377	42,967	ヘルスケア機器・用品
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	9	199	22,753	飲料
DIAMONDBACK ENERGY INC	198	2,134	242,811	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	9	124	14,122	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	150	2,231	253,835	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	197	2,266	257,877	消費者金融
DISCOVERY INC - A	157	390	44,388	メディア
DISCOVERY INC - C	300	727	82,775	メディア
DISH NETWORK CORP-A	142	476	54,218	メディア
DOCUSIGN INC	9	232	26,497	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	71	1,602	182,300	複合小売り
DOLLAR TREE INC	134	1,902	216,393	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	7	53	6,084	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	6	369	42,018	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	40	691	78,707	機械
DOW INC	591	3,405	387,474	化学
DROPBOX INC-CLASS A	7	17	2,021	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	5	54	6,234	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	165	1,272	144,741	化学
DYNATRACE INC	52	327	37,281	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	267	2,336	265,770	石油・ガス・消耗燃料
EAST WEST BANCORP INC	4	38	4,361	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	152	1,687	191,930	化学
EBAY INC	164	1,192	135,711	インターネット販売・通信販売
ECOLAB INC	31	714	81,255	化学
EDISON INTERNATIONAL	40	260	29,641	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	86	942	107,181	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	520	1,571	178,830	医薬品
ELECTRONIC ARTS	41	518	59,046	娯楽
EMERSON ELEC	216	1,950	221,930	電気設備
ENBRIDGE INC	105	412	46,967	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	25	636	72,427	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	69	1,038	118,144	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	24	247	28,148	電力
EPAM SYSTEMS INC	7	449	51,133	情報技術サービス
EQUIFAX INC	25	699	79,533	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	454	1,476	167,952	各種金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	7	146	16,659	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	46	220	25,066	水道
ETSY INC	30	875	99,616	インターネット販売・通信販売
EVERGY INC	44	289	32,916	電力
EVERSOURCE ENERGY	6	56	6,477	電力
EXACT SCIENCES CORP	33	283	32,308	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	61	331	37,682	電力
EXPEDIA GROUP INC	7	117	13,380	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	90	1,118	127,221	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	783	4,799	546,044	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	72	745	84,777	化学
META PLATFORMS INC	282	9,398	1,069,246	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	16	770	87,632	資本市場
FAIR ISAAC CORP	6	233	26,541	ソフトウェア
FASTENAL CO	135	813	92,562	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	177	4,231	481,466	航空貨物・物流サービス
F5 INC	16	374	42,651	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	108	1,172	133,438	情報技術サービス
FNF GROUP	475	2,418	275,194	保険
FIFTH THIRD BANCORP	299	1,272	144,761	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	70	1,499	170,600	銀行
FIRSTSERVICE CORP	10	194	22,168	不動産管理・開発
FISERV INC	195	1,918	218,226	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	103	392	44,609	電力
FIVE BELOW	15	314	35,755	専門小売り
FIVE9 INC	6	93	10,661	ソフトウェア
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	36	789	89,832	情報技術サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	25	333	37,896	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	1,388	2,743	312,075	自動車
FORTIS INC	8	34	3,978	電力
FORTINET INC	33	1,107	126,044	ソフトウェア
FORTIVE CORP	113	857	97,578	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	101	1,045	118,930	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	254	955	108,716	メディア
FOX CORP-CLASS B	190	666	75,872	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	1	24	2,756	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	522	1,733	197,177	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	316	1,179	134,179	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	27	3,152	商業サービス・用品
GXO LOGISTICS INC	105	1,026	116,747	航空貨物・物流サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	32	532	60,581	保険
GAP INC	222	386	43,951	専門小売り
GARTNER INC	25	816	92,897	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	15	679	77,270	電気設備
GENERAL DYNAMICS	61	1,193	135,782	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	198	1,937	220,465	コングロメリット
GENERAL MILLS	153	965	109,802	食品
GENERAL MOTORS CO	324	1,954	222,308	自動車
GENUINE PARTS CO	82	1,086	123,589	販売
GILEAD SCIENCES INC	139	977	111,253	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	45	190	21,667	繊維・アパレル・贅沢品
GLAXOSMITHKLINE PLC-SPON ADR	73	301	34,305	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	108	1,333	151,735	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	44	399	45,474	保険
GODADDY INC - CLASS A	33	223	25,372	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	57	2,245	255,438	資本市場
GRACO INC	72	544	61,944	機械
GRAINGER (W. W.) INC	20	984	112,002	商社・流通業
GUARDANT HEALTH INC	20	224	25,496	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	17	406	46,228	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	754	2,094	238,306	銀行
HP INC	17	60	6,916	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	262	569	64,755	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	229	1,590	180,962	保険
HASBRO INC	87	867	98,641	レジャー用品
HEICO CORP	11	164	18,750	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	21	276	31,468	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	26	399	45,498	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	41	738	83,963	食品
HESS CORP	93	711	80,913	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,412	2,038	231,937	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	4	64	7,329	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	206	1,584	180,247	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	79	3,190	362,947	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	62	1,291	146,889	コンプロマレット
HORMEL FOODS CORP	210	900	102,475	食品
HOWMET AEROSPACE INC	273	786	89,468	航空宇宙・防衛
HUBSPOT INC	3	275	31,353	ソフトウェア
HUMANA INC	32	1,393	158,483	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	95	1,855	211,091	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,025	1,576	179,302	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1	32	3,648	航空宇宙・防衛
IDEX CORP	55	1,284	146,188	機械
IDEX LABORATORIES INC	17	1,080	122,891	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	46	1,096	124,804	機械
ILLUMINA INC	8	328	37,359	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	76	249	28,423	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	138	948	107,957	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	453	2,670	303,844	機械
INSULET CORP	6	203	23,154	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	958	4,674	531,811	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	28	3,238	資本市場
INTERCONTINENTAL HOTELS-ADR	15	99	11,302	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	188	2,449	278,653	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	150	1,739	197,925	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	78	1,138	129,476	化学
IP (INTERNATIONAL PAPER CO)	283	1,346	153,242	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	369	1,248	142,065	メディア
INTUIT INC	16	1,076	122,461	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	16	544	61,915	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	31	837	95,287	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	602	9,763	1,110,801	銀行
JABIL INC	7	42	4,803	電子装置・機器・部品
JACKSON FINANCIAL INC-A	5	18	2,109	各種金融サービス
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	109	1,599	181,929	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	406	6,471	736,314	医薬品
KLA CORP	40	1,630	185,462	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	75	560	63,787	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	19	563	64,122	陸運・鉄道
KELLOGG CO	232	1,480	168,395	食品
KEURIG DR PEPPER INC	240	840	95,595	飲料
KEYCORP	415	950	108,189	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	32	620	70,563	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	55	752	85,597	家庭用品
KINDER MORGAN INC	853	1,388	157,950	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	1,738	1,065	121,261	金属・鉱業
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	89	363	41,332	金属・鉱業
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	13	48	5,518	ヘルスケア機器・用品
KRAFT HEINZ CO/THE	217	758	86,238	食品
KROGER CO	812	3,505	398,773	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	30	49	5,577	情報技術サービス
LKQ CORP	386	2,225	253,195	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	49	789	89,811	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	67	1,443	164,197	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	70	2,038	231,975	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	13	864	98,382	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	44	237	26,964	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	32	122	13,950	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	65	7,417	パーソナル用品
LEAR CORP	7	128	14,669	自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	79	725	82,534	専門サービス
LENNAR CORP-A	137	1,473	167,653	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS	11	96	10,960	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	7	228	26,040	建設関連製品
LEVI STRAUSS&CO.-CLASS A	14	39	4,477	繊維・アパレル・贅沢品
LIBERTY BROADBAND CORP-A	9	144	16,425	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C	67	1,085	123,514	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	107	533	60,693	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	198	979	111,420	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	133	793	90,324	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	22	125	14,320	娯楽
ELI LILLY & CO.	9	258	29,355	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	198	1,352	153,866	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	41	428	48,775	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	2,477	601	68,488	銀行
LOCKHEED MARTIN	17	589	67,103	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	281	1,548	176,149	保険
LOWES COS INC	2	70	8,003	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	21	969	110,331	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC	1,722	2,271	258,443	各種電気通信サービス
LYFT INC-A	55	237	26,979	陸運・鉄道
M & T BANK CORP	139	2,150	244,641	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	507	2,122	241,506	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	1	76	8,690	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC	90	730	83,163	自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	355	677	77,100	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	194	1,192	135,659	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	14	1,856	211,248	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	8	306	34,822	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	55	924	105,207	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	57	848	96,552	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	26	1,097	124,811	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	216	1,556	177,074	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	54	366	41,730	建設関連製品
MASIMO CORP	11	337	38,373	ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC	1	51	5,827	情報技術サービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	3	30	3,512	食品
MCCORMICK & CO INC.	99	854	97,221	食品
MCDONALD'S CORP	2	61	7,025	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	18	411	46,769	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	176	1,397	158,983	医薬品
METLIFE INC	307	1,850	210,501	保険
METTLER-TOLEDO INTL	4	725	82,582	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	667	22,016	2,504,763	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	102	817	93,045	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	261	2,177	247,745	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	18	610	69,491	バイオテクノロジー
MOHAWK INDUSTRIES	76	1,341	152,595	家庭用耐久財
MOLINA HEALTHCARE INC	52	1,526	173,628	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	209	955	108,681	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	262	1,580	179,769	食品
MONGODDB INC	8	448	50,977	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7	384	43,764	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	72	627	71,346	飲料
MOODYS CORP	35	1,346	153,161	資本市場
MORGAN STANLEY	284	2,790	317,499	資本市場

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
MORNINGSTAR INC	5	161	18,341	資本市場
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	79	25	2,858	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	396	1,398	159,130	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	19	487	55,507	通信機器
NVR INC	3	1,814	206,475	家庭用耐久財
NASDAQ INC	33	681	77,512	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	45	303	34,573	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	252	141	16,141	銀行
NETAPP INC	69	611	69,573	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	15	1,027	116,926	娯楽
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	266	146	16,705	不動産管理・開発
NEWELL BRANDS INC	544	1,222	139,060	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	396	2,216	252,153	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	429	920	104,701	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	218	473	53,830	メディア
NEXTERA ENERGY INC	7	67	7,678	電力
NIKE INC-B	4	71	8,143	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	1,214	673	76,666	通信機器
NORDSON CORP	23	603	68,685	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	54	1,458	165,907	陸運・鉄道
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	47	10	1,192	ホテル・レストラン・レジャー
NORTHERN TRUST CORP	94	1,118	127,307	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	55	1,949	221,819	航空宇宙・防衛
NORTONLIFELOCK INC	109	274	31,223	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	225	1,819	206,991	医薬品
NOVAVAX INC	3	66	7,588	バイオテクノロジー
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	2	29	3,384	医薬品
NUANCE COMMUNICATIONS INC	52	290	32,997	ソフトウェア
NUCOR CORP	232	2,647	301,261	金属・鉱業
NVIDIA CORP	4	131	14,909	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD	65	440	50,134	化学
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	13	867	98,726	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	853	2,533	288,249	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	2	57	6,485	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	27	962	109,467	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP	202	1,373	156,301	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	182	1,103	125,537	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	209	1,308	148,832	石油・ガス・消耗燃料
OPEN TEXT CORPORATION	43	211	24,072	ソフトウェア
ORACLE CORPORATION	7	67	7,647	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP	7	61	6,984	機械
OWENS CORNING INC	5	45	5,189	建設関連製品
PG&E CORP	265	325	36,992	電力
PNC FINANCIAL	79	1,583	180,187	銀行
PPG INDUSTRIES	85	1,328	151,180	化学
PPL CORPORATION	20	58	6,623	電力
PTC INC	35	380	43,341	ソフトウェア
PACCAR	223	1,932	219,843	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	69	929	105,781	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	70	147	16,750	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	6	371	42,284	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	100	260	29,611	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	27	863	98,250	機械
PAYCHEX INC	81	1,002	114,026	情報技術サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	8	362	41,195	ソフトウェア
PAYLOCITY HOLDING CORP	2	57	6,531	ソフトウェア
PAYPAL HOLDINGS INC	49	938	106,738	情報技術サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	124	102	11,645	メディア

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
PEGASYSTEMS INC	2	30	3,462	ソフトウェア
PELTON INTERACTIVE INC-A	19	89	10,143	レジャー用品
PEMBINA PIPELINE CORP	128	391	44,572	石油・ガス・消耗燃料
PENN NATIONAL GAMING INC	91	482	54,867	ホテル・レストラン・レジャー
PENUMBRA INC	1	35	4,069	ヘルスケア機器・用品
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	66	118	13,500	銀行
PEPSICO INC	128	2,071	235,706	飲料
PERKINELMER INC	82	1,506	171,432	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	1,141	6,163	701,203	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5	51	5,881	タバコ
PHILLIPS 66	187	1,297	147,573	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	6	63	7,265	銀行
PINTEREST INC- CLASS A	30	129	14,705	インタラクティブ/メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	74	1,350	153,618	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	260	1,047	119,151	電気設備
POOL CORP	12	697	79,396	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	56	1,140	129,772	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	227	1,609	183,146	保険
PROCTER & GAMBLE CO	222	3,282	373,437	家庭用品
PROGRESSIVE CO	626	5,927	674,358	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	163	1,721	195,859	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	112	392	44,694	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	32	209	23,842	総合公益事業
PULTEGROUP INC	336	1,735	197,499	家庭用耐久財
QORVO INC	82	1,221	138,915	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	4	78	8,957	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	175	2,059	234,273	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	215	3,339	379,880	ヘルスケア/プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RH	6	399	45,480	専門小売り
RPM INTERNATIONAL INC	66	610	69,400	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	226	2,228	253,568	資本市場
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	282	2,343	266,611	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	29	1,892	215,336	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	761	1,786	203,254	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	1	27	3,095	金属・鉱業
RELX PLC - SPON ADR	116	357	40,666	専門サービス
REPLIGEN CORP	3	90	10,249	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	68	930	105,915	商業サービス・用品
RESMED INC	26	668	76,108	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	18	105	12,020	ホテル・レストラン・レジャー
RINGCENTRAL INC-CLASS A	3	86	9,860	ソフトウェア
RIO TINTO PLC-SPON ADR	139	872	99,214	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	20	139	15,874	商業サービス・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	36	412	46,924	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	24	819	93,235	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	55	252	28,711	無線通信サービス
ROKU INC	7	177	20,172	娯楽
ROLLINS INC	96	343	39,084	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	15	720	81,989	コングロマリット
ROSS STORES INC	53	583	66,371	専門小売り
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	735	3,090	351,657	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	1	67	7,705	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	7	48	5,475	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	327	2,577	293,222	ソフトウェア
SVB FINANCIAL GROUP	16	1,185	134,880	銀行
SAIA INC	3	115	13,143	陸運・鉄道
SALESFORCE.COM INC	62	1,778	202,285	ソフトウェア
SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC.	292	1,229	139,828	消費者金融

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
SCHLUMBERGER LTD	640	1,900	216,264	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	275	2,179	247,940	資本市場
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	17	279	31,772	化学
SEAGEN INC	12	216	24,683	バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP	14	89	10,216	容器・包装
SEMPRA ENERGY	4	50	5,717	総合公益事業
SERVICE CORP INTERNATIONAL	6	47	5,375	各種消費者サービス
SERVICENOW INC	1	81	9,237	ソフトウェア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	90	259	29,470	メディア
SHERWIN-WILLIAMS	26	858	97,619	化学
SIGNATURE BANK	63	2,060	234,366	銀行
SIRTUS XM HOLDINGS INC	97	60	6,850	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	57	870	99,020	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	64	211	24,042	ヘルスケア機器・用品
SMITH (A. O.) CORP	13	106	12,145	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	140	1,841	209,453	食品
SNAP-ON INC	69	1,463	166,474	機械
SNAP INC-A	9	48	5,525	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOLAREDDGE TECHNOLOGIES INC	6	233	26,609	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	8	53	6,112	電力
SOUTHERN COPPER CORP	27	158	18,003	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	186	840	95,647	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	9	117	13,380	ソフトウェア
SQUARE INC - A	2	61	6,948	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	87	1,595	181,572	機械
STANTEC INC	5	27	3,128	専門サービス
STARBUCKS CORP	5	56	6,483	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	146	1,366	155,472	資本市場
STEEL DYNAMICS	270	1,717	195,436	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	64	304	34,692	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	31	760	86,537	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	62	336	38,303	保険
SUNCOR ENERGY INC	371	919	104,593	石油・ガス・消耗燃料
SYLVAMO CORP	25	79	9,085	紙製品・林産品
SYNOPTIS INC	17	600	68,356	ソフトウェア
TD SYNEX CORP	4	47	5,403	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	373	1,783	202,872	消費者金融
SYSCO CORP	101	736	83,845	食品・生活必需品小売り
TFI INTERNATIONAL INC	25	280	31,945	陸運・鉄道
TJX COS INC	87	604	68,802	専門小売り
T-MOBILE US INC	130	1,482	168,699	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	80	1,358	154,514	娯楽
TAPESTRY INC	175	733	83,455	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP	58	1,448	164,807	複合小売り
TC ENERGY CORP	66	322	36,645	石油・ガス・消耗燃料
TECHNIP ENERGIES ADR - SPON	14	19	2,162	エネルギー設備・サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	183	476	54,229	金属・鉱業
TELADOC HEALTH INC	92	1,017	115,811	ヘルスケア・テクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	21	921	104,857	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	27	850	96,790	ヘルスケア機器・用品
10X GENOMICS INC-CLASS A	9	145	16,595	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENARIS SA-ADR	149	305	34,786	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	81	1,185	134,883	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	0.99	107	12,185	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	201	171	19,501	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	59	6,811	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	233	1,698	193,275	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	21	218	24,842	ソフトウェア

銘柄	株数	期末		業種等
		評価価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	43	2,785	316,911	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	12		16,677	専門サービス
3M CORP	75	1,322	150,425	コングロマリット
TILRAY INC-CLASS 2 COMMON	767	811	92,338	医薬品
TORO CO	55	573	65,285	機械
TORONTO DOMINION BANK	23	170	19,417	銀行
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	61	285	32,447	石油・ガス・消耗燃料
TRACTOR SUPPLY COMPANY	49	1,138	129,564	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	51	493	56,154	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	2	138	15,709	航空宇宙・防衛
TRUNSION	70	786	89,430	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	163	2,505	285,007	保険
TREX COMPANY INC	28	374	42,641	建設関連製品
TRIMBLE INC	100	840	95,607	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	295	1,773	201,764	銀行
TWILIO INC - A	21	631	71,789	情報技術サービス
TWITTER INC	114	540	61,530	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	6	301	34,342	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	142	1,157	131,638	食品
US BANCORP	249	1,436	163,400	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	78	318	36,252	陸運・鉄道
UBIQUITI INC	1	50	5,725	通信機器
ULTA BEAUTY INC	22	879	100,045	専門小売り
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	150	788	89,654	パーソナル用品
UNION PAC CORP	60	1,451	165,131	陸運・鉄道
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	350	1,481	168,517	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	29	600	68,272	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	31	1,133	128,948	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC	105	4,653	529,413	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	100	1,244	141,540	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	47	351	40,038	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	8	287	32,750	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	174	1,189	135,297	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	7	219	25,005	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC	13	335	38,197	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	1,385	7,179	816,785	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	29	657	74,784	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	65	1,205	137,144	バイオテクノロジー
VIACOMCBS INC - CLASS A	7	27	3,102	メディア
VIACOMCBS INC-CLASS B	389	1,269	144,405	メディア
VIATRIS INC	957	1,220	138,836	医薬品
VICTORIA'S SECRET & CO	17	92	10,488	専門小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	139	2,763	314,408	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	24	302	34,435	ソフトウェア
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	185	277	31,563	無線通信サービス
VULCAN MATERIALS CO	66	1,319	150,126	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	45	324	36,870	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	5	52	6,026	総合公益事業
WABTEC CORP	207	1,929	219,541	機械
WALMART INC	176	2,555	290,750	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	315	1,446	164,515	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	11	147	16,795	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	99	1,625	184,975	商業サービス・用品
WATERS CORP	19	651	74,118	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	6	181	20,631	商社・流通業
WAYFAIR INC - CLASS A	1	53	6,038	インターネット販売・通信販売
WELLS FARGO CO	731	3,543	403,102	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10	462	52,627	ヘルスケア機器・用品



銘柄	株数	当期末		業種等
		評価価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
WESTERN ALLIANCE BANCORP	3	40	4,644	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	302	1,747	198,803	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CHEMICAL CORP	92	921	104,803	化学
WESTROCK CO	292	1,353	153,992	容器・包装
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	47	201	22,910	金属・鉱業
WHIRLPOOL CORP	103	2,328	264,910	家庭用耐久財
WILLIAMS COS	680	1,921	218,616	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	37	767	87,369	専門小売り
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	4	16	1,931	建設・土木
WOLFSPEED INC	19	237	26,987	半導体・半導体製造装置
WORKDAY INC-CLASS A	10	290	33,092	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD	11	102	11,640	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC	105	800	91,098	陸運・鉄道
XCEL ENERGY INC	8	51	5,894	電力
XILINX INC	9	217	24,739	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	65	800	91,097	機械
YAMANA GOLD INC	116	47	5,371	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	28	354	40,341	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	11	702	79,908	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC	11	110	12,526	ソフトウェア
ZILLOW GROUP INC - A	17	95	10,851	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZILLOW GROUP INC - C	105	589	67,056	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	89	1,123	127,768	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	19	420	47,833	医薬品
ZSCALER INC	8	274	31,199	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	1	43	4,910	ソフトウェア
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	694	849	96,682	資本市場
ALLEGION PLC	55	719	81,863	建設関連製品
AMCOR PLC	1,336	1,542	175,458	容器・包装
AMDOCS LTD	5	35	4,039	情報技術サービス
AON PLC	63	1,876	213,480	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	430	1,803	205,144	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	12	500	56,973	ソフトウェア
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	210	1,729	196,715	保険
ACCENTURE PLC-CL A	52	1,857	211,363	情報技術サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	0.4	2	268	保険
BROOKFIELD PROP PFD LP	0.8	2	227	不動産管理・開発
BUNGE LIMITED	181	1,641	186,782	食品
CLARIVATE PLC	388	898	102,208	専門サービス
EATON CORP PLC	70	1,178	134,051	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	1	37	4,305	保険
JANUS HENDERSON GROUP PLC	7	33	3,821	資本市場
HORIZON THERAPEUTICS PLC	38	404	46,010	バイオテクノロジー
ICON PLC	12	329	37,536	ライフサイエンス・ツール/サービス
IHS MARKIT LTD	42	542	61,706	専門サービス
INVESCO LTD	506	1,171	133,248	資本市場
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	306	2,374	270,178	建設関連製品
LINDE PLC	74	2,382	271,017	化学
MEDTRONIC PLC	236	2,628	299,088	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	38	636	72,393	自動車部品
NOVOCURE LTD	11	108	12,394	ヘルスケア機器・用品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	100	421	48,001	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY	77	767	87,370	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	115	865	98,491	機械
STERIS PLC	62	1,424	162,045	ヘルスケア機器・用品
TECHNIPFMC PLC	104	62	7,073	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	39	774	88,111	建設関連製品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	55	1,263	143,782	保険

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ALCON INC	210	1,641	186,716	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	81	1,502	170,951	保険
GARMIN LTD	41	578	65,796	家庭用耐久財
UBS GROUP AG-REG	442	754	85,846	資本市場
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	37	316	36,040	コンピュータ・周辺機器
TE CONNECTIVITY LTD	71	1,112	126,561	電子装置・機器・部品
GLOBANT SA	1	34	3,915	情報技術サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	8	207	23,577	娯楽
ELBIT SYSTEMS LTD	6	101	11,572	航空宇宙・防衛
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	60	210	23,909	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	25	1,980	225,362	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV	2	75	8,607	自動車
LYONDELLBASELL INDU-CL A	263	2,357	268,238	化学
NXP SEMICONDUCTORS NV	36	771	87,762	半導体・半導体製造装置
QIAGEN N.V.	41	231	26,385	ライフサイエンス・ツール/サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	114	775	88,276	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	105,086 738	736,107 — <74.1%>	
(カナダ)		千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD	388	442	39,506	石油・ガス・消耗燃料
AIR CANADA	18	38	3,413	旅客航空輸送業
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	3	5	471	総合公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	74	348	31,112	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD	277	688	61,480	ガス
BRP INC/CA- SUB VOTING	3	30	2,725	レジャー用品
BANK OF MONTREAL	59	813	72,654	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	133	1,084	96,808	銀行
BARRICK GOLD	58	141	12,655	金属・鉱業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	6	52	4,722	ガス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	44	281	25,095	容器・包装
CGI INC	40	431	38,530	情報技術サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	95	1,395	124,594	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	13	71	6,379	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN TIRE CORP LTD A	15	270	24,110	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	26	91	8,159	総合公益事業
CONSTELLATION SOFTWARE INC	0.75	164	14,696	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	58	326	29,182	複合小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	302	384	34,329	各種金融サービス
EMERA INC	12	70	6,334	電力
EMPIRE CO LTD A	71	267	23,882	食品・生活必需品小売り
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	22	1,293	115,462	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	145	392	35,017	金属・鉱業
FIRSTSERVICE CORP	2	50	4,468	不動産管理・開発
FORTIS INC	39	221	19,803	電力
GREAT-WEST LIFE CO INC	71	267	23,922	保険
HYDRO ONE LTD	22	67	6,065	電力
IGM FINANCIAL INC	39	190	16,984	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	117	831	74,236	保険
IMPERIAL OIL	11	45	4,104	石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP	34	557	49,798	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	46	4,154	金属・鉱業
KEYERA CORP	51	146	13,058	石油・ガス・消耗燃料
LIGHTSPEED COMMERCE INC	4	27	2,475	ソフトウェア
LOBLAW COMPANIES	46	443	39,606	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	643	645	57,666	金属・鉱業
MANULIFE FINANCIAL CORP	19	45	4,096	保険
METRO INC	55	340	30,418	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	48	494	44,117	銀行

銘	柄	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ)		百株	千カナダドル	千円	
NORTHLAND POWER INC		63	247	22,091	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION		83	800	71,499	資本市場
OPEN TEXT CORP		27	167	14,911	ソフトウェア
OVINTIV INC		92	404	36,099	石油・ガス・消耗燃料
PAN AMERICAN SILVER CORP		7	22	2,041	金属・鉱業
PARKLAND CORP		49	164	14,672	石油・ガス・消耗燃料
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP		2	35	3,174	食品
QUEBECOR INC-CL B		34	98	8,822	メディア
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS		4	35	3,152	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		34	202	18,065	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		179	2,342	209,153	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC		20	64	5,731	建設・土木
SAPUTO INC		53	154	13,826	食品
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		56	205	18,333	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A		1	200	17,891	情報技術サービス
STANTEC INC		53	371	33,151	専門サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		17	120	10,778	保険
TFI INTERNATIONAL INC		7	107	9,637	陸運・鉄道
TMX GROUP LTD		35	454	40,534	資本市場
TECK RESOURCES LTD-CLS B		18	59	5,285	金属・鉱業
TOROMONT INDUSTRIES LTD		27	296	26,453	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK		160	1,513	135,091	銀行
TOURMALINE OIL CORP		388	1,722	153,793	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC		26	483	43,159	建設・土木
WASTE CONNECTIONS INC		1	16	1,516	商業サービス・用品
WEST FRASER TIMBER		113	1,202	107,399	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD		20	272	24,318	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		5	26	2,389	金属・鉱業
ENDEAVOUR MINING PLC		232	697	62,248	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	4,934	26,002	2,321,533	
	銘 柄 数 < 比 率 >	68	—	< 2.1% >	
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		80	111	16,907	金属・鉱業
ASHTED GROUP PLC		35	218	33,133	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		111	76	11,582	家庭用耐久財
BELLWAY PLC		73	230	35,002	家庭用耐久財
GENUS PLC		9	47	7,217	バイオテクノロジー
AVIVA PLC		1,331	493	74,931	保険
SCHRODERS PLC-NON VOTING		8	19	2,949	資本市場
SCHRODERS PLC		27	95	14,452	資本市場
DCC PLC		68	384	58,275	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC		439	241	36,622	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		215	547	83,099	タバコ
ELECTROCOMPONENTS PLC		165	197	30,015	商社・流通業
SPECTRIS PLC		41	145	22,072	電子装置・機器・部品
GAMES WORKSHOP GROUP PLC		9	85	12,937	レジャー用品
HALMA PLC		44	131	19,932	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC		887	365	55,389	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		301	466	70,737	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		291	260	39,511	商社・流通業
LEGAL & GENERAL		901	254	38,675	保険
MEGGITT PLC		431	319	48,489	航空宇宙・防衛
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		44	83	12,613	食品
PEARSON		62	38	5,781	メディア
PERSIMMON PLC		65	177	26,952	家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG		21	96	14,608	金属・鉱業
RENISHAW PLC		2	13	2,001	電子装置・機器・部品
ST JAMES S PLACE PLC		120	184	28,046	資本市場

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千英ポンド	千円	
SSE PLC	266	416	63,115	電力
BP PLC	2,591	823	124,877	石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC	925	341	51,755	容器・包装
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,816	83	12,677	銀行
TATE & LYLE ORD.	291	187	28,444	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	1,386	213	32,430	家庭用耐久財
GLAXOSMITHKLINE PLC	212	320	48,608	医薬品
WEIR GROUP PLC	89	149	22,747	機械
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	21	107	16,326	医薬品
BT GROUP PLC	2,476	381	57,844	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	13	15	2,345	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	836	199	30,214	複合小売り
BARCLAYS PLC	352	63	9,700	銀行
INTERTEK GROUP PLC	25	136	20,751	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	91	163	24,774	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	26	205	31,227	複合小売り
KINGFISHER PLC	963	313	47,488	専門小売り
ITV PLC	1,767	191	29,113	メディア
SAINSBURY	1,031	302	45,920	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	42	125	19,031	保険
CENTRICA PLC	2,054	133	20,229	総合公益事業
IG GROUP HOLDINGS PLC	29	22	3,478	資本市場
BUNZLE	56	159	24,135	商社・流通業
RENTOKIL INTIAL PLC	267	164	25,012	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	46	105	16,000	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	19	135	20,512	資本市場
EXPERIAN PLC	12	39	6,054	専門サービス
MONDI PLC	99	173	26,258	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	32	94	14,363	水道
WHITBREAD PLC	32	93	14,150	ホテル・レストラン・レジャー
FRASERS GROUP PLC	14	9	1,461	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	65	93	14,130	資本市場
SMITHS GROUP PLC	172	249	37,873	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	119	313	47,627	金属・鉱業
3I GROUP PLC	150	205	31,154	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	49	307	46,611	家庭用品
FRESNILLO PLC	34	30	4,681	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	57	63	9,600	水道
OCADO GROUP PLC	19	35	5,454	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC	1,039	366	55,523	金属・鉱業
ENTAIN PLC	119	205	31,226	ホテル・レストラン・レジャー
INCHCAPE PLC	117	97	14,812	販売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	246	29	4,545	航空宇宙・防衛
GREGGS PLC	6	20	3,061	ホテル・レストラン・レジャー
EVRAZ PLC	101	57	8,687	金属・鉱業
EASYJET PLC	108	54	8,252	旅客航空輸送業
NATWEST GROUP PLC	374	77	11,824	銀行
SAGE GROUP PLC (THE)	187	145	22,039	ソフトウェア
COCA-COLA HBC AG-DI	46	108	16,449	飲料
AVEVA GROUP PLC	11	35	5,377	ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC	441	85	13,040	ヘルスケア機器・用品
COMPASS GROUP PLC	73	106	16,208	ホテル・レストラン・レジャー
AVAST PLC	193	116	17,671	ソフトウェア
ROYAL MAIL PLC	932	471	71,519	航空貨物・物流サービス
ABRDN PLC	2,752	655	99,425	資本市場
S4 CAPITAL PLC	17	10	1,598	メディア
RIGHTMOVE PLC	193	141	21,429	インターネットソフトウェア・サービス (0009年03月をもって)
IMI PLC	131	226	34,425	機械

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	千英ポンド	千円	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		327	208	31,597	保険
VODAFONE GROUP PLC		6,294	689	104,672	無線通信サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		19	192	29,201	化学
FERGUSON PLC		20	230	35,002	商社・流通業
TRAVIS PERKINS PLC		92	136	20,747	商社・流通業
AIRTEL AFRICA PLC		400	48	7,370	無線通信サービス
M&G PLC		2,478	465	70,659	各種金融サービス
JUST EAT TAKEAWAY		34	176	26,808	インターネット販売・通信販売
WICKES GROUP PLC		64	13	2,098	専門小売り
TESCO PLC		749	209	31,747	食品・生活必需品小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS		50	217	32,998	家庭用耐久財
INFORMA PLC		170	79	12,078	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		286	180	27,322	複合小売り
PENNON GROUP PLC		38	47	7,245	水道
MELROSE INDUSTRIES PLC		1,513	218	33,120	コングロマリット
ROTORK PLC		58	19	3,024	機械
AUTO TRADER GROUP PLC		182	133	20,221	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		10	157	23,951	機械
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		707	186	28,350	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		56	120	18,220	資本市場
IWG PLC		245	68	10,444	不動産管理・開発
JD SPORTS FASHION PLC		133	146	22,242	専門小売り
SOFTCAT PLC		25	46	7,006	情報技術サービス
FUTURE PLC		18	57	8,739	メディア
JOHNSON MATTHEY PLC		61	127	19,384	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	45,485	19,653	2,981,503	
	銘 柄 数 < 比 率 >	109	—	< 2.6% >	
(スイス)			千スイスフラン		
SGS SA-REG		1	348	42,838	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		2	474	58,377	食品
SWISSCOM AG-REG		28	1,460	179,658	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.02	221	27,229	食品
GIVAUDAN-REG		0.61	275	33,933	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		26	1,015	124,872	保険
ABB LTD		161	509	62,684	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER		1	63	7,823	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)		30	1,080	132,841	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		171	762	93,728	専門サービス
HOLCIM LTD		226	1,046	128,690	建設資材
NESTLE SA-REG		229	2,766	340,288	食品
TEMENOS AG-REG		19	245	30,244	ソフトウェア
BACHEM HOLDING AG-REG B		0.62	42	5,192	ライフサイエンス・ツール/サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		5	199	24,490	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG		0.97	183	22,571	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		135	120	14,778	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B		24	646	79,466	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		40	212	26,075	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		4	316	38,879	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		15	775	95,426	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.8	71	8,742	化学
SWISS PRIME SITE-REG		4	38	4,757	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		3	503	61,929	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG		4	102	12,572	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		9	251	30,958	海運業
GEBERIT AG-REG		7	538	66,178	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD		161	924	113,711	資本市場
SWISS RE LTD		122	1,060	130,470	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		97	1,304	160,486	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄	株数	期末		業種等	
		評価価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	千スイスフラン	千円		
SIG COMBIBLOC GROUP AG	283	699	86,092	容器・包装	
SIKA AG-REG	4	162	19,956	化学	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	4	34	4,187	銀行	
UBS GROUP AG	220	344	42,352	資本市場	
VAT GROUP AG	7	333	40,966	機械	
VIFOR PHARMA AG	44	467	57,460	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,102	19,602	2,410,917	
		36	—	<2.1%>	
(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ			
BURE EQUITY AB	70	2,922	36,501	資本市場	
PEAB AB-CLASS B	206	2,196	27,439	建設・土木	
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	16	221	2,765	不動産管理・開発	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	305	3,933	49,133	銀行	
SWEDBANK AB	139	2,557	31,947	銀行	
TRELLEBORG AB-B SHS	105	2,186	27,314	機械	
SAAB AB-B	64	1,533	19,151	航空宇宙・防衛	
SECURITAS AB-B SHS	235	3,131	39,114	商業サービス・用品	
HENNES&MAURITZ AB-B	76	1,217	15,210	専門小売り	
ERICSSON LM-A SHS	8	77	965	通信機器	
ERICSSON LM-B	394	3,654	45,647	通信機器	
TELIA CO AB	672	2,377	29,698	各種電気通信サービス	
SKANSKA AB-B SHS	162	3,391	42,364	建設・土木	
LUNDIN ENERGY AB	13	421	5,270	石油・ガス・消耗燃料	
BILLERUDKORSNAS AB	195	3,659	45,711	容器・包装	
ALFA LAVAL AB	14	508	6,357	機械	
INTRUM AB	87	2,013	25,148	商業サービス・用品	
GETINGE AB-B SHS	64	2,501	31,238	ヘルスケア機器・用品	
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	172	4,992	62,359	無線通信サービス	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	7	485	6,066	不動産管理・開発	
INDUTRADE AB	45	1,121	14,011	機械	
ELEKTA AB-B SHS	76	853	10,664	ヘルスケア機器・用品	
ICA GRUPPEN AB	57	3,054	38,145	食品・生活必需品小売り	
CASTELLUM AB	13	339	4,238	不動産管理・開発	
HUSQVARNA AB-B SHS	158	2,119	26,473	家庭用耐久財	
HUSQVARNA AB-A SHS	7	98	1,230	家庭用耐久財	
SSAB AB-A SHARES	178	777	9,715	金属・鉱業	
SSAB AB-B SHARES	430	1,666	20,810	金属・鉱業	
SKF AB-A SHS	21	447	5,586	機械	
SKF AB-B SHARES	241	4,981	62,221	機械	
VOLVO AB-A SHS	31	642	8,029	機械	
VOLVO AB-B SHS	219	4,364	54,517	機械	
SANDVIK AB	126	2,882	36,005	機械	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	4	123	1,547	各種金融サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS	11	175	2,192	紙製品・林産品	
SVENSKA CELLULOSA AB-B	197	2,911	36,362	紙製品・林産品	
TELE 2 AB-B SHS	278	3,588	44,818	無線通信サービス	
SAGAX AB-B	7	270	3,383	不動産管理・開発	
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	70	456	5,707	不動産管理・開発	
ATLAS COPCO AB-A	5	331	4,143	機械	
HOLMEN AB-B SHARES	34	1,383	17,278	紙製品・林産品	
ARJO AB-B SHARES	44	495	6,188	ヘルスケア機器・用品	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	54	1,615	20,182	家庭用品	
AAK AB	27	494	6,176	食品	
ESSITY AKTIEBOLAG-A	3	108	1,361	家庭用品	
FABEGE AB	30	460	5,756	不動産管理・開発	
VITROLIFE AB	10	564	7,051	バイオテクノロジー	
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	20	458	5,730	不動産管理・開発	
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B	21	956	11,946	メディア	

銘	柄	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(スウェーデン)		百株	千スウェーデンクローナ	千円	
AVANZA BANK HOLDING AB		24	828	10,346	資本市場
EVOLUTION AB		5	563	7,038	ホテル・レストラン・レジャー
BICO AB		4	130	1,625	ライフサイエンス・ツール/サービス
SECTRA AB-B SHS		25	596	7,446	ヘルスケア・テクノロジー
SINCH AB		27	325	4,061	ソフトウェア
LIFCO AB-B SHS		23	600	7,506	コングロマリット
ADDTECH AB-B SHARES		71	1,522	19,019	商社・流通業
SWECO AB-B SHS		33	504	6,302	建設・土木
EPIROC AB - A		16	344	4,303	機械
EPIROC AB - B		19	350	4,375	機械
ADDLIFE AB-B		29	1,020	12,743	ライフサイエンス・ツール/サービス
BOLIDEN AB		294	8,920	111,417	金属・鉱業
NOLATO AB-B SHS		66	684	8,549	コングロマリット
AFRY AB		48	1,209	15,103	専門サービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		47	582	7,269	建設関連製品
ANNEHEM FASTIGHETER AB-B		9	33	421	不動産管理・開発
HEXAGON AB-B SHS		97	1,272	15,897	電子装置・機器・部品
SWEDISH MATCH AB		120	803	10,032	タバコ
BEIJER REF AB		16	293	3,669	商社・流通業
ELECTROLUX AB-B		143	2,952	36,875	家庭用耐久財
THULE GROUP AB/THE		32	1,695	21,182	レジャー用品
AXFOOD AB		23	576	7,204	食品・生活必需品小売り
HEXPOL AB		183	1,988	24,836	化学
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		249	2,377	29,689	銀行
WALLENSTAM AB-B SHS		18	298	3,729	不動産管理・開発
ASSA ABLOY AB-B		51	1,318	16,473	建設関連製品
MEDICOVER AB - B SHARE		19	550	6,874	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DOMETIC GROUP AB		264	3,521	43,979	自動車部品
KINDRED GROUP PLC		144	1,486	18,566	ホテル・レストラン・レジャー
PANDOX AB		96	1,257	15,705	ホテル・レストラン・レジャー
BRAVIDA HOLDING AB		35	417	5,218	商業サービス・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	7,693	120,764	1,508,352	
	銘 柄 数 < 比 率 >	80	—	< 1.3% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
LERØY SEAFOOD GROUP ASA		65	423	5,345	食品
TOMRA SYSTEMS ASA		12	765	9,662	商業サービス・用品
TELENOR ASA		6	95	1,208	各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		10	417	5,269	メディア
STOREBRAND ASA		193	1,622	20,472	保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA		19	526	6,648	航空宇宙・防衛
SUBSEA 7 SA		210	1,349	17,028	エネルギー設備・サービス
AF GRUPPEN ASA		12	243	3,070	建設・土木
EQUINOR ASA		161	3,545	44,740	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		20	914	11,544	化学
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA		27	759	9,580	半導体・半導体製造装置
MOWI ASA		33	699	8,827	食品
NEL ASA		102	184	2,329	電気設備
AKER ASA-A SHARES		4	350	4,426	各種金融サービス
NORSK HYDRO		312	1,867	23,567	金属・鉱業
ATEA ASA		56	897	11,321	情報技術サービス
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		69	714	9,021	食品
AKER BP ASA		8	251	3,171	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA		46	387	4,894	食品
SALMAR ASA		2	151	1,915	食品
VEIDEKKE ASA		35	447	5,641	建設・土木
SPAREBANK 1 SR BANK ASA		99	1,253	15,823	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		15	326	4,118	保険
BAKKAFROST P/F		7	439	5,540	食品

銘柄	株数	期末		業種等
		評価価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	千ノルウェークローネ	千円	
BORREGAARD ASA	47	1,031	13,020	化学
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	44	345	4,357	海運業
ELKEM ASA	231	696	8,785	化学
DNB BANK ASA	177	3,573	45,101	銀行
SCATEC ASA	12	201	2,537	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SCHIBSTED ASA-B SHS	13	484	6,109	メディア
小計	2,061	24,967	315,084	
	株数・金額 銘柄数<比率>	30	<0.3%>	
(デンマーク)		千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	48	5,146	88,879	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.77	1,479	25,545	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.65	1,180	20,385	海運業
GN STORE NORD A/S	77	3,088	53,340	ヘルスケア機器・用品
DANSKE BANK AS	294	3,234	55,851	銀行
GENMAB A/S	7	1,834	31,684	バイオテクノロジー
ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S-B SHS	8	2,430	41,973	建設関連製品
ROCKWOOL INTL A/S-A SHS	4	1,147	19,810	建設関連製品
DSV A/S	28	4,086	70,579	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S	65	5,448	94,103	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	75	3,805	65,724	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	31	1,575	27,212	化学
COLOPLAST-B	9	1,031	17,816	ヘルスケア機器・用品
AMBU A/S-B	14	294	5,077	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B	65	4,689	80,990	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	103	2,309	39,890	電気設備
TRYG A/S	122	1,939	33,494	保険
ORSTED A/S	8	777	13,430	電力
DEMANT A/S	47	1,506	26,014	ヘルスケア機器・用品
小計	1,016	47,006	811,804	
	株数・金額 銘柄数<比率>	19	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
ADIDAS AG	1	32	4,197	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA	115	393	50,514	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	40	134	17,333	各種電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE	8	131	16,868	保険
GEA GROUP AG	27	119	15,307	機械
CONTINENTAL AG	37	364	46,848	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	59	323	41,541	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	11	252	32,389	医薬品
RWE AG	206	702	90,249	総合公益事業
SAP SE	20	237	30,540	ソフトウェア
E. ON SE	491	530	68,161	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	8	57	7,380	家庭用品
PUMA SE	16	167	21,519	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	131	598	76,875	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	10	77	9,971	家庭用品
BASF SE	84	487	62,640	化学
BEIERSDORF AG	9	86	11,133	パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	93	572	73,464	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	56	302	38,900	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	74	1,418	182,148	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	65	35	4,583	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	24	24	577	保険
VOLKSWAGEN AG	11	305	39,286	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	61	1,009	129,687	自動車
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	193	1,607	206,464	自動車
NEMETSCHKE SE	12	126	16,229	ソフトウェア
THYSSENKRUPP AG	190	185	23,784	金属・鉱業



銘 柄	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…ドイツ)	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS AG	49	712	91,468	コングロマリット	
DEUTSCHE BANK AG-REG	123	131	16,915	資本市場	
BAYER MOTOREN WERK	106	911	117,015	自動車	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	18	131	16,847	自動車	
EVOTEC SE	23	98	12,606	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	586	947	121,680	各種電気通信サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	1	109	14,002	ヘルスケア機器・用品	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	6	38	4,913	娯楽	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6	25	3,242	半導体・半導体製造装置	
RATIONAL AG	1	114	14,661	機械	
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	2	49	6,403	ヘルスケア機器・用品	
BECHTLE AG	17	107	13,782	情報技術サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	44	639	82,079	資本市場	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	65	490	63,028	自動車	
MTU AERO ENGINES AG	10	175	22,484	航空宇宙・防衛	
WACKER CHEMIE AG	8	133	17,164	化学	
SYMRISE AG	22	280	36,009	化学	
BRENTAG SE	60	462	59,398	商社・流通業	
EVONIK INDUSTRIES AG	49	130	16,811	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	1,635	381	49,048	各種電気通信サービス	
TALANX AG	54	210	27,048	保険	
COMMERZBANK AG	1,023	644	82,796	銀行	
LEG IMMOBILIEN SE	9	123	15,809	不動産管理・開発	
KION GROUP AG	68	641	82,335	機械	
VONOVIA SE	7	36	4,634	不動産管理・開発	
VONOVIA SE-RTS	7	2	326	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	15	139	17,898	機械	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	6	41	5,267	ヘルスケア機器・用品	
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	6	20	2,696	資本市場	
TEAMVIEWER AG	32	40	5,217	ソフトウェア	
SIEMENS ENERGY AG	99	239	30,803	電気設備	
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	7	30	3,924	自動車部品	
SILTRONIC AG-TEND	3	52	6,686	半導体・半導体製造装置	
ZALANDO SE	25	212	27,314	インターネット販売・通信販売	
SCOUT24 SE	14	84	10,815	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
COVESTRO AG	173	889	114,181	化学	
HELLOFRESH SE	34	328	42,131	インターネット販売・通信販売	
QIAGEN N.V.	7	36	4,748	ライフサイエンス・ツール/サービス	
HAPAG-LLOYD AG	3	66	8,477	海運業	
UNIPER SE	14	56	7,229	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
DELIVERY HERO SE	9	108	13,922	インターネット販売・通信販売	
小 計	株 数 銘 柄	金 額 数 < 比 率 >	6,529 20,915	2,685,953 <2.4%>	
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	289	511	65,685	保険	
INTESA SANPAOLO	3,084	665	85,416	銀行	
MEDIOBANCA S. P. A.	673	645	82,910	銀行	
ENEL SPA	498	340	43,663	電力	
ENI SPA	349	402	51,700	石油・ガス・消耗燃料	
SNAM SPA	377	186	23,945	ガス	
TELECOM ITALIA SPA	6,243	300	38,526	各種電気通信サービス	
TELECOM ITALIA-RNC	3,777	169	21,827	各種電気通信サービス	
ATLANTIA SPA	83	133	17,165	運送インフラ	
TERNA SPA	159	102	13,210	電力	
RECORDATI SPA	20	112	14,479	医薬品	
AMPLIFON SPA	35	148	19,027	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRYSMIAN SPA	70	232	29,883	電気設備	
DIASORIN SPA	5	95	12,291	ヘルスケア機器・用品	

銘	柄	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…イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA		392	94	12,171	保険
CNH INDUSTRIAL NV		221	332	42,737	機械
MONCLER SPA		38	240	30,856	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA		45	62	7,989	情報技術サービス
STELLANTIS NV		364	567	72,843	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		105	164	21,068	銀行
UNICREDIT SPA		911	956	122,845	銀行
BANCA MEDIOLANUM SPA		40	34	4,378	各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		113	125	16,092	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		80	83	10,690	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	17,982	6,707	861,407	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	—	< 0.8% >	
(ユーロ…フランス)					
BOUYGUES		267	802	103,013	建設・土木
ATRBUS SE		15	149	19,165	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		14	40	5,141	総合公益事業
LOREAL-ORD		14	564	72,535	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		10	750	96,420	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		36	270	34,777	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		17	348	44,811	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		94	547	70,315	メディア
FAURECIA		6	24	3,196	自動車部品
BOLLORE		197	92	11,927	娯楽
MICHELIN (CGDE)		66	849	109,075	自動車部品
PERNOD RICARD SA		18	377	48,463	飲料
RENAULT SA		221	656	84,244	自動車
REMY COINTREAU		5	108	13,949	飲料
SEB SA		19	260	33,475	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		33	511	65,677	電気設備
VIVENDI SE		80	90	11,586	メディア
ORANGE SA		2,063	1,994	256,184	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		0.94	150	19,362	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA		5	385	49,483	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES		190	411	52,845	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE		777	1,202	154,435	食品・生活必需品小売り
SANOFI		81	693	88,995	医薬品
ACCOR SA		121	325	41,801	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE		319	871	111,865	銀行
TELEPERFORMANCE		13	473	60,791	専門サービス
SODEXO		19	146	18,867	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA		325	787	101,187	保険
ESSILORLUXOTTICA		21	375	48,263	繊維・アパレル・贅沢品
CREDIT AGRICOLE SA		202	243	31,307	銀行
BNP PARIBAS		188	1,044	134,168	銀行
ORPEA		37	318	40,881	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		109	626	80,507	建設関連製品
SAFRAN SA		14	146	18,812	航空宇宙・防衛
ENGIE		874	1,119	143,741	総合公益事業
ALSTOM		152	492	63,209	機械
ELECTRICITE DE FRANCE		110	134	17,261	電力
IPSEN		29	264	33,990	医薬品
ARKEMA		68	801	102,958	化学
LEGRAND SA		47	450	57,888	電気設備
EIFFAGE SA		137	1,124	144,348	建設・土木
TOTALENERGIES SE		410	1,662	213,435	石油・ガス・消耗燃料
ADP		15	158	20,327	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT		40	182	23,407	娯楽
VINCI		55	468	60,228	建設・土木

銘柄	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…フランス)	百株	千ユーロ	千円	
DANONE	65	354	45,483	食品
AIR LIQUIDE SA	53	801	102,931	化学
BUREAU VERITAS SA	94	266	34,247	専門サービス
GETLINK	52	67	8,721	運送インフラ
SUEZ	18	36	4,675	総合公益事業
EDENRED	35	143	18,385	情報技術サービス
VALEO SA	85	218	28,087	自動車部品
BIOMERIEUX	10	132	17,020	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	4	20	2,637	ホテル・レストラン・レジャー
FAURECIA	6	25	3,224	自動車部品
DASSAULT SYSTEMES SE	9	52	6,758	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA	19	166	21,428	航空宇宙・防衛
WORLDDLINE SA	61	290	37,355	情報技術サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1	62	8,074	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA	24	183	23,544	資本市場
S. O. I. T. E. C.	1	29	3,768	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8,097 61	26,356 —	3,384,681 < 3.0% >
(ユーロ…イギリス)				
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	59	266	34,170	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	59 1	266 —	34,170 < 0.0% >
(ユーロ…オランダ)				
ASM INTERNATIONAL NV	12	488	62,750	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	152	866	111,329	専門サービス
WOLTERS KLUWER	83	836	107,416	専門サービス
AEGON NV	112	44	5,676	保険
KONINKLIJKE KPN NV	3,753	980	125,898	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	131	431	55,415	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV	22	211	27,098	飲料
KONINKLIJKE DSM NV	18	360	46,235	化学
ASML HOLDING NV	0.83	56	7,307	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	758	2,298	295,190	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL	50	486	62,421	化学
PROSUS NV	32	231	29,789	インターネット販売・通信販売
JDE PEET' S BV	18	45	5,891	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV	86	111	14,354	飲料
EURONEXT NV	34	309	39,686	資本市場
IMCD NV	41	830	106,626	商社・流通業
NN GROUP NV	130	568	73,057	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	80	205	26,440	娯楽
ARCELORMITTAL	48	118	15,166	金属・鉱業
ABN AMRO BANK NV-CVA	465	578	74,294	銀行
SIGNIFY NV	147	590	75,845	電気設備
ADYEN NV	0.21	50	6,533	情報技術サービス
ING GROEP NV	692	837	107,589	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,877 23	11,540 —	1,482,014 < 1.3% >
(ユーロ…スペイン)				
ENDESA S. A.	97	195	25,044	電力
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	317	153	19,732	銀行
ACCIONA S. A.	17	271	34,900	電力
REPSOL SA	752	730	93,791	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA	1,878	522	67,125	銀行
TELEFONICA SA	1,041	407	52,294	各種電気通信サービス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	12	30	3,891	電気設備
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	129	272	34,954	建設・土木
FERROVIAL SA	43	107	13,792	建設・土木

銘	柄	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	千ユーロ	千円	
CAIXABANK		131		3,869	銀行
IBERDROLA SA		623	619	79,592	電力
FLUIDRA SA		5	17	2,301	機械
AMADEUS IT GROUP SA		29	167	21,553	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		60	112	14,392	電力
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA		160	25	3,228	保険
INDITEX SA		10	30	3,867	専門小売り
AENA SME SA		6	82	10,590	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA		7	37	4,761	各種電気通信サービス
GRIFOLS SA		159	273	35,081	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	5,483	4,086	524,767	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	—	< 0.5% >	
(ユーロ…ベルギー)					
LOTUS BAKERIES		0.06	32	4,122	食品
D' IETEREN GROUP		1	23	3,059	販売
KBC GROEP NV		61	439	56,414	銀行
SOLVAY SA		69	692	88,955	化学
UCB SA		20	203	26,151	医薬品
COLRUYT SA		16	66	8,598	食品・生活必需品小売り
ELIA GROUP SA/NV		3	40	5,188	電力
AGEAS		153	713	91,680	保険
UMICORE		45	192	24,684	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		73	375	48,232	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	445	2,780	357,087	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	—	< 0.3% >	
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG		32	147	19,005	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		12	107	13,860	電力
VOESTALPINE AG		86	255	32,844	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		91	348	44,727	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		134	341	43,856	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	356	1,201	154,295	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	—	< 0.1% >	
(ユーロ…ルクセンブルグ)					
RTL GROUP		32	149	19,246	メディア
AROUNDTOWN SA		164	91	11,724	不動産管理・開発
EUROFINS SCIENTIFIC SE		35	409	52,559	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	233	650	83,530	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	< 0.1% >	
(ユーロ…フィンランド)					
KESKO OYJ-B SHS		135	375	48,236	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ		15	18	2,334	機械
UPM-KYMMENE OYJ		109	350	45,030	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		415	620	79,678	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		45	193	24,820	保険
FORTUM OYJ		92	230	29,642	電力
KESKO OYJ-A SHS		54	138	17,803	食品・生活必需品小売り
ELISA OYJ		74	396	50,960	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		212	104	13,401	通信機器
NESTE OYJ		24	103	13,246	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		10	58	7,563	機械
METSO OUTOTEC OYJ		323	290	37,312	機械
NORDEA BANK ABP		621	636	81,695	銀行
VALMET OYJ		3	13	1,707	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	2,135	3,530	453,434	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	—	< 0.4% >	
(ユーロ…アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC		22	218	28,056	建設関連製品

銘柄	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…アイルランド)	百株	千ユーロ	千円		
KERRY GROUP PLC-A	18	201	25,892	食品	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	152	695	89,330	容器・包装	
ATB GROUP PLC	845	162	20,820	銀行	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	12	151	19,472	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,051	1,429	183,572	
(ユーロ…ポルトガル)					
ENERGIAS DE PORTUGAL	84	40	5,242	電力	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	361	298	38,363	石油・ガス・消耗燃料	
JERONIMO MARTINS	81	156	20,157	食品・生活必需品小売り	
EDP RENOVAVEIS SA	72	162	20,926	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	599	659	84,689	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	49,851	80,124	10,289,604	
(香港)		千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	2,050	3,288	47,974	不動産管理・開発	
CLP HLDGS	140	1,071	15,636	電力	
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1,000	676	9,862	旅客航空輸送業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	10	448	6,545	資本市場	
MTR CORP	225	949	13,853	陸運・鉄道	
HANG SENG BANK	164	2,345	34,216	銀行	
HENDERSON LAND	510	1,685	24,592	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	205	978	14,281	電力	
HONG KONG & CHINA GAS	674	795	11,612	ガス	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	160	738	10,773	ホテル・レストラン・レジャー	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	675	1,620	23,635	銀行	
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	110	1,502	21,922	海運業	
SINO LAND CO.LTD	2,624	2,537	37,026	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	215	2,079	30,333	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-A	545	2,449	35,742	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-B	875	671	9,791	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	45	732	10,682	機械	
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD	780	1,536	22,418	建設関連製品	
PRADA SPA	83	417	6,085	繊維・アパレル・贅沢品	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	237	367	5,366	繊維・アパレル・贅沢品	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	462	678	9,895	専門小売り	
ATA GROUP LTD	1,232	10,422	152,067	保険	
HKT TRUST AND HKT LTD	3,330	3,549	51,791	各種電気通信サービス	
MAN WAH HOLDINGS LTD	616	779	11,378	家庭用耐久財	
SANDS CHINA LTD	156	307	4,488	ホテル・レストラン・レジャー	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	840	2,368	34,560	海運業	
SWIRE PROPERTIES LTD	146	288	4,213	不動産管理・開発	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	160	661	9,652	不動産管理・開発	
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	155	358	5,223	航空貨物・物流サービス	
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	78	156	2,287	飲料	
JS GLOBAL LIFESTYLE CO LTD	345	532	7,771	家庭用耐久財	
WH GROUP LIMITED	10,388	5,308	77,449	食品	
NEW WORLD DEVELOPMENT	700	2,233	32,579	不動産管理・開発	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	135	695	10,153	コングロマリット	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	220	1,019	14,877	電力	
BOC AVIATION LTD	258	1,529	22,321	商社・流通業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	656	3,051	44,515	不動産管理・開発	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,205	60,834	887,581	
(シンガポール)		千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	323	124	10,327	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HLDGS	102	323	26,827	銀行	

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		百株	千シンガポールドル	千円	
CITY DEVELOPMENTS LTD		149	105	8,736	不動産管理・開発
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD		20	41	3,479	保険
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		107	232	19,292	販売
SATS LTD		92	36	3,040	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		137	125	10,444	資本市場
COMFORTDELGRO CORP LTD		371	54	4,529	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		259	130	10,862	旅客航空輸送業
SINGAPORE LAND GROUP LTD		53	14	1,192	不動産管理・開発
UNITED OVERSEAS BANK		133	360	29,944	銀行
UOL GROUP LIMITED		198	137	11,412	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD		95	180	14,951	電子装置・機器・部品
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		522	127	10,577	各種電気通信サービス
OLAM INTERNATIONAL LTD		258	45	3,779	食品・生活必需品小売り
SEBMCORP INDUSTRIES LTD		1,130	223	18,581	総合公益事業
OCBC-ORD		483	558	46,400	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		232	97	8,130	食品
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST		434	23	1,964	ガス
KEPPEL CORP.		623	328	27,318	コングロマリット
YANGZHIJIANG SHIPBUILDING		2,267	294	24,475	機械
GENTING SINGAPORE LTD		361	28	2,383	ホテル・レストラン・レジャー
NETLINK NBN TRUST		491	49	4,077	各種電気通信サービス
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		154	51	4,297	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	8,995	3,696	307,029	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	—	< 0.3% >	
(オーストラリア)			千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		45	299	24,331	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		594	1,609	130,679	銀行
WESTPAC BANKING CORP		681	1,436	116,618	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		658	510	41,433	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		215	369	30,016	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD		365	148	12,031	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		615	524	42,609	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		166	140	11,433	金属・鉱業
ASX LTD		27	249	20,229	資本市場
BREVILLE GROUP LTD		19	55	4,522	家庭用耐久財
ALTIUM LTD		20	81	6,634	ソフトウェア
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		403	203	16,513	複合小売り
COMPUTERSHARE LTD		129	253	20,552	情報技術サービス
CSL LIMITED		2	68	5,598	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		8	138	11,251	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		49	68	5,585	運送インフラ
COCHLEAR LTD		10	226	18,427	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		705	350	28,473	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		143	1,356	110,106	銀行
RIO TINTO LTD		47	446	36,260	金属・鉱業
APA GROUP		64	62	5,063	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		17	79	6,423	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		297	131	10,671	保険
ANSELL LTD		94	299	24,325	ヘルスケア機器・用品
PRO MEDICUS LTD		12	77	6,279	ヘルスケア・テクノロジー
EAGERS AUTOMOTIVE LTD		94	129	10,541	専門小売り
OZ MINERALS LTD		83	215	17,493	金属・鉱業
IGO LTD		469	477	38,741	金属・鉱業
ORICA LTD		247	359	29,157	化学
DOWNER EDI LIMITED		876	496	40,282	商業サービス・用品
BLUESCOPE STEEL LTD		353	716	58,138	金属・鉱業
WORLEY LTD		349	326	26,508	エネルギー設備・サービス
SUNCORP GROUP LTD		547	591	47,985	保険

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	千豪ドル	千円	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	651	1,802	146,349	銀行
NEWCREST MINING	188	456	37,096	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD	867	346	28,108	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD	1,616	499	40,559	化学
PREMIER INVESTMENTS LTD	48	149	12,116	専門小売り
JB HI-FI LTD	70	335	27,231	専門小売り
QANTAS AIRWAYS LIMITED	74	37	3,026	旅客航空輸送業
QBE INSURANCE	401	478	38,820	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	808	790	64,196	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	355	231	18,786	各種金融サービス
REECE LTD	37	87	7,144	商社・流通業
SANTOS LTD.	736	477	38,802	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	104	433	35,176	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS	314	159	12,959	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED	53	316	25,678	複合小売り
ALUMINA LTD	268	49	3,995	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LTD	150	125	10,151	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM	201	434	35,259	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	94	379	30,836	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	29	95	7,760	資本市場
METCASH LTD	479	196	15,971	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD	52	179	14,555	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L	10	131	10,712	ホテル・レストラン・レジャー
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	330	95	7,724	電力
MINERAL RESOURCES LTD	49	214	17,413	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	411	419	34,080	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	1,339	428	34,814	運送インフラ
PILBARA MINERALS LTD	173	43	3,497	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	24	469	38,099	資本市場
CROWN RESORTS LTD	101	113	9,196	ホテル・レストラン・レジャー
EVOLUTION MINING LTD	740	304	24,710	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	34	73	5,980	商社・流通業
NEXTDC LTD	88	104	8,474	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	37	205	16,707	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	92	110	8,984	飲料
SYDNEY AIRPORT	107	90	7,327	運送インフラ
ALS LTD	193	232	18,856	専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	789	271	22,041	陸運・鉄道
XERO LIMITED	16	235	19,136	ソフトウェア
STEADFAST GROUP LTD	343	167	13,637	保険
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	348	217	17,630	建設関連製品
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	669	241	19,574	ホテル・レストラン・レジャー
IDP EDUCATION LTD	33	125	10,174	各種消費者サービス
NETWEALTH GROUP LTD	22	34	2,777	資本市場
AFTERPAY LTD	4	52	4,295	情報技術サービス
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	1,005	293	23,829	メディア
AMPOL LTD	97	283	23,041	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD	134	88	7,154	各種電気通信サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	111	78	6,407	食品・生活必需品小売り
AUSNET SERVICES	298	75	6,147	電力
MEDIBANK PRIVATE LTD	562	192	15,664	保険
AGL ENERGY LTD	80	42	3,445	総合公益事業
CARSALES.COM LTD	57	142	11,606	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTH32 LTD	2,013	716	58,191	金属・鉱業
ARB CORP LTD	10	55	4,495	自動車部品
CIMIC GROUP LTD	13	24	1,957	建設・土木
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	1,429	417	33,880	商業サービス・用品
ZIP CO LTD	77	40	3,255	消費者金融

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	千豪ドル	千円	
COLES GROUP LTD		103	186	15,119	食品・生活必需品小売り
ATLAS ARTERIA		187	125	10,191	運送インフラ
WISETECH GLOBAL LTD		9	50	4,120	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	28,180	27,760	2,253,862	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		74	58	4,561	電力
EBOS GROUP LTD		32	117	9,118	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RYMAN HEALTHCARE LTD		43	52	4,077	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD		126	79	6,173	食品
FLETCHER BUILDING LTD		405	275	21,383	建設関連製品
INFRATIL LTD		59	47	3,674	電力
MAINFREIGHT LTD		7	68	5,327	航空貨物・物流サービス
SKYCITY ENTERTAINMENT GROUP LTD		70	21	1,706	ホテル・レストラン・レジャー
SPARK NEW ZEALAND LTD		192	84	6,580	各種電気通信サービス
CHORUS LTD		320	211	16,443	各種電気通信サービス
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD		216	280	21,751	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCURY NZ LTD		82	48	3,779	電力
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND		41	15	1,203	食品
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		218	169	13,140	運送インフラ
GENESIS ENERGY LTD		97	28	2,242	電力
MERIDIAN ENERGY LTD		62	28	2,185	独立系発電事業者・エネルギー販売者
PORT OF TAURANGA LTD		43	29	2,312	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,095	1,619	125,663	
(イスラエル)			千新シェケル		
ALONY HETZ PROPERTIES & INVESTMENTS LTD		23	128	4,593	不動産管理・開発
BANK HAPOALIM BM		211	643	22,952	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		258	807	28,789	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		220	99	3,534	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL		40	516	18,412	銀行
SHIKUN & BINUI LTD		72	141	5,027	建設・土木
ELECTRA LTD		0.89	181	6,472	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD		22	208	7,447	食品
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING		2	17	609	不動産管理・開発
HAREL INSURANCE INVESTMENTS		12	41	1,472	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD		133	168	6,017	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		421	814	29,035	銀行
ICL GROUP LTD		64	185	6,607	化学
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE		187	721	25,719	保険
NOVA LTD		9	390	13,920	半導体・半導体製造装置
MELISRON		3	88	3,160	不動産管理・開発
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		41	480	17,136	銀行
MAYTRONICS LTD		14	116	4,152	家庭用耐久財
CAMTEK LTD		0.63	8	315	半導体・半導体製造装置
AMOT INVESTMENTS LTD		35	86	3,071	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT		1	92	3,291	不動産管理・開発
AZRIELI GROUP		4	120	4,282	不動産管理・開発
ASHTRON GROUP LTD		7	58	2,094	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS		60	159	5,694	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,853	6,278	223,813	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	290,563	—	108,183,644	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,513	—	<95.8%>	

\* 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	当 期 末					
	口 数	評 価 額		比 率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	口	千米ドル	千円	%		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,507	717	81,573	0.1		
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	7,856	318	36,180	0.0		
AMERICAN TOWER CORP	10,824	2,845	323,710	0.3		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,319	794	90,394	0.1		
BOSTON PROPERTIES	3,703	413	47,049	0.0		
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,363	394	44,890	0.0		
CROWN CASTLE INTL CORP	10,309	1,891	215,218	0.2		
DIGITAL REALTY TRUST INC	6,694	1,102	125,477	0.1		
DUKE REALTY CORP	8,896	519	59,076	0.1		
EQUINIX INC	2,130	1,690	192,371	0.2		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,325	364	41,426	0.0		
EQUITY RESIDENTIAL	8,891	749	85,241	0.1		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,542	525	59,768	0.1		
EXTRA SPACE STORAGE INC	3,173	630	71,761	0.1		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12,785	433	49,309	0.0		
HOST HOTELS & RESORTS INC	17,104	281	31,971	0.0		
INVITATION HOMES INC	13,317	547	62,345	0.1		
IRON MOUNTAIN INC	6,975	325	37,050	0.0		
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	4,051	151	17,278	0.0		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	14,061	303	34,569	0.0		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,716	552	62,902	0.1		
ORION OFFICE REIT INC	887	15	1,799	0.0		
PROLOGIS INC	17,645	2,644	300,879	0.3		
PUBLIC STORAGE	3,744	1,224	139,295	0.1		
REALTY INCOME CORP	8,879	616	70,176	0.1		
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,599	912	103,801	0.1		
SIMON PROPERTY GROUP INC	7,810	1,253	142,593	0.1		
SUN COMMUNITIES INC	2,653	522	59,460	0.1		
UDR INC	7,116	396	45,085	0.0		
VENTAS INC	8,900	440	50,121	0.0		
VICI PROPERTIES INC	12,740	354	40,308	0.0		
WP CAREY INC	3,986	307	35,000	0.0		
WELLTOWER INC	9,925	813	92,501	0.1		
小 計	口 数	金 額	235,425	25,055	2,850,592	
	銘柄 数	< 比 率 >	33	—	<2.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,300	133	11,932		0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	4,100	59	5,340		0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	3,629	80	7,212		0.0	
小 計	口 数	金 額	10,029	274	24,485	
	銘柄 数	< 比 率 >	3	—	<0.0%>	

銘柄	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		千英ポンド	千円	%
BRITISH LAND	17,596	90	13,746	0.0
DERWENT LONDON PLC	2,338	80	12,190	0.0
UNITE GROUP PLC	5,636	60	9,173	0.0
SEGRO PLC	27,069	378	57,407	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	22,737	54	8,250	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	15,795	117	17,774	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	91,171	781	118,542
	銘柄 数 < 比 率 >	6	—	<0.1%>
(ユーロ…フランス)		千ユーロ		
KLEPIERRE	4,621	87	11,224	0.0
GECINA SA	764	91	11,744	0.0
COVIVIO	1,216	87	11,227	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3,112	181	23,363	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	9,713	448	57,559
	銘柄 数 < 比 率 >	4	—	<0.1%>
(ユーロ…ベルギー)				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,241	51	6,629	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,241	51	6,629
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.0%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	10,954	499	64,189
	銘柄 数 < 比 率 >	5	—	<0.1%>
(香港)		千香港ドル		
LINK REIT	49,502	3,430	50,050	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	45,000	344	5,022	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	94,502	3,774	55,073
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	<0.0%>
(シンガポール)		千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	104,281	228	18,966	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	70,900	214	17,782	0.0
SUNTEC REIT	40,200	62	5,174	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	55,700	106	8,881	0.0
KEPPEL REIT	27,900	31	2,641	0.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST	24,800	58	4,819	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	40,585	109	9,100	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	51,300	108	9,032	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	34,520	35	2,952	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST	14,900	15	1,262	0.0
KEPPEL DC REIT	27,200	64	5,353	0.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	58,600	87	7,251	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	550,886	1,122	93,219
	銘柄 数 < 比 率 >	12	—	<0.1%>
(オーストラリア)		千豪ドル		
MIRVAC GROUP	98,132	284	23,105	0.0
GPT GROUP	44,357	237	19,303	0.0
LENDLEASE GROUP	25,993	280	22,792	0.0

銘柄	口数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		千豪ドル	千円	%
STOCKLAND TRUST GROUP	59,452	263	21,431	0.0
DEXUS/AU	26,771	295	23,974	0.0
GOODMAN GROUP	36,619	899	73,048	0.1
CHARTER HALL GROUP	10,418	198	16,121	0.0
SCENTRE GROUP	126,218	398	32,382	0.0
VICINITY CENTRES	98,294	174	14,205	0.0
小 計	口数・金額	526,254	3,034	246,364
	銘柄数<比率>	9	—	<0.2%>
(ニュージーランド)		千ニュージーランドドル		
GOODMAN PROPERTY TRUST	16,795	41	3,192	0.0
小 計	口数・金額	16,795	41	3,192
	銘柄数<比率>	1	—	<0.0%>
合 計	口数・金額	1,536,016	—	3,455,660
	銘柄数<比率>	71	—	<3.1%>

\* 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

(2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	108,183,644	95.5
投資証券	3,455,660	3.1
コール・ローン等、その他	1,649,377	1.4
投資信託財産総額	113,288,681	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建純資産（112,556,000千円）の投資信託財産総額（113,288,681千円）に対する比率は99.4%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.77円、1カナダドル=89.28円、1英ポンド=151.70円、1スイスフラン=122.99円、1スウェーデンクローナ=12.49円、1ノルウェークローネ=12.62円、1デンマーククローネ=17.27円、1ユーロ=128.42円、1香港ドル=14.59円、1シンガポールドル=83.05円、1豪ドル=81.19円、1ニュージーランドドル=77.58円、1新シェケル=35.6493円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月29日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	113,288,681,505
コール・ローン等	1,482,450,941
株式(評価額)	108,183,644,895
投資証券(評価額)	3,455,660,214
未収入金	22,105,238
未収配当金	144,820,217
(B) 負債	313,300,633
未払解約金	313,300,000
未払利息	633
(C) 純資産総額(A-B)	112,975,380,872
元本	85,695,983,176
次期繰越損益金	27,279,397,696
(D) 受益権総口数	85,695,983,176口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,183円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は94,986,432,453円、期中一部解約元本額は9,290,647,277円、1口当たり純資産額は1,3183円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドPB (適格機関投資家専用) 49,510,840,957円  
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドF (適格機関投資家専用) 34,510,270,917円  
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFVA (適格機関投資家専用) 1,674,871,302円

## ○損益の状況 (2020年10月8日～2021年11月29日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	1,651,081,542
受取配当金	1,652,190,472
その他収益金	131,890
支払利息	△ 1,240,820
(B) 有価証券売買損益	20,626,772,523
売買益	25,184,545,270
売買損	△ 4,557,772,747
(C) 保管費用等	△ 28,590,890
(D) 当期損益金(A+B+C)	22,249,263,175
(E) 追加信託差損益金	7,509,130,355
(F) 解約差損益金	△ 2,478,995,834
(G) 計(D+E+F)	27,279,397,696
次期繰越損益金(G)	27,279,397,696

\* 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(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。

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第1期(2021年4月8日～2021年9月30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（2021年4月8日設定）		
運用方針	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。		
主要運用対象	ベビーファンド	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株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	米国の株式等を主要投資対象とします。	
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。	
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。		
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）		

\*当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			(参考指数) S & P 5 0 0 指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
		税 分 配	込 み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
(設定日)	円	円		%		%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	—	27,184	—	—	—	1
1期(2021年9月30日)	9,908	0	△0.9		29,738	9.4	96.8	—	7,513

\*設定日の基準価額は、設定時の価額です。

\*基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

\*S & P 5 0 0 指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の1つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。

S & P 5 0 0 指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 5 0 0 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 5 0 0 指数は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

\*外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

\*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」、「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」は買建比率－売建比率。

\*設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) S & P 5 0 0 指 数 ( 配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日) 2021年4月8日	円 10,000	% —	27,184	% —	% —	% —
4月末	10,024	0.2	27,843	2.4	97.1	—
5月末	9,504	△5.0	28,036	3.1	82.1	—
6月末	10,840	8.4	28,857	6.2	96.8	—
7月末	10,675	6.8	29,439	8.3	96.5	—
8月末	10,583	5.8	30,311	11.5	96.6	—
(期 末) 2021年9月30日	9,908	△0.9	29,738	9.4	96.8	—

\* 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

\* 騰落率は設定日比。

\* 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」、「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」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### [当期中の基準価額等の推移について]

・ 基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ0.9%の下落となりました。

### [基準価額の主な変動要因]

(下落要因)

保有銘柄 (WAYFAIR INC- CLASS A、NOVOCURE LTDなど) が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

### [投資環境について]

・ 株式市況

米国株式市況は上昇しました。

新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴う経済正常化や良好な米国の経済指標や企業業績などを背景に上昇しました。

・ 為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

### [当該投資信託のポートフォリオについて]

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）>

三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

ポートフォリオ構築後、主な新規組み入れ、全売却した銘柄は以下の通りです。

主な新規組入銘柄

言語教育プラットフォームを運営する「DUOLINGO」などを新規に組み入れました。

主な全売却銘柄

オンラインで提案型の衣料品サービスを提供する「STITCH FIX INC-CLASS A」などを全売却しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

**【分配金について】**

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

**【分配原資の内訳】**

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第 1 期
	2021年 4 月 8 日～ 2021年 9 月 30 日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	258

(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】**

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）>

三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響に対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。



○ 1口当たりの費用明細

（2021年4月8日～2021年9月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.343	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× （期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(32)	(0.317)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.031	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 株 式 ）	( 3)	(0.031)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.018	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 2)	(0.016)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	40	0.392	
期中の平均基準価額は、10,122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。

\* 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

（2021年4月8日～2021年9月30日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	7,956,142 千口	7,610,263 千円	349,764 千口	368,373 千円

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2021年4月8日～2021年9月30日）

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	14,250,059千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,402,588千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36	

\* (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

（2021年4月8日～2021年9月30日）

### 利害関係人との取引状況

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

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D	
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	うち利害関係人 との取引状況D		D C	
為替直物取引	百万円 12,652	百万円 1,501	% 11.9	百万円 690	百万円 -	% -

平均保有割合 60.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年4月8日～2021年9月30日)

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2021年9月30日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
三菱UFJ国際	ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千口 7,606,377	千円 7,492,282

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千円 7,492,282	% 99.4
コール・ローン等、その他	42,580	0.6
投資信託財産総額	7,534,862	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（12,395,113千円）の投資信託財産総額（12,586,953千円）に対する比率は98.5%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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=119.92円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年9月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,534,862,615
コール・ローン等	42,580,549
三菱UFJ国際ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド(評価額)	7,492,282,066
(B) 負債	21,232,964
未払信託報酬	21,132,199
未払利息	34
その他未払費用	100,731
(C) 純資産総額(A－B)	7,513,629,651
元本	7,583,690,000
次期繰越損益金	△ 70,060,349
(D) 受益権総口数	758,369口
1口当たり基準価額(C/D)	9,908円

○損益の状況（2021年4月8日～2021年9月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,919
受取利息	59
支払利息	△ 2,978
(B) 有価証券売買損益	216,810,640
売買益	250,617,393
売買損	△ 33,806,753
(C) 信託報酬等	△ 21,232,930
(D) 当期損益金(A+B+C)	195,574,791
(E) 追加信託差損益金	△265,635,140
(配当等相当額)	(△ 259)
(売買損益相当額)	(△265,634,881)
(F) 計(D+E)	△ 70,060,349
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 70,060,349
追加信託差損益金	△265,635,140
(配当等相当額)	( 176,566)
(売買損益相当額)	(△265,811,706)
分配準備積立金	195,574,791

＜注記事項＞

(注) 設定元本額 1,100,000円  
 期中追加設定元本額 7,925,510,000円  
 期中一部解約元本額 342,920,000円  
 また、1口当たり純資産額は、期末9,908円です。

(注) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は70,060,349円です。

(注) 分配金の計算過程

項 目	2021年4月8日～ 2021年9月30日
費用控除後の配当等収益額	1,143,102円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	194,431,689円
収益調整金額	176,566円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	195,751,357円
1口当たり収益分配対象額	258円
1口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

(注) 「三菱UFJ国際ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の40以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

\* (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。  
 \* (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。  
 \* (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。

# 三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド

## 《第1期》決算日2021年9月30日

[計算期間：2021年4月8日～2021年9月30日]

「三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」は、9月30日に第1期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	<p>主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。また、モルガン・スタンレー株式等への投資は行いません。</p> <p>株式等への投資にあたっては、業種や時価総額に拘わらず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して、集中投資します。</p> <p>株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。</p> <p>株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>
主要運用対象	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） S & P 500 指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期騰落	中率	（配当込み、 円換算ベース）	期騰落			
（設定日） 2021年4月8日	円	%		%	%	%	百万円 97
1期(2021年9月30日)	9,850	△1.5	29,738	9.4	97.1	—	12,540

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S & P 500<sup>®</sup>指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の1つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。

S & P 500 指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 500 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 500 指数は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販

売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) S & P 5 0 0 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	( 配 当 込 み、 円換算ベース)	騰 落 率			
(設定日) 2021年4月8日	円 10,000	% —	27,184	% —	% —	% —
4月末	9,889	△1.1	27,843	2.4	97.4	—
5月末	9,418	△5.8	28,036	3.1	82.3	—
6月末	10,752	7.5	28,857	6.2	97.1	—
7月末	10,595	6.0	29,439	8.3	96.8	—
8月末	10,517	5.2	30,311	11.5	96.8	—
(期 末) 2021年9月30日	9,850	△1.5	29,738	9.4	97.1	—

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

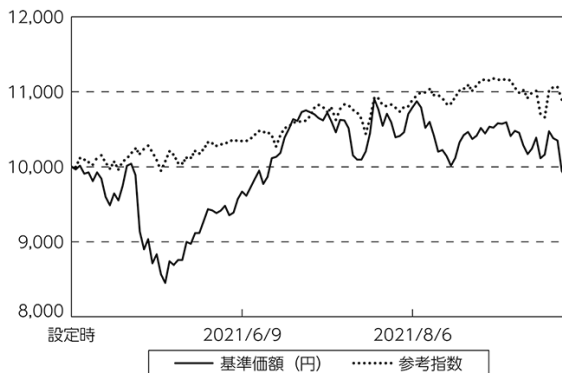
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ1.5%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は設定時の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

保有銘柄 (WAYFAIR INC- CLASS A、NOVOCURE LTD など) が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎株式市況

米国株式市況は上昇しました。

新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴う経済正常化や良好な米国の経済指標や企業業績などを背景に上昇しました。

## ◎為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等 (DR (預託証券) を含みます。) を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。ポートフォリオ構築後、主な新規組み入れ、全

売却した銘柄は以下の通りです。

#### 主な新規組入銘柄

言語教育プラットフォームを運営する「DUOLINGO」などを新規に組み入れました。

#### 主な全売却銘柄

オンラインで提案型の衣料品サービスを提供する「STITCH FIX INC-CLASS A」などを全売却しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

#### ○今後の運用方針

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に捉われず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響に対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。



## ○1万口当たりの費用明細

(2021年4月8日～2021年9月30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 3 (3)	% 0.030 (0.030)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.017 (0.017) (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  有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	5	0.047	
期中の平均基準価額は、10,036円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2021年4月8日～2021年9月30日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,552 ( 973)	千アメリカドル 118,728 ( ー)	百株 943	千アメリカドル 11,073

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および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

(2021年4月8日～2021年9月30日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,250,059千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,402,588千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36

(注) (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

(2021年4月8日～2021年9月30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 12,652	百万円 1,501	% 11.9	百万円 690	百万円 -	% -

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三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2021年9月30日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
NETFLIX INC	69	4,172	466,980	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	35	1,522	170,413	各種金融
AMAZON.COM INC	14	4,928	551,605	小売
NVIDIA CORP	100	2,064	231,049	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	77	3,194	357,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTAR GROUP INC	266	2,274	254,593	商業・専門サービス
ZILLOW GROUP INC - A	103	897	100,425	メディア・娯楽
ABIOMED INC	57	1,909	213,712	ヘルスケア機器・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	157	3,060	342,518	銀行
TESLA INC	72	5,633	630,472	自動車・自動車部品
WATSCO INC	60	1,636	183,171	資本財
WORKDAY INC-CLASS A	80	2,007	224,685	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	82	1,469	164,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	210	5,696	637,554	小売
TWILIO INC - A	121	3,787	423,918	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	181	1,302	145,761	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A	68	9,192	1,028,869	ソフトウェア・サービス
GLAUKOS CORP	61	297	33,314	ヘルスケア機器・サービス
REDFIN CORP	352	1,769	198,052	不動産
DENALI THERAPEUTICS INC	257	1,271	142,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	149	1,733	193,973	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC	46	1,225	137,105	ヘルスケア機器・サービス
CHEGG INC	347	2,364	264,615	消費者サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	780	5,291	592,223	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC	83	1,046	117,098	ヘルスケア機器・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	107	2,758	308,691	ソフトウェア・サービス
ROKU INC	126	3,841	429,955	メディア・娯楽
DATADOG INC - CLASS A	108	1,500	167,964	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	226	1,141	127,766	メディア・娯楽
CARVANA CO	78	2,400	268,676	小売
CHEWY INC - CLASS A	273	1,852	207,306	小売
PELOTON INTERACTIVE INC-A	152	1,298	145,376	耐久消費財・アパレル
MODERNA INC	225	8,531	954,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
10X GENOMICS INC-CLASS A	108	1,578	176,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	232	2,606	291,746	ソフトウェア・サービス
LEMONADE INC	154	1,012	113,296	保険
APPIAN CORP	149	1,379	154,354	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	51	1,522	170,395	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	72	1,492	167,083	小売
AFFIRM HOLDINGS INC	183	2,065	231,208	ソフトウェア・サービス
VROOM INC	379	865	96,843	小売
COURSERA INC	398	1,232	137,965	消費者サービス
SANA BIOTECHNOLOGY INC	182	392	43,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	253	561	62,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUOLINGO	43	738	82,696	消費者サービス

銘	柄	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	千アメリカドル	千円	
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC		237	289	32,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合 計	株 数 ・ 金 額	7,583	108,814	12,178,493	
	銘 柄 数 < 比 率 >	46	—	< 97.1% >	

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

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

## ○投資信託財産の構成

(2021年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,178,493	% 96.8
コール・ローン等、その他	408,460	3.2
投資信託財産総額	12,586,953	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（12,395,113千円）の投資信託財産総額（12,586,953千円）に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=111.92円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月30日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	12,586,953,548	
コール・ローン等	403,885,080	
株式(評価額)	12,178,493,898	
未収入金	4,574,570	
(B) 負債	46,350,866	
未払金	6,770,718	
未払解約金	39,580,000	
未払利息	148	
(C) 純資産総額(A-B)	12,540,602,682	
元本	12,732,025,787	
次期繰越損益金	△ 191,423,105	
(D) 受益権総口数	12,732,025,787口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,850円	

## &lt;注記事項&gt;

- ①設定元本額 97,696,000円  
期中追加設定元本額 13,876,591,988円  
期中一部解約元本額 1,242,262,201円  
また、1口当たり純資産額は、期末0.9850円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB(適格機関投資家専用)	7,606,377,732円
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)	4,906,948,263円
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFVA(適格機関投資家専用)	218,699,792円
合計	12,732,025,787円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は191,423,105円です。

## ○損益の状況 (2021年4月8日～2021年9月30日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	2,083,617	
受取配当金	2,118,306	
受取利息	3,328	
支払利息	△ 38,017	
(B) 有価証券売買損益	433,441,385	
売買益	1,597,115,847	
売買損	△1,163,674,462	
(C) 保管費用等	△ 1,702,320	
(D) 当期損益金(A+B+C)	433,822,682	
(E) 追加信託差損益金	△ 568,984,988	
(F) 解約差損益金	△ 56,260,799	
(G) 計(D+E+F)	△ 191,423,105	
次期繰越損益金(G)	△ 191,423,105	

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

## MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第15期(2020年11月21日~2021年11月22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	純資産額
	期騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	期騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
13期(2019年11月20日)	14,486	14.9	10,887	9.0	97.7	—	6,760
14期(2020年11月20日)	15,109	4.3	10,756	△ 1.2	98.4	—	5,504
15期(2021年11月22日)	19,066	26.2	14,369	33.6	98.6	—	5,863

\*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。  
 \*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
 \*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 組 入 比 率	株 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	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)		
(期首) 2020年11月20日	円 15,109	% —	10,756	% —	% 98.4	% —
11月末	15,322	1.4	11,006	2.3	98.4	—
12月末	15,968	5.7	11,462	6.6	98.6	—
2021年1月末	15,767	4.4	11,486	6.8	98.3	—
2月末	16,237	7.5	11,983	11.4	98.2	—
3月末	17,090	13.1	12,667	17.8	98.8	—
4月末	17,657	16.9	13,142	22.2	98.5	—
5月末	18,270	20.9	13,681	27.2	98.6	—
6月末	18,351	21.5	13,731	27.7	98.0	—
7月末	18,283	21.0	13,781	28.1	98.3	—
8月末	18,754	24.1	13,997	30.1	98.7	—
9月末	18,085	19.7	13,553	26.0	98.0	—
10月末	19,250	27.4	14,482	34.6	99.0	—
(期末) 2021年11月22日	19,066	26.2	14,369	33.6	98.6	—

\* 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。

\* 株式組入比率は、新株予約権証券を含みます。

\* 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】

前期末15,109円だった基準価額は、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待、英国と欧州連合（EU）の通商合意、米新政権発足および米追加経済支援策への期待などを材料に、期初から上昇基調となりました。2021年の年明け以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動への悪影響が懸念される場面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けた経済活動再開による景気や企業業績の回復期待が強く、6月半ばには基準価額が18,000円台半ばまで上昇しました。

6月後半からは、米連邦準備制度理事会（FRB）が予想以上にタカ派的な姿勢を示したことや、新型コロナウイルスの変異株による新規感染者急増を受けて軟調な展開となり、7月中旬には基準価額が一時17,000円台半ばまで下落しました。

しかし、その後は企業の好決算や世界景気の回復期待に加え、パウエルFRB議長による早期の利上げに否定的な発言や米上院でのインフラ投資法案可決を材料に株価は上昇し、基準価額も9月上旬には19,000円近くまで上昇しました。

9月後半から10月上旬は、インフレ懸念を背景とした欧米金融当局の金融緩和策見直しの動きや、中国不動産大手の経営危機報道などから軟調な展開となり、基準価額は一時18,000円を割り込みました。

期末にかけては、過度なインフレ懸念の後退、主要企業の堅調な業績動向などから再度上昇して19,000円台を回復し、期末の基準価額は19,066円と前期末水準を大きく上回って期を終えました。

当期のユーロ/円相場は、世界的なインフレに対する懸念から、欧米の主要中央銀行による早期利上げ観測が強まったことなどを背景に、期初の123円前半から一時130円台まで円安が進行し、期末は128円台後半と前期末比円安となりました。他の欧州通貨においても概ね円安傾向となり基準価額にプラスの影響を与えました。

当期の基準価額騰落率は、前期末比+26.2%となりました。また、ベンチマークの騰落率は+33.6%となり、ベンチマークを下回りました。

### 【運用経過】

<MFS 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。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 125	% 0.718	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(116)	(0.664)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 6 )	(0.033)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	(0.021)	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	14	0.079	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 14 )	(0.079)	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	32	0.183	(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 ）	( 31 )	(0.176)	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 )	(0.008)	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	171	0.980	
期中の平均基準価額は、17,419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

(2020年11月21日～2021年11月22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 48,686	千円 91,941	千口 583,923	千円 1,065,013

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11月22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	6,246,133千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,943,189千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69	

\* (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

(2020年11月21日～2021年11月22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

(2021年11月22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 3,244,837	千口 2,709,600	千円 5,858,156

\*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は4,409,452千口です。

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月22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	5,858,156	99.6
コール・ローン等、その他	26,037	0.4
投資信託財産総額	5,884,193	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 (9,496,003千円) の投資信託財産総額 (9,533,289千円) に対する比率は99.6%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アメリカドル=114.10円、1ユーロ=128.67円、1イギリスポンド=153.36円、1スイスフラン=122.82円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.77円、1デンマーククローネ=17.30円、1ポーランドズロチ=27.4361円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,884,193,807
コール・ローン等	26,037,178
MFS 欧州株 マザーファンド(評価額)	5,858,156,629
(B) 負債	21,002,532
未払信託報酬	20,790,642
未払利息	42
その他未払費用	211,848
(C) 純資産総額(A-B)	5,863,191,275
元本	3,075,200,000
次期繰越損益金	2,787,991,275
(D) 受益権総口数	307,520口
1口当たり基準価額(C/D)	19,066円

[元本増減]

期首元本額	3,643,230,000円
期中追加設定元本額	50,700,000円
期中一部解約元本額	618,730,000円
1口当たり純資産額	19,066円

## ○損益の状況 (2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 295
支払利息	△ 295
(B) 有価証券売買損益	1,249,797,777
売買益	1,308,909,825
売買損	△ 59,112,048
(C) 信託報酬等	△ 42,418,744
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,207,378,738
(E) 前期繰越損益金	1,010,285,590
(F) 追加信託差損益金	570,326,947
(配当等相当額)	( 1,567,189,426)
(売買損益相当額)	(△ 996,862,479)
(G) 計(D+E+F)	2,787,991,275
次期繰越損益金(G)	2,787,991,275
追加信託差損益金	570,326,947
(配当等相当額)	( 1,567,189,426)
(売買損益相当額)	(△ 996,862,479)
分配準備積立金	2,217,664,623
繰越損益金	△ 295

(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17,524,765円です。

## ○お知らせ

信託報酬を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。(2021年4月9日)

# MFS欧州株 マザーファンド

## 第15期（計算期間：2020年11月21日～2021年11月22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98.7%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、一般消費財・サービス、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、金融、資本財・サービス、素材、ヘルスケアの投資比率が上昇する一方、コミュニケーション・サービス、生活必需品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、コミュニケーション・サービスや一般消費財・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）、情報技術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17,014円でスタートした基準価額は、21,620円で期末を迎えました。期中の騰落率は+27.1%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+33.6%を下回りました。その要因を分析しますと、業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、情報技術のアンダーウェイトやコミュニケーション・サービスのオーバーウェイトなどのマイナス寄与が、一般消費財・サービスのオーバーウェイトやヘルスケアのアンダーウェイトなどのプラス寄与を上回り、全体でマイナスに寄与しました。銘柄選択効果（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、一般消費財・サービス、金融、情報技術などのマイナス寄与が、ヘルスケア、素材などのプラス寄与を上回り、全体でマイナスに寄与しました。

### ◎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

(2020年11月21日～2021年11月22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 15 (15)	% 0.078 (0.078)	(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 )	34 (34)	0.175 (0.175)	(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
合 計	49	0.253	
期中の平均基準価額は、19,684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

(2020年11月21日～2021年11月22日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 0.93	千アメリカドル 10	百株 23	千アメリカドル 258
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	749 ( 132)	4,207 ( 102)	725 ( -)	3,686 ( 144)
	イタリア	260	242	1,424 ( -)	1,040 ( 10)
	フランス	19 ( 303)	200 ( 456)	477 ( 108)	5,320 ( 196)
	オランダ	358	1,060	4,567 ( -)	2,858 ( 1)
	スペイン	364 ( 2,509)	560 ( 603)	3,728 ( 1,242)	1,306 ( 246)
	ベルギー	0.83	6	120	918
	フィンランド	3	14	54	199
	アイルランド	1,422	436	2,753	908
	ポルトガル	211	192	566	664
	その他	1	36	28	648

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 10,325 (△ 927)	千イギリスポンド 6,651 ( 30)	百株 12,471 ( -)	千イギリスポンド 6,000 ( 17)
	スイス	829 ( -)	千スイスフラン 1,407 (0.00001)	824 ( -)	千スイスフラン 3,656 ( 41)
	スウェーデン	4 ( 466)	千スウェーデンクローナ 91 ( 3,367)	1,608 ( 233)	千スウェーデンクローナ 15,925 ( 3,367)
	ノルウェー	4	千ノルウェークローネ 118	110	千ノルウェークローネ 2,531
	デンマーク	90	千デンマーククローネ 7,189	202	千デンマーククローネ 9,076
	ポーランド	262	千ポーランドズロチ 1,755	15	千ポーランドズロチ 85

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

## 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	スイス	証券 — (20,720)	千スイスフラン — ( 4)	証券 —	千スイスフラン —

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( )内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

## ○株式売買比率

(2020年11月21日～2021年11月22日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,246,133千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,943,189千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69

\* (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

(2020年11月21日～2021年11月22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

(2021年11月22日現在)

## 外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	69	46	493	56,266	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	69	46	493	56,266	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.6% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	43	36	1,031	132,713	耐久消費財・アパレル	
GEA GROUP AG	218	169	763	98,253	資本財	
CONTINENTAL AG	89	78	826	106,387	自動車・自動車部品	
E.ON SE	663	641	708	91,098	公益事業	
BAYER AG	204	158	761	97,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CANCOM SE	—	67	425	54,811	ソフトウェア・サービス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	157	79	506	65,159	メディア・娯楽	
DEUTSCHE BOERSE AG	59	58	867	111,670	各種金融	
MTU AERO ENGINES AG	24	25	452	58,198	資本財	
SYMRISE AG	106	82	1,077	138,607	素材	
LEG IMMOBILIEN AG	59	—	—	—	不動産	
VONOVIA SE	—	98	550	70,884	不動産	
KNORR-BREMSE AG	—	51	478	61,596	資本財	
ZALANDO SE	—	77	659	84,866	小売	
SCOUT24 AG	144	111	721	92,858	メディア・娯楽	
QIAGEN N.V.	17	208	1,032	132,901	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	1,789	1,945	10,864	1,397,958	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	15	—	< 14.7% >	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	735	592	721	92,829	エネルギー	
TENARIS SA	850	456	433	55,769	エネルギー	
ITALGAS SPA	623	—	—	—	公益事業	
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	823	818	826	106,359	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,032	1,868	1,981	254,958	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 2.7% >	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	34	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	54	38	2,823	363,360	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	180	137	2,217	285,378	資本財	
DASSAULT SYSTEMES SA	48	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ESSILORLUXOTTICA	38	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BNP PARIBAS	350	243	1,407	181,095	銀行	
LEGRAND SA	101	78	769	99,053	資本財	
DANONE	199	110	623	80,209	食品・飲料・タバコ	
DASSAULT SYSTEMES SE	—	161	909	116,978	ソフトウェア・サービス	
EURONEXT NV	137	130	1,190	153,221	各種金融	
EUROFINS SCIENTIFIC	83	64	711	91,559	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	1,229	966	10,654	1,370,857	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	8	—	< 14.4% >	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER	97	130	1,307	168,224	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	4,045	—	—	—	電気通信サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	167	129	474	61,061	ヘルスケア機器・サービス	
AKZO NOBEL	144	109	1,136	146,237	素材	

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等	
		株数	当 期 末			
			株数	評 価 額		外貨建金額
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PROSUS NV	100	96	746	96,109	小売	
ALLFUNDS GROUP PLC	—	240	406	52,366	銀行	
JUST EAT TAKEAWAY	194	150	958	123,315	小売	
ABN AMRO BANK NV-CVA	840	525	671	86,444	銀行	
小 計	株数・金額	5,590	1,381	5,702	733,760	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<7.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	1,282	1,305	1,317	169,552	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	159	117	709	91,262	ソフトウェア・サービス	
CELLNEX TELECOM SAU	262	335	1,759	226,360	電気通信サービス	
BANKIA SA	2,151	—	—	—	銀行	
小 計	株数・金額	3,855	1,759	3,786	487,176	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<5.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN SA/NV	74	—	—	—	小売	
KBC GROEP NV	86	41	310	39,944	銀行	
小 計	株数・金額	160	41	310	39,944	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	223	172	755	97,157	保険	
小 計	株数・金額	223	172	755	97,157	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						
ALB GROUP PLC	2,742	1,412	303	39,095	銀行	
小 計	株数・金額	2,742	1,412	303	39,095	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA	1,109	1,052	891	114,713	エネルギー	
JERONIMO MARTINS	297	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小 計	株数・金額	1,406	1,052	891	114,713	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…その他)						
LINDE PLC	95	68	2,013	259,045	素材	
小 計	株数・金額	95	68	2,013	259,045	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.7%>	
ユーロ計	株数・金額	20,126	10,668	37,263	4,794,668	
	銘柄数<比率>	44	41	—	<50.3%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
DIAGEO PLC	512	398	1,545	236,964	食品・飲料・タバコ	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	400	470	1,196	183,542	食品・飲料・タバコ	
TESCO PLC	3,815	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
WEIR GROUP PLC/THE	—	195	344	52,891	資本財	
BURBERRY GROUP PLC	240	216	418	64,201	耐久消費財・アパレル	
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,144	1,097	842	129,241	各種金融	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	—	117	786	120,640	各種金融	
EXPERIAN PLC	370	286	972	149,200	商業・専門サービス	
WHITBREAD PLC	—	123	372	57,056	消費者サービス	
MONEYSUPERMARKET.COM	1,646	676	140	21,567	小売	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	115	156	977	149,890	家庭用品・パーソナル用品	
OCADO GROUP PLC	294	227	431	66,228	食品・生活必需品小売り	
GLENCORE PLC	—	1,984	733	112,450	素材	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	4,213	3,257	443	67,945	資本財	
GREGGS PLC	293	159	485	74,516	消費者サービス	
CAIRN ENERGY PLC	1,945	—	—	—	エネルギー	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
NATWEST GROUP PLC	—	2,894	638	97,930	銀行	
SAGE GROUP PLC/THE	1,282	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CONVATEC GROUP PLC	1,147	1,476	325	49,848	ヘルスケア機器・サービス	
NATIONAL GRID PLC	724	756	744	114,161	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	15,712	11,502	1,306	200,435	電気通信サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	139	97	977	149,972	素材	
TESCO PLC	—	2,403	670	102,798	食品・生活必需品小売り	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	—	659	397	60,957	小売	
CAIRN ENERGY PLC	—	1,272	242	37,214	エネルギー	
HISCOX LTD	312	580	494	75,790	保険	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	111	88	1,019	156,321	消費者サービス	
BEAZLEY PLC/UK	1,413	1,521	636	97,608	保険	
FUTURE PLC	—	144	498	76,379	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	35,838	32,765	17,643	2,705,754	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	26	—	<28.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG	97	57	437	53,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	90	69	2,585	317,561	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	324	283	3,479	427,323	食品・飲料・タバコ	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	—	663	607	74,586	各種金融	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	31	23	600	73,749	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	225	95	597	73,405	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	104	80	1,113	136,714	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG-REG	881	486	790	97,090	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,756	1,760	10,211	1,254,150	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<13.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ERICSSON LM-B SHS	541	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELE2 AB-B SHS	676	—	—	—	電気通信サービス	
EPIROC AB-A	380	—	—	—	資本財	
EPIROC AB-A	—	227	5,041	64,176	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,597	227	5,041	64,176	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.7%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
AKER BP ASA	311	204	5,929	75,724	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	311	204	5,929	75,724	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
SIMCORP A/S	—	71	5,470	94,647	ソフトウェア・サービス	
NOVO NORDISK A/S-B	266	195	14,721	254,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DFDS A/S	99	—	—	—	運輸	
ORSTED A/S	66	53	4,546	78,655	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	433	321	24,739	427,989	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
ALLEGRO. EU SA	—	246	1,118	30,687	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	246	1,118	30,687	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	60,133	46,240	—	9,409,418	
	銘柄 数 < 比 率 >	79	82	—	<98.7%>	

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* —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。



## 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	証券 —	証券 20,720	千スイスフラン 20	千円 2,519
合 計	証券数・金額 —	証券 20,720	20	2,519
	銘柄数<比率>	—	—	<0.0%>

\*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。

\*< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*単位未満は切り捨て。

\*—印は組み入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,409,418	% 98.7
新株予約権証券	2,519	0.0
コール・ローン等、その他	121,352	1.3
投資信託財産総額	9,533,289	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（9,496,003千円）の投資信託財産総額（9,533,289千円）に対する比率は99.6%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アメリカドル=114.10円、1ユーロ=128.67円、1イギリスポンド=153.36円、1スイスフラン=122.82円、1スウェーデンクローナ=12.73円、1ノルウェークローネ=12.77円、1デンマーククローネ=17.30円、1ポーランドズロチ=27.4361円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,580,460,043
コール・ローン等	113,540,873
株式(評価額)	9,409,418,053
新株予約権証券(評価額)	2,519,382
未収入金	53,368,280
未収配当金	1,613,455
(B) 負債	47,205,543
未払金	47,205,482
未払利息	61
(C) 純資産総額(A-B)	9,533,254,500
元本	4,409,452,507
次期繰越損益金	5,123,801,993
(D) 受益権総口数	4,409,452,507口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,620円

[元本増減]

期首元本額	5,470,852,851円
期中追加設定元本額	126,871,375円
期中一部解約元本額	1,188,271,719円
1口当たり純資産額	2,1620円

[期末における元本の内訳]

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)	2,709,600,661円
MFS欧州株ファンドF(適格機関投資家専用)	1,596,581,717円
MFS欧州株ファンドFVA(適格機関投資家専用)	103,270,129円

## ○損益の状況 (2020年11月21日～2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	200,272,580
受取配当金	201,708,900
支払利息	△ 1,436,320
(B) 有価証券売買損益	1,969,943,986
売買益	2,338,920,301
売買損	△ 368,976,315
(C) 保管費用等	△ 16,782,763
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,153,433,803
(E) 前期繰越損益金	3,837,218,563
(F) 追加信託差損益金	124,727,816
(G) 解約差損益金	△ 991,578,189
(H) 計(D+E+F+G)	5,123,801,993
次期繰越損益金(H)	5,123,801,993

- (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

該当事項はございません。

## ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 第2期（2020年2月21日～2021年2月22日）

### ◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年4月4日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケット*も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。 *エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	投資信託証券 組入比率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率			
(設定日) 2019年4月4日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.1	
1期(2020年2月20日)	11,928	0	19.3	96.7	1.3	18,673	
2期(2021年2月22日)	17,229	0	44.4	96.9	1.2	29,908	

(注1) 騰落率は分配金込みです。

(注2) 設定日の基準価額は設定時の価額です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注5) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2020年2月20日	11,928	—	96.7	1.3
2月末	10,447	△12.4	95.9	1.4
3月末	9,207	△22.8	95.1	1.3
4月末	10,262	△14.0	95.7	1.1
5月末	11,097	△ 7.0	97.4	0.9
6月末	11,706	△ 1.9	97.8	0.8
7月末	12,522	5.0	98.3	0.8
8月末	13,625	14.2	96.7	0.7
9月末	13,347	11.9	97.5	0.6
10月末	13,451	12.8	96.9	0.8
11月末	14,941	25.3	98.3	1.0
12月末	15,539	30.3	97.1	1.1
2021年1月末	15,676	31.4	97.2	1.2
(期 末) 2021年2月22日	17,229	44.4	96.9	1.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【運用経過】

#### ■基準価額の動き

基準価額（税引前分配金再投資）は期首に比べ+44.4%となりました。

#### ■投資環境

##### （株式市場）

当期の世界株式市場は上下動の激しい展開となりましたが、期を通しては、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）でみて上昇しました。期初から約1カ月間は、新型コロナウイルスの感染が当初の中国から世界中に広がったことを受け、株式市場は急落しました（コロナショック）。しかし、各国の中央銀行の金融緩和や政府の財政支出による対策を受けて3月下旬に底打ちし、以降、当期末まで上昇相場が続きました。4月から5月にかけては感染状況の落ち着きや都市封鎖の解除、経済活動の再開などに伴い、株価の持ち直し局面が続きました。9月から10月にかけては、①コロナ感染の再拡大や②11月初めの米国大統領選挙に対する不安などから上値の重い相場展開となりました。しかし、③バイデン新大統領確定を受けた新政権の施策への期待や、④ワクチンの開発成功を受けたコロナ禍の早期終息期待、⑤英国とEU（欧州連合）との通商合意成立などを背景に再び騰勢を取り戻し、過去最高値を更新して期末を迎えました。

##### （為替市場）

為替市場では、外国通貨が円に対してまちまちの推移となりました。当期初に1米ドル=112円台だった米ドルは、コロナショック中に乱高下した後は、米金融当局の大規模な金融緩和を背景に対円で下落しました。ただし、2021年に入ってから米ドル高に転じ、当期末にかけてそれまでの下落幅を若干縮め、1米ドル=105円台で当期末を迎えました。一方、ユーロなどの欧州通貨やオーストラリア・ドルなどは、コロナ後を見据えたリスク選好度の高まりなどから、円に対して堅調に推移しました。

#### ■ポートフォリオについて

当ファンドはティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケット\*も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を目指します。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

\*エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。

<マザーファンド>

銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ\*<sup>1</sup>」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス\*<sup>2</sup>のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

\*1 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

\*2 委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。

個別銘柄では、米国の管理医療会社ユナイテッドヘルス・グループ（ヘルスケアセクター）や米国の重機メーカーのキャタピラー（資本財・サービスセクター）の組入を当期中に開始しました。どちらの銘柄も、メディケアやメディケイドといった米国の公的医療保険制度を重視し、インフラ投資に積極的なバイデン新大統領の政策の恩恵に期待しています。一方で、米国のiPhoneなどのスマートフォン大手のアップル（情報技術セクター）や韓国の総合電機メーカーのサムスン電子（情報技術セクター）の組入を期中に除外しました。ともにスマホを収益の大きな柱とする企業で、コロナ禍下の巣ごもり需要の恩恵などが期待され、株価が堅調に推移したことから利益確定を行いました。

株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

**【今後の運用方針】**

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

ワクチンの普及に伴い、今後数四半期でコロナウイルスの封じ込めが可能と考えられるため、状況改善が見込まれる2021年後半に備えたポートフォリオ運営を継続します。コロナ後が期待されるクオリティの高い景気循環銘柄を、業績改善の進捗の遅れなどから一時的に株価が調整した機を捉えて組入を進めています。一方、コロナの恩恵で飛躍した企業については、既に不可欠のインフラとなり、コロナ後のニュー・ノーマル下でも生き残りや成長が見込まれ、株価水準も妥当と思われる銘柄に組入を絞っています。

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

## ○1口当たりの費用明細

（2020年2月21日～2021年2月22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 97  ( 91 ) ( 3 )  ( 3 )	% 0.765  (0.719) (0.022)  (0.024)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,651円です。 投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料  ( 株式 ) ( 投資信託証券 )	19  ( 19 ) ( 1 )	0.152  (0.146) (0.006)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税  ( 株式 )	0  ( 0 )	0.000  (0.000)	(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 )  ( 監査費用等 )	13  ( 2 )  ( 10 )	0.101  (0.019)  (0.082)	(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および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	129	1.018	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

（2020年2月21日～2021年2月22日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 8,254,385	千円 9,612,290	千口 6,653,614	千円 9,138,835

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期	
	ティール・ロウ・プライス	海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	115,861,379千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,370,201千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.10	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等 (2020年2月21日～2021年2月22日)

利害関係人との取引はありません。

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

## ○組入資産の明細 (2021年2月22日現在)

### 親投資信託残高

項 目	前 期 末			当 期 末		
	口	数	千円	口	数	評 価 額
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド			15,584,026			30,009,811

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成 (2021年2月22日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比	評 価 額	率
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	30,009,811			%
コール・ローン等、その他	59,503			99.8
投資信託財産総額	30,069,314			0.2
				100.0

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

(注2) ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産51,222,795千円の投資信託財産総額51,854,173千円に対する比率は98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、2021年2月22日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=105.50円、1ブラジルレアル=19.58円、1ユーロ=127.91円、1イギリスポンド=147.98円、1スイスフラン=117.64円、1スウェーデンクローネ=12.76円、1デンマーククローネ=17.20円、1オーストラリアドル=83.19円、1香港ドル=13.61円、100インドネシアルピア=0.75円、1台湾ドル=3.78円、1インドルピー=1.46円、1オフショア元=16.34円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,069,314,892円
ティール・ロウ・プライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	30,009,811,752
未 収 入 金	59,503,140
(B) 負 債	160,435,764
未 払 解 約 金	59,503,140
未 払 信 託 報 酬	98,791,255
そ の 他 未 払 費 用	2,141,369
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	29,908,879,128
元 本	17,359,340,000
次 期 繰 越 損 益 金	12,549,539,128
(D) 受 益 権 総 口 数	1,735,934口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	17,229円

(注) 期首における元本額は15,655,780,000円、当期中における追加設定元本額は8,331,200,000円、同解約元本額は6,627,640,000円です。

○損益の状況 (2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,369,148,936円
売 買 益	10,702,705,740
売 買 損	△ 1,333,556,804
(B) 信 託 報 酬 等	△ 182,814,981
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	9,186,333,955
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,987,931,760
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,375,273,413
(配 当 等 相 当 額)	( 1,179,150,724)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 196,122,689)
(F) 計 (C+D+E)	12,549,539,128
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	12,549,539,128
追 加 信 託 差 損 益 金	1,375,273,413
(配 当 等 相 当 額)	( 1,185,053,046)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 190,220,367)
分 配 準 備 積 立 金	11,174,265,715

- (注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	152,644,069円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	9,033,689,886
(c) 収 益 調 整 金	1,375,273,413
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,987,931,760
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	12,549,539,128
(f) 1 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,229
(g) 分 配 金	0
(h) 1 口 当 た り 分 配 金	0

○お知らせ

(2020年2月21日～2021年2月22日)

特にありません。



## ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド 第2期（計算期間：2020年2月21日～2021年2月22日）

### ◎当期中の運用経過と今後の運用方針

#### 〔運用経過〕

##### ■基準価額の動き

基準価額は期首に比べ+45.4%となりました。

##### ■投資環境

（株式市場）

当期の世界株式市場は上下動の激しい展開となりましたが、期を通しては、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）でみて上昇しました。期初から約1か月間は、新型コロナウイルスの感染が当初の中国から世界中に広がったことを受け、株式市場は急落しました（コロナショック）。しかし、各国の中央銀行の金融緩和や政府の財政支出による対策を受けて3月下旬に底打ちし、以降、当期末まで上昇相場が続きました。4月から5月にかけては感染状況の落ち着きや都市封鎖の解除、経済活動の再開などに伴い、株価の持ち直し局面が続きました。9月から10月にかけては、①コロナ感染の再拡大や②11月初めの米国大統領選挙に対する不安などから上値の重い相場展開となりました。しかし、③バイデン新大統領確定を受けた新政権の施策への期待や、④ワクチンの開発成功を受けたコロナ禍の早期終息期待、⑤英国とEU（欧州連合）との通商合意成立などを背景に再び騰勢を取り戻し、過去最高値を更新して期末を迎えました。

（為替市場）

為替市場では、外国通貨が円に対してまちまちの推移となりました。当期初に1米ドル=112円台だった米ドルは、コロナショック中に乱高下した後は、米金融当局の大規模な金融緩和を背景に対円で下落しました。ただし、2021年に入ってから米ドル高に転じ、当期末にかけてそれまでの下落幅を若干縮め、1米ドル=105円台で当期末を迎えました。一方、ユーロなどの欧州通貨やオーストラリア・ドルなどは、コロナ後を見据えたリスク選好度の高まりなどから、円に対して堅調に推移しました。

##### ■ポートフォリオについて

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式（エマージング・マーケット\*1も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を目指します。

銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ\*2」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス\*3のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

\*1 エマージング・マーケットとは、中国、インド、東南アジア、中南米、ロシア、東欧諸国、中東など、経済の発展段階にある国や地域の市場をいいます。

\*2 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

\*3 委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。

個別銘柄では、米国の管理医療会社ユナイテッドヘルス・グループ（ヘルスケアセクター）や米国の重機メーカーのキャタピラー（資本財・サービスセクター）の組入を当期中に開始しました。どちらの銘柄も、メディケアやメディケイドといった米国の公的医療保険制度を重視し、インフラ投資に積極的なバイデン新大統領の政策の恩恵に期待しています。一方で、米国のiPhoneなどのスマートフォン大手のアップル（情報技術セクター）や韓国の総合電機メーカーのサムスン電子（情報技術セクター）の組入を期中に除外しました。ともにスマホを収益の大きな柱とする企業で、コロナ禍下の巣ごもり需要の恩恵などが期待され、株価が堅調に推移したことから利益確定を行いました。

株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

##### ■今後の運用方針

ワクチンの普及に伴い、今後数四半期で新型コロナウイルスの封じ込めが可能と考えられるため、状況改善が見込まれる2021年後半に備えたポートフォリオ運営を継続します。コロナ後が期待されるクオリティの高い景気循環銘柄を、業績改善の進捗の遅れなどから一時的に株価が調整した機を捉えて組入を進めています。一方、コロナの恩恵で飛躍した企業については、既に不可欠のインフラとなり、コロナ後のニュー・ノーマル下でも生き残りや成長が見込まれ、株価水準も妥当と思われる銘柄に組入を絞っています。

当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	円	%
(株式)	19	0.152
(投資信託証券)	(19)	(0.146)
(b) 有価証券取引税	(1)	(0.006)
(株式)	0	0.000
(株式)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	11	0.085
(保管費用)	(2)	(0.019)
(その他)	(8)	(0.065)
合 計	30	0.237

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(12,784円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については前掲の(1口当たりの費用明細)をご参照ください。

○売買及び取引の状況

(2020年2月21日～2021年2月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 41,920 (1,505)	千アメリカドル 412,000 ( )	百株 32,663	千アメリカドル 409,076
	ブ ラ ジ ル	3,746 (10,616)	千ブラジルリアル 14,765 ( )	4,312	千ブラジルリアル 22,137
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	2,320	8,626	3,069	10,477
	イ タ リ ア	200	2,969	415	6,615
	フ ラ ン ス	791	9,743	526	4,754
	オ ラ ン ダ	1,125	14,218	835	13,944
	ス ペ イ ン	1,551	7,471	339	1,898
	イ ギ リ ス	11,731	千イギリスポンド 15,872	9,934	千イギリスポンド 6,713
	ス イ ス	445	千スイスフラン 2,263	1,378	千スイスフラン 7,245
	ス ウ ェ ー デ ン	7,315	千スウェーデンクローネ 111,663	4,275	千スウェーデンクローネ 110,889
	デ ン マ ー ク	11	千デンマーククローネ 785	281	千デンマーククローネ 20,200
	オ ー ス ト ラ リ ア	169	千オーストラリアドル 564	1,419	千オーストラリアドル 3,288
	香 港	17,942	千香港ドル 106,695	7,539	千香港ドル 137,417
	イ ン ド ネ シ ア	27,421	千インドネシアルピア 75,260,176	19,137	千インドネシアルピア 57,300,510
	韓 国	872	千韓国ウォン 4,338,631	2,828	千韓国ウォン 15,943,282
	台 湾	7,620	千台湾ドル 271,717	2,130	千台湾ドル 80,548
	国	イ ン ド	21,197	千インドルピー 1,465,224	4,310
中 国 オ フ シ ョ ア		4,690	千オフショア元 27,062	3,366	千オフショア元 19,779

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	イ ギ リ ス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	88,798	2,841	28,162	810
	小 計	88,798	2,841	28,162	810

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2020年2月21日～2021年2月22日）

利害関係人との取引はありません。

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

## ○組入資産の明細

（2021年2月22日現在）

### 外国株式

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	40	23	7,695	811,903	一般消費財・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	1,004	474	4,251	448,482	情報技術
APPLE INC	205	—	—	—	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	437	—	—	—	情報技術
BOEING CO/THE	145	—	—	—	資本財・サービス
FEDEX CORP	—	248	6,315	666,240	資本財・サービス
CATERPILLAR INC	—	640	13,434	1,417,312	資本財・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	328	549	8,126	857,324	金融
COPART INC	—	468	5,481	578,330	資本財・サービス
COGNEX CORP	—	359	3,143	331,690	情報技術
DANAHER CORP	337	328	7,592	800,987	ヘルスケア
MORGAN STANLEY	—	857	6,515	687,335	金融
WALT DISNEY CO/THE	—	301	5,539	584,429	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE.COM INC	160	—	—	—	情報技術
EQUIFAX INC	130	—	—	—	資本財・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	272	7,756	818,295	生活必需品
NEXTERA ENERGY INC	204	—	—	—	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	—	6,582	7,911	834,697	資本財・サービス
HUMANA INC	58	—	—	—	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	124	—	—	—	ヘルスケア
ELI LILLY & CO	—	509	10,226	1,078,930	ヘルスケア
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	213	711	6,980	736,414	情報技術
NIKE INC -CL B	354	—	—	—	一般消費財・サービス
QUALCOMM INC	487	198	2,869	302,765	情報技術
EXACT SCIENCES CORP	436	480	7,096	748,634	ヘルスケア
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,773	3,060	18,948	1,999,091	金融
HDFC BANK LTD-ADR	592	—	—	—	金融
NETFLIX INC	111	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SYNOPSIS INC	312	—	—	—	情報技術
INTUITIVE SURGICAL INC	96	67	5,072	535,150	ヘルスケア
TEXAS INSTRUMENTS INC	339	—	—	—	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC	120	492	15,981	1,686,031	ヘルスケア
CME GROUP INC	184	—	—	—	金融
SIGNATURE BANK	—	204	4,520	476,922	金融
AXIS BANK LTD- GDR REG S	561	—	—	—	金融
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	20	180	19,010	金融
MASTERCARD INC - A	—	394	13,126	1,384,887	情報技術
MERCADOLIBRE INC	58	—	—	—	一般消費財・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	306	—	—	—	情報技術

銘柄	前期末		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカドル	千円		
SPLUNK INC	170	141	2,406	253,899	情報技術	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	274	—	—	—	一般消費財・サービス	
TESLA INC	—	30	2,343	247,281	一般消費財・サービス	
EXPEDIA GROUP INC	—	358	5,691	600,426	一般消費財・サービス	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	—	117	2,001	211,121	一般消費財・サービス	
FACEBOOK INC-CLASS A	344	596	15,603	1,646,209	コミュニケーション・サービス	
SERVICENOW INC	109	57	3,277	345,797	情報技術	
FIVE BELOW	385	—	—	—	一般消費財・サービス	
WORKDAY INC-CLASS A	67	—	—	—	情報技術	
COUPA SOFTWARE INC	—	38	1,404	148,188	情報技術	
SNAP INC - A	—	284	1,864	196,705	コミュニケーション・サービス	
OKTA INC	—	45	1,297	136,898	情報技術	
HUAZHU GROUP LTD-ADR	1,198	1,168	6,904	728,423	一般消費財・サービス	
KODIAK SCIENCES INC	—	103	1,356	143,162	ヘルスケア	
DOCUSIGN INC	—	49	1,299	137,074	情報技術	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	169	6,161	650,045	コミュニケーション・サービス	
STONECO LTD-A	—	823	7,605	802,369	情報技術	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	4	162	6,792	716,616	情報技術	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	—	186	2,766	291,851	ヘルスケア	
TRIP.COM GROUP LTD	1,302	1,098	4,284	451,981	一般消費財・サービス	
BILL.COM HOLDINGS INC	—	363	6,686	705,459	情報技術	
DATADOG INC - CLASS A	174	182	1,914	202,027	情報技術	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	24	697	73,580	情報技術	
DOORDASH INC - A	—	113	2,337	246,633	一般消費財・サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	203	—	—	—	一般消費財・サービス	
SAGE THERAPEUTICS INC	103	—	—	—	ヘルスケア	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	227	186	2,958	312,145	ヘルスケア	
SHOPIFY INC - CLASS A	41	61	8,813	929,859	情報技術	
SQUARE INC - A	—	280	7,760	818,738	情報技術	
PINDUODUO INC-ADR	—	280	5,487	578,924	一般消費財・サービス	
ALPHABET INC-CL A	57	89	18,788	1,982,223	コミュニケーション・サービス	
SEA LTD-ADR	—	210	5,896	622,082	コミュニケーション・サービス	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	180	105	2,713	286,253	情報技術	
FERRARI NV	285	448	8,897	938,641	一般消費財・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	14,256 44	25,019 51	314,781 —	33,209,492 <64.6%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
MAGAZINE LUIZA SA	3,667	13,717	34,210	669,841	一般消費財・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	3,667 1	13,717 1	34,210 —	669,841 <1.3%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
SARTORIUS AG-VORZUG	127	107	5,015	641,540	ヘルスケア	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,474	1,414	5,175	661,969	情報技術	
DELIVERY HERO SE	—	330	4,025	514,882	一般消費財・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	2,601 2	1,852 3	14,216 —	1,818,392 <3.5%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
DIASORIN SPA	214	—	—	—	ヘルスケア	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	214 1	— —	— —	— <-%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
		株 数	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	
TELEPERFORMANCE		—	264	7,579	969,476	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	264	7,579	969,476	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<1.9%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS SE		413	733	6,733	861,227	資本財・サービス
ASML HOLDING NV		141	133	6,596	843,743	情報技術
ADYEN NV		31	8	1,970	251,982	情報技術
小 計	株 数 ・ 金 額	586	876	15,299	1,956,953	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<3.8%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		—	1,212	6,689	855,636	情報技術
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,212	6,689	855,636	
	銘柄数 < 比率 >	—	1	—	<1.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,402	4,206	43,784	5,600,458	
	銘柄数 < 比率 >	6	8	—	<10.9%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASHTED GROUP PLC		—	1,533	6,125	906,486	資本財・サービス
IQE PLC		10,224	5,650	443	65,681	情報技術
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		743	1,432	13,930	2,061,501	金融
TRAINLINE PLC		3,343	7,490	3,709	548,928	一般消費財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	14,311	16,107	24,210	3,582,597	
	銘柄数 < 比率 >	3	4	—	<7.0%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ALCON INC		932	—	—	—	ヘルスケア
小 計	株 数 ・ 金 額	932	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		—	4,292	65,976	841,858	素材
HEXAGON AB-B SHS		753	—	—	—	情報技術
BOLIDEN AB		498	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,251	4,292	65,976	841,858	
	銘柄数 < 比率 >	2	1	—	<1.6%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
ORSTED A/S		270	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	270	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		1,250	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,250	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		
PRADA S.P.A.		—	5,727	28,778	391,670	一般消費財・サービス
AIA GROUP LTD		2,014	—	—	—	金融
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		263	—	—	—	一般消費財・サービス
KUAI SHOU TECHNOLOGY		—	356	13,812	187,992	コミュニケーション・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		1,623	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		—	8,220	24,166	328,910	ヘルスケア
小 計	株 数 ・ 金 額	3,900	14,303	66,757	908,573	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<1.8%>	

銘柄	株数	前期末		当期		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)		百株		千インドネシアルピア		千円
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		5,711	13,995	47,757,937	358,184	金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,711 1	13,995 1	47,757,937 -	358,184 <0.7%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1,955	-	-	-	情報技術
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,955 1	- -	- -	- <-%>	
(台湾)				千台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		-	5,490	357,948	1,353,043	情報技術
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	5,490 1	357,948 -	1,353,043 <2.6%>	
(インド)				千インドルピー		
HDFC BANK LIMITED		-	5,253	808,580	1,180,526	金融
AXIS BANK LTD		-	11,632	872,064	1,273,214	金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	16,886 2	1,680,644 -	2,453,741 <4.8%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		5,044	6,369	38,871	635,161	一般消費財・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,044 1	6,369 1	38,871 -	635,161 <1.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	55,952 65	120,386 73	- -	49,612,952 <96.6%>	

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	前期末		当期		比率
		口数	口数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)				千イギリスポンド		千円
DERWENT LONDON PLC		66,682	127,318	4,007	593,099	1.2
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	66,682 1	127,318 1	4,007 -	593,099 <1.2%>	

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年2月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 49,612,952	% 95.7
投 資 証 券	593,099	1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,648,122	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	51,854,173	100.0

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

(注2) ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産51,222,795千円の投資信託財産総額51,854,173千円に対する比率は98.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年2月22日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=105.50円、1ブラジルレアル=19.58円、1ユーロ=127.91円、1イギリスポンド=147.98円、1スイスフラン=117.64円、1スウェーデンクローネ=12.76円、1デンマーククローネ=17.20円、1オーストラリアドル=83.19円、1香港ドル=13.61円、100インドネシアルピア=0.75円、1台湾ドル=3.78円、1インドルピー=1.46円、1オフショア元=16.34円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	52,325,561,559円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,528,628,896
株 式(評価額)	49,612,952,388
投 資 証 券(評価額)	593,099,495
未 収 入 金	581,893,137
未 収 配 当 金	8,987,643
(B) 負 債	955,753,853
未 払 金	896,191,419
未 払 解 約 金	59,509,080
そ の 他 未 払 費 用	53,354
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	51,369,807,706
元 本	29,416,784,066
次 期 繰 越 損 益 金	21,953,023,640
(D) 受 益 権 総 口 数	29,416,784,066口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	17,463円

(注1) 設定元本額 25,721,847,064円

追加設定元本額 14,211,109,040円

一部解約元本額 10,516,172,038円

(注2) 期末における元本の内訳

ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

17,184,797,430円

ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

11,420,110,014円

ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用)

811,876,622円

## ○損益の状況 (2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	278,633,321円
受 取 配 当 金	278,607,828
受 取 利 息	25,493
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,902,913,718
売 買 益	22,885,588,575
売 買 損	△ 4,982,674,857
(C) そ の 他 費 用 等	△ 33,302,403
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	18,148,244,636
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,169,507,781
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,572,014,024
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,936,742,801
(H) 計 (D+E+F+G)	21,953,023,640
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	21,953,023,640

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

(2020年2月21日～2021年2月22日)

特にありません。



## ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2020年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書  
2020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	24,195
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,929,659
	<hr/>
収益合計	1,953,854

**費用**

投資顧問報酬	783,122
事務管理代行報酬	130,417
保管費用	39,439
当座借越利息	1,300
取引銀行報酬	15,043
受託報酬	26,104
法務報酬	2,810
海外登記手数料	95
立替費用	13,039
専門家報酬	16,958
雑費用	91
	<hr/>
費用合計	1,028,418

**純投資損益**

	925,436
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(37,317,644)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,450,199
	<hr/>

**当期実現純損益**

	(35,867,445)
	<hr/>

投資有価証券評価差損益	(4,906,990)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	1,067,587
	<hr/>

**当期評価差損益**

	(3,839,403)
	<hr/>

**運用の結果による純資産の増減額**

	(38,781,412)
	<hr/>

組入資産明細  
2020年12月31日現在  
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>オーストラリア</b>		
普通株	382,400	QANTAS AIRWAYS LTD	1,453,161	1.13
			<u>1,453,161</u>	<u>1.13</u>
		オーストラリア計	<u>1,453,161</u>	<u>1.13</u>
		<b>カナダ</b>		
普通株	51,900	MAGNA INTL	3,730,572	2.89
	110,700	SUNCOR ENERGY	1,868,805	1.45
	109,400	CENOVUS ENERGY	658,676	0.51
			<u>6,258,053</u>	<u>4.85</u>
		カナダ計	<u>6,258,053</u>	<u>4.85</u>
		<b>フランス</b>		
普通株	49,800	TOTAL SE	2,188,829	1.69
	39,500	BNP PARIBAS	2,118,338	1.64
	53,200	ACCOR SA	1,945,397	1.51
	67,469	SOCIETE GENERALE PARIS A	1,415,976	1.10
			<u>7,668,540</u>	<u>5.94</u>
		フランス計	<u>7,668,540</u>	<u>5.94</u>
		<b>ドイツ</b>		
普通株	20,600	HENKEL KGAA AG & CO	2,005,996	1.55
	11,100	SIEMENS AG	1,601,234	1.24
			<u>3,607,230</u>	<u>2.79</u>
		ドイツ計	<u>3,607,230</u>	<u>2.79</u>
		<b>アイルランド</b>		
普通株	20,341	MEDTRONIC PLC	2,350,809	1.82
			<u>2,350,809</u>	<u>1.82</u>
		アイルランド計	<u>2,350,809</u>	<u>1.82</u>
		<b>イタリア</b>		
普通株	135,300	UNICREDIT SPA	1,279,459	0.99
			<u>1,279,459</u>	<u>0.99</u>
		イタリア計	<u>1,279,459</u>	<u>0.99</u>

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		<b>オランダ</b>		
普通株	33,000	HEINEKEN HOLDING NV	3,164,831	2.46
	237,500	CNH INDUSTRIAL N	3,075,625	2.38
	21,600	AIRBUS SE	2,470,171	1.91
	252,900	ING GROEP NV - CVA	2,415,467	1.87
	117,700	ABN AMRO BANK-CV	1,161,041	0.90
			<u>12,287,135</u>	<u>9.52</u>
		オランダ計	<u>12,287,135</u>	<u>9.52</u>
		<b>プエルトリコ</b>		
普通株	68,800	POPULAR INC	3,799,824	2.94
			<u>3,799,824</u>	<u>2.94</u>
		プエルトリコ計	<u>3,799,824</u>	<u>2.94</u>
		<b>スウェーデン</b>		
普通株	107,800	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	1,288,210	1.00
			<u>1,288,210</u>	<u>1.00</u>
		スウェーデン計	<u>1,288,210</u>	<u>1.00</u>
		<b>スイス</b>		
普通株	24,100	TE CONNECTIVITY LTD	2,847,415	2.21
	208,700	CREDIT SUISS-REG	2,698,513	2.09
			<u>5,545,928</u>	<u>4.30</u>
		スイス計	<u>5,545,928</u>	<u>4.30</u>
		<b>イギリス</b>		
普通株	651,000	ROYAL MAIL PLC-W/I	2,988,793	2.32
	156,900	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	2,610,816	2.02
	312,000	BAE SYSTEMS PLC	2,126,859	1.65
	46,500	GLAXOSMITHKL- ADR	1,719,570	1.33
	69,500	COMPASS GROUP	1,332,247	1.03
	29,100	ROYAL DUTCH SHELL PLC SPON ADR A	1,051,674	0.81
			<u>11,829,959</u>	<u>9.16</u>
		イギリス計	<u>11,829,959</u>	<u>9.16</u>
		<b>アメリカ</b>		
投資信託	34,300	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	651,700	0.50
			<u>651,700</u>	<u>0.50</u>

数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
普通株			
170,600	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	6,339,496	4.90
599,700	GENERAL ELECTRIC	6,332,832	4.90
177,800	WELLS FARGO & CO	5,294,884	4.10
32,200	EURONET WORLDWIDE INC	4,561,130	3.53
14,400	ANTHEM INC	4,526,352	3.51
66,500	CITIGROUP INC	4,050,515	3.14
57,200	ORACLE CORP	3,687,112	2.86
15,346	MICROSOFT CORP	3,439,806	2.66
12,900	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3,328,329	2.58
177,700	NEWS CORP-CL A	3,202,154	2.48
66,900	GENERAL MOTORS CO	2,781,033	2.15
189,900	HEWLETT PACKARD ENTREPRISE	2,216,133	1.72
4,700	AMERCO	2,104,143	1.63
57,800	CORNING INC	2,059,992	1.60
8,300	CUMMINS INC	1,848,327	1.43
5,000	UNITEDHEALTH GROUP INC	1,736,750	1.35
127,000	NATIONAL OILWELL VARCO INC	1,711,960	1.33
64,000	DISCOVERY INC-C	1,661,440	1.29
31,600	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	1,501,948	1.16
27,300	HESS CORP	1,435,161	1.11
620	BOOKING HOLDINGS	1,354,948	1.05
36,270	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1,265,098	0.98
700	ALPHABET INC A	1,230,432	0.95
10,800	EVERCORE INC	1,191,888	0.92
76,900	SERITAGE GROWTH PROP - A REIT	1,100,439	0.85
		<u>69,962,302</u>	<u>54.18</u>
	アメリカ計	<u>70,614,002</u>	<u>54.68</u>
	<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>127,982,310</u></b>	<b><u>99.12</u></b>

## 外国為替先渡し契約

2020年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	547,072,611	USD	5,262,120	January 15, 2021	33,556
EUR	20,411	USD	24,787	January 15, 2021	303
USD	1,796,898	CAD	2,297,500	January 15, 2021	167
EUR	18,272	USD	22,319	January 15, 2021	141
AUD	7,088	USD	5,301	January 15, 2021	130
SEK	21,481	USD	2,542	January 15, 2021	87
GBP	7,712	USD	10,380	January 15, 2021	68
AUD	6,295	USD	4,773	January 15, 2021	51
CHF	6,487	USD	7,313	January 15, 2021	46
SEK	19,061	USD	2,289	January 15, 2021	44
USD	600,146	HKD	4,652,500	January 15, 2021	22
GBP	6,913	USD	9,346	January 15, 2021	21
CHF	5,809	USD	6,585	January 15, 2021	5
HKD	17,834	USD	2,300	January 15, 2021	0
HKD	19,802	USD	2,555	January 15, 2021	(1)
CAD	9,761	USD	7,643	January 15, 2021	(10)
CAD	8,754	USD	6,882	January 15, 2021	(37)
USD	1,719,907	CHF	1,528,700	January 15, 2021	(14,112)
USD	597,079	SEK	5,019,600	January 15, 2021	(17,363)
USD	2,440,634	GBP	1,826,800	January 15, 2021	(34,416)
USD	1,247,908	AUD	1,680,300	January 15, 2021	(39,652)
USD	5,830,341	EUR	4,802,200	January 15, 2021	(72,575)
JPY	4,930,319,627	USD	47,424,879	January 15, 2021	300,733
USD	204,592	JPY	21,128,015	January 15, 2021	72
USD	227,212	JPY	23,650,372	January 15, 2021	(1,724)
					155,556

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

## ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第12期（2020年11月18日～2021年11月17日）

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
8期(2017年11月17日)	23,513	39.7%	201.57	41.1%	88.4%	—	6,721
9期(2018年11月19日)	21,403	△9.0%	180.56	△10.4%	96.2%	—	6,721
10期(2019年11月18日)	21,519	0.5%	190.18	5.3%	96.9%	—	8,123
11期(2020年11月17日)	23,452	9.0%	214.09	12.6%	89.1%	—	6,618
12期(2021年11月17日)	30,058	28.2%	257.70	20.4%	95.7%	—	12,999

\*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) 2020年11月17日	23,452	—	214.09	—	89.1	—
11月末	23,904	1.9	217.81	1.7	97.8	—
12月末	24,853	6.0	223.76	4.5	96.1	—
2021年1月末	27,424	16.9	240.87	12.5	93.1	—
2月末	28,802	22.8	251.26	17.4	97.5	—
3月末	29,352	25.2	250.13	16.8	93.5	—
4月末	30,382	29.5	254.80	19.0	93.7	—
5月末	30,220	28.9	256.48	19.8	90.9	—
6月末	30,720	31.0	262.26	22.5	96.5	—
7月末	29,434	25.5	245.13	14.5	96.3	—
8月末	29,435	25.5	244.62	14.3	96.7	—
9月末	28,937	23.4	243.22	13.6	97.0	—
10月末	29,398	25.4	252.05	17.7	97.2	—
(期 末) 2021年11月17日	30,058	28.2	257.70	20.4	95.7	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場は、中国政府によるハイテク、教育、不動産産業に対する規制強化から下落する場面もありましたが、中国をはじめとするアジア各国の良好な経済指標や新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったことから上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+28.2%となり、ベンチマークの+20.4%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ない、ポートフォリオを構築します。



## ○ 1口当たりの費用明細

（2020年11月18日～2021年11月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 270	% 0.946	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(251)	(0.880)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 9)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 9)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	26	0.093	(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 ）	( 26)	(0.091)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	55	0.192	(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 ）	( 55)	(0.192)	
(d) そ の 他 費 用	84	0.295	(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 ）	( 40)	(0.138)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 44)	(0.153)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	435	1.526	
期中の平均基準価額は、28,571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

(2020年11月18日～2021年11月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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 1,642,648	千円 5,534,875	千口 400,860	千円 1,345,087

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年11月18日～2021年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	41,619,969千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,029,687千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.44

\* (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

(2020年11月18日～2021年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

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

&lt;ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 34,709	百万円 12,739	% 36.7	百万円 27,770	百万円 12,739	% 45.9

平均保有割合 59.1%

※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

(2021年11月17日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,438,970	3,680,758	12,871,981

\*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

(2021年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	12,871,981	98.6
コール・ローン等、その他	186,921	1.4
投資信託財産総額	13,058,902	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(21,796,155千円)の投資信託財産総額(22,385,339千円)に対する比率は97.4%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=31.48円、1米ドル=114.87円、1トルコリラ=11.075円、1ユーロ=130.03円、1チェココルナ=5.1502円、1フォロント=0.356161円、1ズロチ=27.9432円、1香港ドル=14.75円、1リンギ=27.5237円、1バーツ=3.51円、1フィリピンペソ=2.2827円、1ルピア=0.0081円、1ウォン=0.0971円、1新台幣ドル=4.1335円、1インドルピー=1.55円、1メキシコペソ=5.5333円、1レアル=20.8928円、1ソル=28.7322円、1UAEディルハム=31.24円、1ランド=7.41円、1サウジアラビヤリヤル=30.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	13,058,902,524
コール・ローン等	132,021,303
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)	12,871,981,221
未収入金	54,900,000
(B) 負債	59,027,004
未払信託報酬	58,821,768
未払利息	111
その他未払費用	205,125
(C) 純資産総額(A-B)	12,999,875,520
元本	4,324,990,000
次期繰越損益金	8,674,885,520
(D) 受益権総口数	432,499口
1口当たり基準価額(C/D)	30,058円

(注) 期首元本額は2,822,170,000円、期中追加設定元本額は1,851,790,000円、期中一部解約元本額は348,970,000円、1口当たり純資産額は30,058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110,800,206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 (2020年11月18日～2021年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 25,967
支払利息	△ 25,967
(B) 有価証券売買損益	1,991,968,669
売買益	2,127,397,890
売買損	△ 135,429,221
(C) 信託報酬等	△ 108,406,113
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,883,536,589
(E) 前期繰越損益金	1,020,678,795
(F) 追加信託差損益金	5,770,670,136
(配当等相当額)	( 4,909,444,263)
(売買損益相当額)	( 861,225,873)
(G) 計(D+E+F)	8,674,885,520
次期繰越損益金(G)	8,674,885,520
追加信託差損益金	5,770,670,136
(配当等相当額)	( 4,909,444,263)
(売買損益相当額)	( 861,225,873)
分配準備積立金	2,904,241,351
繰越損益金	△ 25,967

\* 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

信託報酬率について、年1.21% (税抜年1.10%) から年0.946% (税抜年0.860%) へ引き下げる所要の約款変更を行ないました。  
<変更適用日: 2021年4月9日>

# ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第12期（決算日2021年11月17日）

作成対象期間（2020年11月18日～2021年11月17日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2017年11月17日)	25,977	41.5	201.57	41.1	88.9	—	11,418
9期(2018年11月19日)	23,913	△7.9	180.56	△10.4	96.3	—	11,268
10期(2019年11月18日)	24,334	1.8	190.18	5.3	97.2	—	13,579
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2020年11月17日	26,867	—	214.09	—	90.0	—
11月末	27,401	2.0	217.81	1.7	98.8	—
12月末	28,529	6.2	223.76	4.5	96.9	—
2021年1月末	31,534	17.4	240.87	12.5	93.8	—
2月末	33,236	23.7	251.26	17.4	98.2	—
3月末	33,913	26.2	250.13	16.8	94.1	—
4月末	35,139	30.8	254.80	19.0	94.3	—
5月末	35,013	30.3	256.48	19.8	91.8	—
6月末	35,629	32.6	262.26	22.5	97.4	—
7月末	34,142	27.1	245.13	14.5	97.1	—
8月末	34,169	27.2	244.62	14.3	97.4	—
9月末	33,616	25.1	243.22	13.6	97.7	—
10月末	34,180	27.2	252.05	17.7	97.8	—
(期末)						
2021年11月17日	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

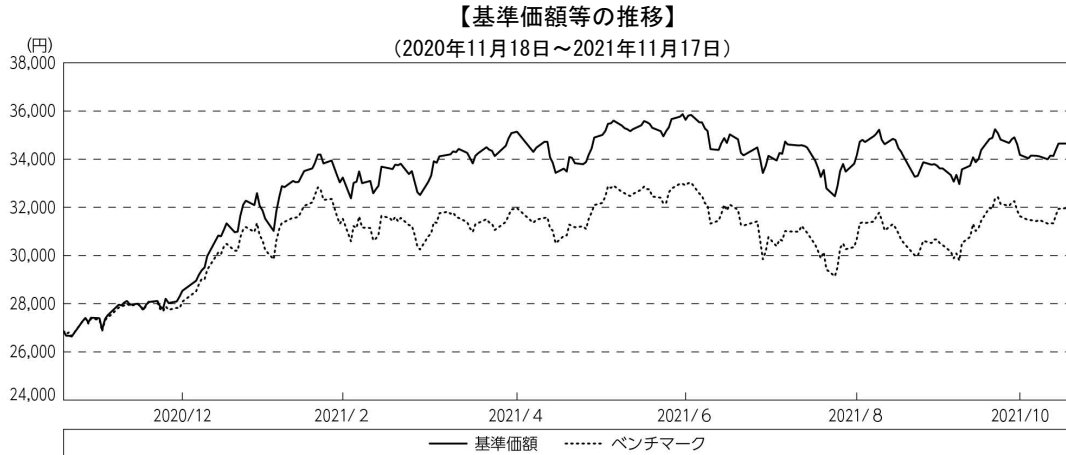
\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首26,867円から期末34,971円となりました。

- (上昇) 中国をはじめとするアジア各国の良好な経済指標が好感されたことや、米追加経済対策の成立や英国とEU（欧州連合）の通商協定合意などが好感されたこと
- (上昇) 中国の良好な経済指標が好感されたことや、中国政府による追加経済対策への期待が高まったこと
- (上昇) 米国の追加経済対策成立への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待が高まったこと
- (上昇) 米長期金利の上昇が一服したことや、米株高や中国の2021年1－3月期実質GDP（国内総生産）成長率が前年同期比で過去最大の伸びとなったこと
- (下落) 中国政府による海外上場銘柄に対する監督管理強化や、インターネット・プラットフォーム企業に対する規制強化などが嫌気されたことや、中国政府による教育・不動産産業に対する新たな規制強化策が発表されたこと
- (上昇) 米中関係の緊張緩和や、中国の9月の貿易統計が良好な結果となったこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

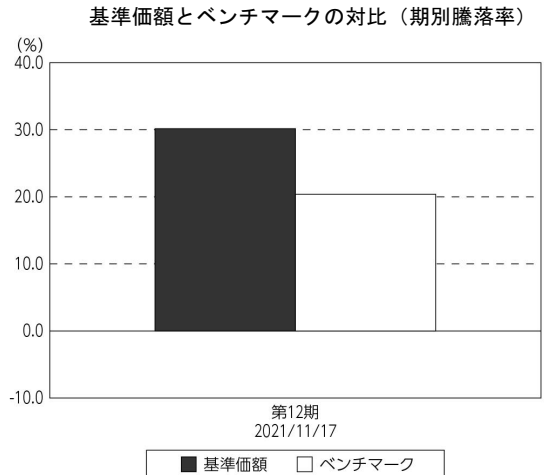
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+30.2%となり、ベンチマークの+20.4%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別では一般消費財・サービスセクターの銘柄選択などがプラスに寄与したほか、国別では中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。



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

## ◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月18日～2021年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 31 ( 30) ( 0)	% 0.093 (0.092) (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)	64 ( 64)	0.193 (0.193)	(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)	97 ( 46) ( 51)	0.295 (0.140) (0.155)	(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	192	0.581	
期中の平均基準価額は、33,041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

(2020年11月18日～2021年11月17日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 1,413	千カタールリヤル 597	百株 3,877	千カタールリヤル 5,072
	アメリカ	8,657 ( 45)	千米ドル 18,365 ( -)	8,399 ( 277)	千米ドル 21,351 ( 7,027)
	トルコ	12,846 ( 168)	千トルコリラ 21,443 ( -)	41,714	千トルコリラ 44,459
	ユーロ ギリシャ	1,340	千ユーロ 392	980	千ユーロ 1,206
	チェコ	15	千チェココルナ 866	-	千チェココルナ -
	ハンガリー	1,719	千フォリント 400,919	-	千フォリント -
	ポーランド	5,061	千ズロチ 13,557	132	千ズロチ 600
	香港	925,790 ( 3,627)	千香港ドル 578,634 ( 54,494)	307,064	千香港ドル 346,331
	マレーシア	35,988 ( 788)	千リンギ 12,464 ( -)	17,197	千リンギ 8,342
	タイ	77,844	千バーツ 102,618	24,963	千バーツ 31,245
	フィリピン	-	千フィリピンペソ -	6,900	千フィリピンペソ 2,550
	インドネシア	43,473	千ルピア 19,735,145	4,525	千ルピア 209,327
	韓国	9,194 ( 58)	千ウォン 32,134,881 ( 636,951)	4,157 ( 41)	千ウォン 16,944,567 ( 636,951)
	台湾	150,641 ( 1,302)	千新台幣ドル 896,314 ( 440)	85,819 ( 258)	千新台幣ドル 571,151 ( -)
	インド	73,128 ( 457)	千インドルピー 1,506,876 ( -)	27,727	千インドルピー 931,593
	メキシコ	4,649	千メキシコペソ 6,207	7,442	千メキシコペソ 29,800
	ブラジル	58,727 ( 802)	千リアル 96,922 (△ 130)	34,169	千リアル 70,825

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アラブ首長国連邦	百株 921	千UAEディルハム 575	百株 28,483	千UAEディルハム 15,212
	南アフリカ	14,538	千ランド 78,992	4,294	千ランド 42,813
国	サウジアラビア	10,688 ( 50)	千サウジアラビアリアル 48,954 ( -)	3,071	千サウジアラビアリアル 22,341

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	1,394,180	3,051	1,394,180	3,214
	小 計	1,394,180	3,051	1,394,180	3,214
国	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	2,052,552	27,450	2,052,552	29,045
	小 計	2,052,552	27,450	2,052,552	29,045

\*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

(2020年11月18日～2021年11月17日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	41,619,969千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,029,687千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.44

\* (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

(2020年11月18日～2021年11月17日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 34,709	百万円 12,739	% 36.7	百万円 27,770	百万円 12,739	% 45.9

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

## ○組入資産の明細

(2021年11月17日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等		
			株数	金額		期末	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円			
QATAR NATIONAL CEMENT CO	—	400	206	6,503	建設資材		
QATAR NATIONAL BANK	2,178	—	—	—	銀行		
QATAR NAVIGATION	—	221	166	5,248	海運業		
COMMERCIAL BANK OF QATAR	1,412	1,412	933	29,387	銀行		
OOREDOO QSC	1,452	—	—	—	各種電気通信サービス		
DOHA BANK QPSC	—	791	246	7,775	銀行		
WIDAM FOOD CO	245	—	—	—	食品		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,289	2,826	1,553	48,915		
		4	4	—	<0.2%>		
(アメリカ)			千米ドル				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	316	—	—	—	インターネット販売・通信販売		
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	94	—	—	—	金属・鉱業		
BAIDU INC - SPON ADR	98	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	—	101	189	21,750	銀行		
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	313	—	—	—	建設資材		
CEMIG SA -SPONS ADR	—	441	108	12,433	電力		
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	33	—	—	—	飲料		
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	—	145	1,004	115,404	半導体・半導体製造装置		
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR	245	—	—	—	娯楽		
FINVOLUTION GROUP	217	—	—	—	消費者金融		
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	622	—	—	—	金属・鉱業		
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	—	153	994	114,261	専門サービス		
HELLO GROUP INC-SPN ADR	—	441	608	69,858	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR	57	638	649	74,583	半導体・半導体製造装置		
JD.COM INC-ADR	103	—	—	—	インターネット販売・通信販売		
KT CORP-SP ADR	406	406	530	60,925	各種電気通信サービス		
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-ADR	6	—	—	—	家庭用品		
LEJU HOLDINGS LTD-ADR	56	79	9	1,144	インターネット販売・通信販売		
NETEASE INC-ADR	172	—	—	—	娯楽		
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	150	—	—	—	自動車		
NOAH HLDS LTD ADR	—	16	77	8,870	資本市場		
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR	289	202	26	3,004	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
PINDUODUO INC ADR	73	—	—	—	インターネット販売・通信販売		
SOHU.COM LTD-ADR	82	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
360 DIGITECH INC-ADR	27	—	—	—	消費者金融		
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	361	780	982	112,814	インターネット販売・通信販売		
WNS HOLDINGS LTD-ADR	5	—	—	—	情報技術サービス		
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	30	112	341	39,177	金属・鉱業		
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	226	226	247	28,467	金属・鉱業		
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	—	40	32	3,787	陸運・鉄道		
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	540	540	999	114,808	銀行		
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	85	—	—	—	金属・鉱業		
POLYUS PJSC-REG S-GDR	18	—	—	—	金属・鉱業		
TATNEFT-SPONSORED ADR	—	288	1,274	146,350	石油・ガス・消耗燃料		
NEXA RESOURCES SA	—	46	41	4,818	金属・鉱業		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,636	4,662	8,117	932,463		
		26	17	—	<4.2%>		

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	
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円	
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	371	390	1,712	18,971	専門小売り
ENKA INSAAT VE SANAYI	—	1,847	2,282	25,275	コングロマリット
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	60	—	—	—	無線通信サービス
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	—	—	—	銀行
VESTEL ELEKTRONIK SANAYI	426	—	—	—	家庭用耐久財
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	17,765	4,269	1,438	15,934	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING	9,104	216	304	3,376	各種金融サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	879	—	—	—	食品・生活必需品小売り
VESTEL BEYAZ ESYA SANAYI VE	79	—	—	—	家庭用耐久財
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	4,868	—	—	—	各種電気通信サービス
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	17	—	—	—	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35,424 10	6,723 4	5,738 —	63,557 <0.3%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
HELLENIC TELECOM	833	—	—	—	各種電気通信サービス
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	94	—	—	—	水道
MOTOR OIL (HELLAS) SA	52	105	150	19,535	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF GREECE	551	1,786	480	62,447	銀行
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,532 4	1,891 2	630 —	81,982 <0.4%>
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	15	30	2,812	14,485	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 1	30 1	2,812 —	14,485 <0.1%>
(ハンガリー)			千フォリント		
RICHTER GEDEON NYRT	23	23	19,408	6,912	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	—	1,719	430,281	153,249	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23 1	1,742 2	449,689 —	160,161 <0.7%>
(ポーランド)			千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA	—	967	811	22,682	銀行
MBANK	—	67	3,842	107,369	銀行
BUDIMEX	—	9	222	6,230	建設・土木
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	222	89	2,506	運送インフラ
GRUPA KETY SA	11	11	717	20,056	金属・鉱業
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	—	11	176	4,937	金属・鉱業
STALPRODUKT SA	3	3	95	2,680	金属・鉱業
AMICA SA	—	5	66	1,849	家庭用耐久財
BANK PEKAO SA	—	76	956	26,721	銀行
ASSECO POLAND SA	190	190	1,772	49,536	ソフトウェア
SANTANDER BANK POLSKA SA	—	16	587	16,404	銀行
CD PROJEKT RED SA	8	—	—	—	娯楽
PKO BANK POLSKI SA	—	1,561	7,219	201,742	銀行
NEUCA SA	2	2	205	5,752	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GRUPA LOTOS SA	—	63	397	11,110	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	—	1,673	1,023	28,613	石油・ガス・消耗燃料
DOM DEVELOPMENT SA	—	11	138	3,879	家庭用耐久財
TRAKCJA SA	2	2	0.4	11	建設・土木
KRUK SA	—	23	822	22,984	消費者金融
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	123	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	—	544	2,158	60,326	保険
CREEPY JAR SA	0.26	—	—	—	娯楽
TEN SQUARE GAMES SA	20	52	1,836	51,306	娯楽

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ポーランド)	百株	百株	千ズロチ	千円		
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	33	427	11,939		ソフトウェア
小計	株数・金額	618	5,548	23,570	658,639	
	銘柄数<比率>	11	21	—	<3.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ANGANG STEEL CO LTD	—	4,240	1,556	22,952		金属・鉱業
CHINA MOBILE LTD	2,445	—	—	—		無線通信サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD	1,390	—	—	—		パーソナル用品
CITIC LTD	5,530	9,460	6,905	101,860		コンピュータ・周辺機器
LENOVO GROUP LTD	—	16,480	13,596	200,541		コンピュータ・周辺機器
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	564	6,266	6,992	103,144		電気設備
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	50,480	19,283	284,429		石油・ガス・消耗燃料
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	—	6,100	4,245	62,622		ガス
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	420	1,580	1,316	19,413		家庭用耐久財
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	—	2,660	811	11,966		電気設備
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	—	11,180	4,505	66,456		金属・鉱業
WHARF (HOLDING)	—	80	219	3,239		不動産管理・開発
CHINA EVERBRIGHT LTD	—	11,620	9,853	145,342		資本市場
KINGBOARD HOLDINGS LTD	—	2,210	8,055	118,817		電子装置・機器・部品
SHENZHEN INVESTMENT LTD	—	4,260	779	11,498		不動産管理・開発
BYD CO LTD-H	390	—	—	—		自動車
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	—	447	133	1,972		自動車部品
SINOTRANS LIMITED-H	—	4,490	1,109	16,358		航空貨物・物流サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H	180	—	—	—		建設・土木
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	—	4,090	2,433	35,894		紙製品・林産品
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	5,295	—	—	—		自動車
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED	—	7,580	1,637	24,149		金属・鉱業
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	1,380	1,380	2,232	32,934		食品
CNOOC LTD	8,180	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
LI NING CO LTD	—	1,750	16,738	246,896		繊維・アパレル・贅沢品
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	—	8,162	9,516	140,374		海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	18,938	9,185	135,483		銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	25,910	65,590	34,565	509,847		銀行
LONKING HOLDINGS LTD	7,790	13,530	2,990	44,104		機械
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	23,760	16,940	249,877		自動車
XIAMEN INTERNATIONAL PORT CO., LTD	—	1,400	113	1,672		運送インフラ
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	6,350	—	—	—		紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	8,235	—	—	—		建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	12,320	95,000	26,410	389,547		銀行
CHINA BLUECHEMICAL LTD-H	—	8,120	1,932	28,505		化学
IND & COMM BK OF CHINA-H	29,390	66,700	28,681	423,044		銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	—	3,700	4,876	71,929		電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,520	—	—	—		建設・土木
FUFENG GROUP LTD	1,020	1,020	263	3,881		化学
CHINA CITIC BANK-H	—	30,860	10,708	157,949		銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING-H	—	400	226	3,339		販売
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	—	73,628	13,179	194,396		不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	—	17,440	10,568	155,887		繊維・アパレル・贅沢品
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	—	22,347	1,698	25,051		繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	—	2,905	5,060	74,642		娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD	4,000	1,375	1,564	23,080		機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	—	4,340	1,636	24,133		建設・土木
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	615	—	—	—		通信機器
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	139	2,063		インタラクティブ・メディアおよびサービス
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	—	3,500	392	5,782		不動産管理・開発

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED	3,040	—	—	—	紙製品・林産品	
CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS CO LTD	—	3,060	709	10,471	化学	
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	—	1,200	201	2,973	金属・鉱業	
GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING COMPANY LTD	—	590	174	2,567	容器・包装	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	—	1,400	1,043	15,384	金属・鉱業	
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	2,300	—	—	—	不動産管理・開発	
WEST CHINA CEMENT LIMITED	—	31,600	4,266	62,923	建設資材	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	—	1,070	1,729	25,504	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
CHINA XLX FERTILISER LTD	—	1,940	1,037	15,309	化学	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	2,170	3,302	48,715	不動産管理・開発	
361 DEGREES INTERNATIONAL	3,995	5,765	2,017	29,764	繊維・アパレル・贅沢品	
YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD	—	6,110	488	7,209	不動産管理・開発	
CPMC HOLDINGS LTD	—	3,220	1,291	19,045	容器・包装	
KAISA GROUP HLDS LTD	—	15,160	1,531	22,584	不動産管理・開発	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	—	2,784	4,866	71,779	電気設備	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	—	12,270	3,423	50,494	銀行	
GOOBBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	3,890	4,576	539	7,964	レジャー用品	
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	1,140	3,310	718	10,594	自動車部品	
FAR EAST HORIZON LTD	—	10,010	7,227	106,601	各種金融サービス	
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS	—	3,805	5,502	81,154	機械	
CHINA NONFERROUS MINING CORP	—	4,290	1,274	18,793	金属・鉱業	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	—	5,330	6,662	98,271	専門小売り	
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT	—	3,970	377	5,562	ソフトウェア	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	1,460	—	—	—	不動産管理・開発	
CABBEEN FASHION LTD	—	4,130	1,305	19,249	繊維・アパレル・贅沢品	
INKE LTD	—	2,920	411	6,072	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MEITUAN-CLASS B	481	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
SICHUAN ENERGY INVESTMENT DEVELOPMENT	2,060	—	—	—	電力	
CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD	—	650	236	3,489	医薬品	
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP INC	120	—	—	—	医薬品	
PUJIANG INTERNATIONAL GROUP	—	1,500	499	7,367	機械	
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	720	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA RISUN GROUP LTD	—	10,650	4,930	72,731	化学	
REN Rui HUMAN RESOURCES TECHNOLOGY	—	476	399	5,897	専門サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	—	2,196	36,292	535,313	インターネット販売・通信販売	
NEWBORN TOWN INC	—	6,860	2,812	41,485	ソフトウェア	
TENCENT HOLDINGS LTD	740	792	39,798	587,020	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED	—	2,350	954	14,072	専門小売り	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	31	461	資本市場	
小 計	株数	金額	144,291	766,645	419,113	6,181,923
銘柄数<比率>	33	72	—	—	—	<28.1%>
(マレーシア)			千リンギ			
AFFIN BANK BHD	1,274	1,274	214	5,890	銀行	
ANN JOO RESOURCES BHD	—	967	203	5,589	金属・鉱業	
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD	485	485	101	2,803	繊維・アパレル・贅沢品	
RHB BANK BHD	—	294	156	4,321	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	5	5	2	69	石油・ガス・消耗燃料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	195	195	173	4,776	コングロマリット	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	300	8,271	コングロマリット	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	7,314	201,319	半導体・半導体製造装置	
NTPM HOLDINGS BHD	1,248	—	—	—	家庭用品	
PARAMOUNT CORP BHD	815	—	—	—	不動産管理・開発	
TOP GLOVE CORP BHD	2,919	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD	4,736	4,736	970	26,722	ヘルスケア機器・用品	

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	
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円	
VITROX CORP BHD	—	72	143	3,955	半導体・半導体製造装置
SUPERMAX CORP BHD	—	5,098	892	24,555	ヘルスケア機器・用品
HARTALEGA HOLDINGS BHD	1,116	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BUMI ARMADA BERHAD	—	19,246	943	25,956	エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,739 11	35,318 12	11,416 —	314,231 <1.4%>
(タイ)			千バーツ		
AP THAILAND PCL-NVDR	—	8,281	7,618	26,741	不動産管理・開発
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	—	45	792	2,779	自動車部品
WORKPOINT ENTERTAINMENT-NVDR	1,186	—	—	—	娯楽
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR	—	7,019	14,038	49,273	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR	—	3,112	9,413	33,042	自動車部品
THAI RAYON PCL-NVDR	111	111	590	2,073	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	—	1,761	10,830	38,013	化学
S. KIJCHAI ENTERPRISE PCL-R	—	1,206	808	2,836	建設関連製品
SCG CERAMICS PCL-NVDR	—	29,563	7,331	25,734	建設関連製品
MEGA LIFESCIENCES PCL- NVDR	—	1,614	8,513	29,883	医薬品
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	—	1,466	4,288	15,051	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,297 2	54,178 10	64,224 —	225,429 <1.0%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP	11,462	4,562	1,418	3,238	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	16,130	16,130	3,355	7,658	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,592 2	20,692 2	4,773 —	10,897 <0.0%>
(インドネシア)			千ルピア		
METRODATA ELECTRONIC PT	1,687	1,687	593,824	4,809	電子装置・機器・部品
BANK MANDIRI	—	26,223	18,946,117	153,463	銀行
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,181	1,181	125,204	1,014	消費者金融
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK	—	12,033	543,891	4,405	金属・鉱業
JACCS MITRA PINASTHIKA MUSTI	4,525	4,630	386,605	3,131	専門小売り
SILOAM INTERNATIONAL HOSPITA	—	587	534,170	4,326	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,393 3	46,341 6	21,129,812 —	171,151 <0.8%>
(韓国)			千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD	10	—	—	—	ガス
CHEL WORLDWIDE INC	12	12	29,915	2,904	メディア
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	6	6	34,738	3,373	繊維・アパレル・贅沢品
KYOBO SECURITIES CO LTD	—	118	105,393	10,233	資本市場
KAKAO CORP	19	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
KOREA CAST IRON PIPE INDUSTRIES CO LTD	—	103	99,196	9,632	建設関連製品
SAJODAERIM CORPORATION	—	12	37,544	3,645	食品
DONGKUK STEEL MILL CO	—	197	329,875	32,030	金属・鉱業
LG UPLUS CORP	670	210	297,383	28,875	各種電気通信サービス
GEUMHWA PSC CO LTD	11	11	40,272	3,910	建設・土木
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	42	34	185,778	18,039	娯楽
LS CORP	—	155	894,182	86,825	電気設備
LS ELECTRIC CO., LTD.	—	402	2,358,767	229,036	電気設備
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	46,975	4,561	金属・鉱業
SHINHAN FINANCIAL GROUP	—	686	2,630,963	255,466	銀行
SAMSUNG SECURITIES	—	33	164,800	16,002	資本市場
HYUNDAI MOBIS	24	66	1,604,380	155,785	自動車部品
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	—	339	1,706,298	165,681	建設・土木
GWANGJUSHINSEGAE CO LTD	—	0.66	11,979	1,163	複合小売り



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		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
HYUNDAI GREENFOOD CO LTD	—	111	103,591	10,058	食品・生活必需品小売り	
KIA CORP	422	—	—	—	自動車	
KPX CHEMICAL CO LTD	5	5	31,752	3,083	化学	
SEAH BESTEEL CORP.	—	244	511,548	49,671	金属・鉱業	
KT CORP	—	10	33,245	3,228	各種電気通信サービス	
DTR AUTOMOTIVE CORP	11	11	74,784	7,261	自動車部品	
LG ELECTRONICS INC	252	202	2,513,356	244,046	家庭用耐久財	
HANSSEM CO LTD	17	—	—	—	家庭用耐久財	
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	136	136	181,172	17,591	資本市場	
NAVER CORP	1	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
POSCO	—	65	1,853,806	180,004	金属・鉱業	
SAMHYUN STEEL CO LTD	—	52	30,179	2,930	金属・鉱業	
AFRECATV CO LTD	—	10	248,086	24,089	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS	1,001	819	5,844,603	567,511	コンピュータ・周辺機器	
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	—	6	50,026	4,857	紙製品・林産品	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	298,782	29,011	化学	
TYM CORPORATION	—	760	137,225	13,324	機械	
KANGNAM JEVISCO CO LTD	—	13	31,021	3,012	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	—	26	43,296	4,204	金属・鉱業	
GS HOLDINGS CORP	—	526	2,218,818	215,447	石油・ガス・消耗燃料	
LG DISPLAY CO LTD	—	492	1,016,145	98,667	電子装置・機器・部品	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	13,455	1,306	自動車部品	
UNID CO LTD	—	13	153,424	14,897	化学	
DAEHAN STEEL CO LTD	—	160	259,078	25,156	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	300	438	1,921,989	186,625	銀行	
HANCOM INC	66	—	—	—	ソフトウェア	
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	—	66	228,575	22,194	半導体・半導体製造装置	
SAVEZONE I&C CORP	—	86	26,594	2,582	複合小売り	
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	61	61	49,005	4,758	繊維・アパレル・贅沢品	
LG INNOTEK CO LTD	—	91	2,472,379	240,068	電子装置・機器・部品	
KB FINANCIAL GROUP INC	—	36	205,579	19,961	銀行	
MGAME CORP	—	50	62,198	6,039	娯楽	
HANSAE CO., LTD	—	50	130,483	12,669	繊維・アパレル・贅沢品	
KT SKYLIFE CO LTD	55	55	53,907	5,234	メディア	
SIDIZ, INC	4	4	24,800	2,408	商業サービス・用品	
YOUNGONE CORP	—	78	366,174	35,555	繊維・アパレル・贅沢品	
FILA HOLDINGS CORP	—	69	265,460	25,776	繊維・アパレル・贅沢品	
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWOR	—	12	81,307	7,894	インターネット販売・通信販売	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	27	183	777,089	75,455	自動車部品	
AEKYUNG CHEMICAL CO LTD	—	81	104,512	10,148	化学	
LG HELLOVISION CO LTD	59	—	—	—	メディア	
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	—	256	219,709	21,333	銀行	
NHN CORP	82	58	579,999	56,317	娯楽	
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SY	—	482	1,225,981	119,042	電気設備	
CREAS F&C CO LTD	—	23	101,141	9,820	繊維・アパレル・贅沢品	
SEAH STEEL CORP	7	18	178,482	17,330	金属・鉱業	
SJ GROUP CO LTD	—	29	64,584	6,271	繊維・アパレル・贅沢品	
MANDO CORP	—	66	402,869	39,118	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,340 28	8,393 60	35,768,668 —	3,473,137 <15.8%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	200	1,010	35,804	147,997	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,020	1,020	55,998	231,467	半導体・半導体製造装置	
QISDA CORP	—	1,850	5,762	23,820	コンピュータ・周辺機器	

銘柄	期首(前期末)	当期				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
SUNPLUS TECHNOLOGY CO LTD	—	7,660	31,597	130,608	半導体・半導体製造装置	
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO	—	360	1,314	5,431	専門小売り	
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	—	1,330	6,769	27,982	半導体・半導体製造装置	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	—	2,760	41,676	172,267	半導体・半導体製造装置	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	—	910	12,785	52,848	コンピュータ・周辺機器	
CORETRONIC CORPORATION	—	350	3,024	12,499	電子装置・機器・部品	
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD	—	680	952	3,935	建設・土木	
CAPITAL SECURITIES CORP	—	4,100	6,621	27,369	資本市場	
CHINA MOTOR CORPORATION	—	1,270	8,509	35,171	自動車	
K LASER TECHNOLOGY INC	—	2,210	5,027	20,782	容器・包装	
COMPAL ELECTRONICS	—	5,150	12,205	50,451	コンピュータ・周辺機器	
GREATEK ELECTRONICS INC	—	510	4,115	17,012	半導体・半導体製造装置	
EVERGREEN MARINE	—	2,870	34,296	141,764	海運業	
SOFT-WORLD INTL CORP	—	150	1,432	5,921	娯楽	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	1,160	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	380	380	1,269	5,246	専門小売り	
MEDIATEK INC	—	20	2,070	8,556	半導体・半導体製造装置	
HUNG CHING DEVELOPMENT & CON	370	—	—	—	不動産管理・開発	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	—	4,802	35,541	146,909	保険	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	630	20	660	2,728	電子装置・機器・部品	
HO TUNG CHEMICAL CORP.	—	2,560	2,777	11,481	化学	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	7,726	8,276	20,568	85,018	各種金融サービス	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	—	2,080	12,480	51,586	保険	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	—	6,100	9,546	39,460	保険	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	6,840	7,690	83,052	343,295	電子装置・機器・部品	
ELITE SEMICONDUCTOR MICROELE	—	1,060	17,331	71,637	半導体・半導体製造装置	
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	—	2,299	4,300	17,777	銀行	
KINDOM DEVELOPMENT CO., LTD.	—	1,090	4,185	17,301	不動産管理・開発	
IBF FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	—	6,793	10,767	44,505	資本市場	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,660	4,160	26,041	107,642	コンピュータ・周辺機器	
FSP TECHNOLOGY INC	770	—	—	—	電気設備	
HOLTEK SEMICONDUCTOR	—	1,120	12,208	50,461	半導体・半導体製造装置	
ADVANCED INTERNATIONAL MULTI	—	720	5,529	22,856	レジャー用品	
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	—	7,560	32,621	134,840	半導体・半導体製造装置	
PLANET TECHNOLOGY CORP	—	1,400	950	3,929	通信機器	
POU CHEN CORP	—	1,600	5,756	23,048	繊維・アパレル・贅沢品	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	210	—	—	—	娯楽	
TECO ELECTRIC & MACHINERY	—	2,170	6,813	28,164	電気設備	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,130	4,090	249,490	1,031,266	半導体・半導体製造装置	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	13,230	6,270	39,501	163,277	半導体・半導体製造装置	
GEOVISION INC	—	290	923	3,817	電子装置・機器・部品	
ALCOR MICRO CORP/TAIWAN	—	920	6,145	25,402	半導体・半導体製造装置	
YUANTA FUTURES CO LTD	179	—	—	—	資本市場	
SOLTEAM INC	—	370	2,553	10,552	電気設備	
MACROBLOCK INC	—	120	2,424	10,019	半導体・半導体製造装置	
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD	—	527	4,337	17,927	娯楽	
WELL SHIN TECHNOLOGY CO LTD	140	—	—	—	電気設備	
FOCALTECH SYSTEMS CO LTD	—	840	13,104	54,165	半導体・半導体製造装置	
EMEMORY TECHNOLOGY INC	—	70	17,010	70,310	半導体・半導体製造装置	
UBRIGHT OPTRONICS CORP	—	180	612	2,529	半導体・半導体製造装置	
WISDOM MARINE LINES CO LTD	—	330	2,402	9,930	海運業	
PEGATRON CORP	4,490	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	440	330	1,752	7,243	娯楽	
TPK HOLDING CO LTD	—	1,020	4,197	17,349	電子装置・機器・部品	

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
PARADE TECHNOLOGIES LTD	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	1,070	—	—	—	電子装置・機器・部品	
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD	—	290	536	2,217	複合小売り	
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	10	11	21	90	家庭用耐久財	
MARS SEMICONDUCTOR CORP	—	61	606	2,506	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	44,687	110,552	907,799	3,752,390	<17.1% >
(インド)			千インドルピー			
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	—	5,041	170,165	263,757	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	—	11,005	109,832	170,240	金属・鋳業	
NMDC LTD	—	1,293	18,041	27,963	金属・鋳業	
INFOSYS LTD	169	—	—	—	情報技術サービス	
WIPRO LTD	3,493	3,493	231,059	358,142	情報技術サービス	
SAREGAMA INDIA LTD	—	11	4,830	7,486	娯楽	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	—	13,161	172,419	267,249	石油・ガス・消耗燃料	
MASTEK LTD	—	74	21,835	33,844	情報技術サービス	
HCL TECHNOLOGIES LTD	890	1,421	165,326	256,255	情報技術サービス	
M. M. FORGINGS LTD	—	38	3,449	5,346	金属・鋳業	
TINPLATE CO OF INDIA LTD	—	902	28,404	44,027	金属・鋳業	
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD	—	71	4,163	6,453	ソフトウェア	
HERO MOTOCORP LTD	121	—	—	—	自動車	
NATIONAL FERTILIZERS LTD	—	1,333	7,194	11,151	化学	
DR. REDDYS LABORATORIES	2	—	—	—	医薬品	
KSB LTD	—	67	8,098	12,552	機械	
ORACLE FINANCIAL SERVICES	—	47	21,185	32,836	ソフトウェア	
SHRIRAM CITY UNION FINANCE	—	25	5,512	8,544	消費者金融	
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	414	—	—	—	医薬品	
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD	—	91	4,825	7,480	機械	
BHANSALI ENGINEERING POLYMER	—	230	4,092	6,343	化学	
SOMANY CERAMICS LTD	—	158	14,531	22,523	建設関連製品	
RAMKRISHNA FORGINGS LTD	—	176	17,587	27,260	金属・鋳業	
APAR INDUSTRIES LTD	—	125	8,656	13,417	コングロマリット	
KIRLOSKAR BROTHERS LTD	101	101	3,799	5,888	機械	
GABRIEL INDIA LIMITED	—	568	8,320	12,896	自動車部品	
JAGRAN PRAKASHAN LTD	362	—	—	—	メディア	
CYIENT LTD	47	114	12,943	20,061	ソフトウェア	
TRANSPORT CORP OF INDIA LTD	—	280	19,286	29,893	航空貨物・物流サービス	
ZEE MEDIA CORPORATION LTD	—	2,448	2,986	4,629	メディア	
PERSISTENT SYSTEMS LTD	—	22	9,802	15,193	情報技術サービス	
ECLERX SERVICES LTD	26	26	6,671	10,340	情報技術サービス	
OIL INDIA LTD	—	1,252	27,918	43,273	石油・ガス・消耗燃料	
RUPA & COMPANY LTD	—	400	17,610	27,295	繊維・アパレル・贅沢品	
BAJAJ CONSUMER CARE LTD	—	1,026	21,192	32,848	パーソナル用品	
KIRLOSKAR OIL ENGINES LTD	—	174	3,407	5,281	機械	
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA	—	452	5,611	8,697	化学	
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA	—	2,753	33,809	52,405	消費者金融	
PHILLIPS CARBON BLACK LTD	—	989	22,708	35,197	化学	
KPIT TECHNOLOGIES LTD	—	794	34,729	53,831	ソフトウェア	
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	—	37	2,268	3,515	ソフトウェア	
FILATEX INDIA LTD	—	1,021	10,188	15,792	繊維・アパレル・贅沢品	
R SYSTEMS INTERNATIONAL LTD	—	246	6,002	9,304	情報技術サービス	
PRINCE PIPES & FITTINGS LTD	—	30	2,569	3,981	建設関連製品	
KPR MILL LIMITED	—	260	13,531	20,973	繊維・アパレル・贅沢品	
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	—	331	9,421	14,603	金属・鋳業	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
JK TYRE & INDUSTRIES LTD	—	287	3,984	6,176	自動車部品	
TECH MAHINDRA LTD	341	—	—	—	情報技術サービス	
CADILA HEALTHCARE LTD	448	—	—	—	医薬品	
MAJESCO LTD	88	—	—	—	ソフトウェア	
ALKEM LABORATORIES LTD	24	—	—	—	医薬品	
小計	株数・金額	6,533	52,391	1,299,974	2,014,960	
	銘柄数<比率>	14	42	—	<9.2%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	952	5,270	金属・鉱業	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,207	—	—	—	銀行	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,677	1,677	3,558	19,691	銀行	
VITRO S. A. B.-SERIES A	51	51	119	660	容器・包装	
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	—	—	—	容器・包装	
ALPEK SA DE CV	—	346	751	4,160	化学	
小計	株数・金額	5,603	2,810	5,382	29,782	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.1%>	
(ブラジル)			千リアル			
BRF SA	1,326	—	—	—	食品	
CYRELA BRAZIL REALTY	392	—	—	—	家庭用耐久財	
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	340	8,771	5,420	113,248	電力	
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF	—	137	120	2,507	紙製品・林産品	
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	1,714	1,714	2,247	46,947	金属・鉱業	
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	138	—	—	—	電力	
KEPLER WEBER SA	—	142	481	10,054	機械	
GERDAU SA PFD NPV	1,659	2,577	6,555	136,970	金属・鉱業	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	573	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
FRAS-LE SA	—	449	625	13,067	自動車部品	
BRADESPAR SA -PREF	550	—	—	—	金属・鉱業	
CPFL ENERGIA SA	—	516	1,349	28,191	電力	
PORTO SEGURO SA	121	—	—	—	保険	
IRANI SA	—	1,206	788	16,478	紙製品・林産品	
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	196	115	545	11,398	金属・鉱業	
INDUSTRIAS ROMI SA	—	1,519	2,331	48,715	機械	
MAHLE-METAL LEVE SA	—	771	2,355	49,211	自動車部品	
M DIAS BRANCO SA	135	—	—	—	食品	
SAO MARTINHO SA	326	213	823	17,208	食品	
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA	—	242	151	3,160	家庭用耐久財	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	—	11,101	15,208	317,745	電力	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	365	—	—	—	水道	
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	808	—	—	—	食品	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	—	582	604	12,621	銀行	
DURATEX SA	1,340	—	—	—	紙製品・林産品	
SUL AMERICA SA - UNITS	525	—	—	—	保険	
TELEFONICA BRASIL-PREF	368	—	—	—	各種電気通信サービス	
ENERGISA SA-UNITS	—	2,768	11,971	250,120	電力	
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	214	—	—	—	水道	
ENAUTA PARTICIPACOES SA	1,139	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CSN MINERACAO SA	—	2,030	1,197	25,023	金属・鉱業	
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	—	1,604	2,005	41,890	金属・鉱業	
DEXXOS PARTICIPACOES SA	—	90	81	1,711	化学	
DEXCO SA	—	1,340	2,303	48,125	紙製品・林産品	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	298	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	12,527	37,887	57,167	1,194,397	
	銘柄数<比率>	20	20	—	<5.4%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千UAEDィルハム	千円		
ABU DHABI ISLAMIC BANK	—	846	533	16,666	銀行	
DUBAI ISLAMIC BANK	374	—	—	—	銀行	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	945	—	—	—	銀行	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	2,799	—	—	—	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,715	—	—	—	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	18,414	—	—	—	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD PJSC	233	74	106	3,322	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,483 6	921 2	639 —	19,989 <0.1%>	
(南アフリカ)			千ランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	—	115	2,432	18,021	金属・鉱業	
CASHBUILD LTD	—	38	954	7,071	専門小売り	
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD	—	3,214	2,134	15,815	金属・鉱業	
EXXARO RESOURCES LTD	227	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HUDACO INDUSTRIES LTD	—	31	437	3,240	商社・流通業	
MTN GROUP LTD	918	259	4,101	30,392	無線通信サービス	
TELKOM SA SOC LTD	64	2,231	10,624	78,725	各種電気通信サービス	
FIRSTRAND LTD	485	—	—	—	各種金融サービス	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	—	—	—	建設・土木	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	103	105	17,739	131,447	金属・鉱業	
MERAFE RESOURCES LIMITED	—	3,367	380	2,819	金属・鉱業	
LEWIS GROUP LTD	65	188	823	6,100	専門小売り	
NAMPAK LTD	—	1,570	675	5,002	容器・包装	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	736	5,457	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	113	567	23,974	177,652	金属・鉱業	
BLUE LABEL TELECOMS LTD	1,675	1,675	840	6,230	商業サービス・用品	
ROYAL BAFOKENG PLATINUM LTD	165	—	—	—	金属・鉱業	
MOTUS HOLDINGS LTD	—	1,090	11,432	84,712	専門小売り	
MULTICHOICE GROUP LTD	188	—	—	—	メディア	
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	656	4,865	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,665 13	14,909 15	77,942 —	577,557 <2.6%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル			
AL RAJHI BANK	—	1,075	15,922	488,350	銀行	
ARAB NATIONAL BANK	—	1,949	4,636	142,189	銀行	
BANK ALBILAD	—	690	3,165	97,091	銀行	
BANK AL - JAZIRA	—	146	291	8,946	銀行	
BANQUE SAUDI FRANSI	—	347	1,705	52,297	銀行	
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	—	1,347	2,433	74,620	銀行	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	—	614	7,901	242,341	化学	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	—	817	1,909	58,567	化学	
ALINMA BANK	—	498	1,275	39,119	銀行	
HALWANI BROTHERS CO	267	—	—	—	食品	
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN	73	—	—	—	金属・鉱業	
UNITED ELECTRONICS CO	—	232	3,298	101,169	専門小売り	
BAWAN CO	—	267	976	29,958	建設関連製品	
MIDDLE EAST PAPER CO	—	22	101	3,108	紙製品・林産品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	340 2	8,008 12	43,617 —	1,337,759 <6.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	350,034 216	1,182,477 361	— —	21,263,814 <96.7%>	

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。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。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	21,263,814	95.0
コール・ローン等、その他	1,121,525	5.0
投資信託財産総額	22,385,339	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産(21,796,155千円)の投資信託財産総額(22,385,339千円)に対する比率は97.4%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=31.48円、1米ドル=114.87円、1トルコリラ=11.075円、1ユーロ=130.03円、1チェココ罗纳=5.1502円、1フォリント=0.356161円、1ズロチ=27.9432円、1香港ドル=14.75円、1リンギ=27.5237円、1パーツ=3.51円、1フィリピンペソ=2.2827円、1ルビア=0.0081円、1ウォン=0.0971円、1新台幣ドル=4.1335円、1インドルピー=1.55円、1メキシコペソ=5.5333円、1レアル=20.8928円、1ソル=28.7322円、1UAEディルハム=31.24円、1ランド=7.41円、1サウジアラビアリヤル=30.67円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,385,339,877
コール・ローン等	1,097,736,343
株式(評価額)	21,263,814,713
未収配当金	23,788,821
(B) 負債	388,003,788
未払金	287,703,533
未払解約金	100,300,000
未払利息	255
(C) 純資産総額(A-B)	21,997,336,089
元本	6,290,112,403
次期繰越損益金	15,707,223,686
(D) 受益権総口数	6,290,112,403口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,971円

(注) 期首元本額は4,257,184,646円、期中追加設定元本額は2,855,605,775円、期中一部解約元本額は822,678,018円、1口当たり純資産額は3,4971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)  
 3,680,758,692円  
 ・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)  
 1,988,638,094円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ  
 620,715,617円

## ○損益の状況 (2020年11月18日～2021年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	644,103,930
受取配当金	643,766,595
受取利息	396,736
支払利息	△ 59,401
(B) 有価証券売買損益	3,047,767,455
売買益	5,701,812,151
売買損	△ 2,654,044,696
(C) 保管費用等	△ 53,230,008
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,638,641,377
(E) 前期繰越損益金	7,180,436,506
(F) 追加信託差損益金	6,776,569,225
(G) 解約差損益金	△ 1,888,423,422
(H) 計(D+E+F+G)	15,707,223,686
次期繰越損益金(H)	15,707,223,686

\*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

運用の外部委託先であるアカディアン・アセット・マネジメント・エルエルシー(Acadian Asset Management LLC)が受ける報酬について、信託財産の平均純資産総額(日々の純資産総額の平均値)に応じた逦増・逦減の報酬体系を撤廃し、固定化された報酬体系に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日:2021年4月9日>

## GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 第16期(決算日:2021年10月13日)

## ◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ペビーフンド	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	純資産総額
	騰落	率	騰落	率			
12期(2017年10月13日)	円	35.8%	19,054	37.2%	98.0%	—	百万円 4,270
13期(2018年10月15日)	17,597	△ 9.1	17,024	△ 10.7	95.7	—	4,392
14期(2019年10月15日)	19,418	10.3	17,531	3.0	98.4	—	4,991
15期(2020年10月13日)	23,286	19.9	19,454	11.0	99.8	—	8,179
16期(2021年10月13日)	28,121	20.8	23,617	21.4	96.6	—	9,787

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

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

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (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) 2020年10月13日	円	—	—	—	—	—	—
10月末	23,286	—	19,454	—	99.8	—	—
11月末	24,865	△ 1.3	19,062	△ 2.0	99.1	—	—
12月末	24,865	6.8	20,814	7.0	99.5	—	—
2021年1月末	25,865	11.1	21,382	9.9	99.8	—	—
2月末	28,013	20.3	22,955	18.0	98.6	—	—
3月末	28,749	23.5	23,988	23.3	99.8	—	—
4月末	28,472	22.3	23,790	22.3	100.2	—	—
5月末	28,790	23.6	24,326	25.0	96.3	—	—
6月末	28,887	24.1	24,531	26.1	96.1	—	—
7月末	29,327	25.9	25,018	28.6	97.5	—	—
8月末	27,604	18.5	23,427	20.4	95.5	—	—
9月末	28,368	21.8	23,352	20.0	95.9	—	—
(期末) 2021年10月13日	27,869	19.7	23,215	19.3	96.6	—	—
	28,121	20.8	23,617	21.4	96.6	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

## [基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、中国における規制強化や不動産大手の債務不履行問題への懸念などから軟調となる場面が見られたものの、各国政府による景気刺激策などが主な支援材料となり、上昇しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+20.8%となり、同期間のベンチマークの騰落率+21.4%を下回りました。

## [運用経過]

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

## [今後の運用方針]

新型コロナウイルスワクチンの普及状況は地域により差が見られますが、ワクチンの普及に伴い2021年はアジアを含めた世界の経済が正常化に向けてさらに前進すると見えています。米国や欧州、中東の一部地域においてワクチン接種の順調な進展が見られる一方、新興国の多くでは後れを取っている状況です。中国では足元で景気が鈍化傾向にありますが、中国政府による今後の財政政策が期待されています。また、IT企業や教育産業などに対する規制強化に加え、不動産市場における動揺などが市場にマイナスとなったものの、中国が掲げる長期的な成長目標が今後の支えとなることが期待されます。そのような中、足元のバリュエーション(価格評価)は魅力的な水準にあると見えています。一方、規制に関する動向については引き続き注意が必要であると考えます。また、依然として過去の長期平均を上回る新興国株のバリュエーション水準などは、引き続き留意すべき点と考えます。

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

(2020年10月14日～2021年10月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	221 (193) ( 9 ) ( 18 )	0.803 (0.704) (0.033) (0.066)	(a)信託報酬＝(期中の平均基準価額)×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は27,481円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	5 ( 5 )	0.019 (0.019)	(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 )	9 ( 9 )	0.034 (0.034)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	56 ( 49 ) ( 6 ) ( 1 )	0.203 (0.178) (0.022) (0.003)	(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	291	1.059	

(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

(2020年10月14日～2021年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	956,229	2,988,747	1,009,827	3,157,304

(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	8,827,532千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,675,238千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.69

(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(2020年10月14日～2021年10月13日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

## ◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2020年10月14日～2021年10月13日)

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

## ◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2021年10月13日現在)

銘柄	期首(前期末)		当期		期末
	口数	千口	口数	千口	評価額
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		3,137,110		3,083,512	9,824,688

(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

(2021年10月13日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	%
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	9,824,688		100.0
投資信託財産総額	9,824,688		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(15,133,144千円)の投資信託財産総額(15,133,144千円)に対する比率は100.0%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=113.49円、1メキシコペソ=5.4624円、1ブラジルレアル=20.4893円、1英ポンド=154.26円、1ポーランドズロチ=28.5689円、1香港ドル=14.58円、1マレーシアリンギット=27.2338円、100インドネシアルピア=0.80円、100韓国ウォン=9.50円、1新台幣ドル=4.0295円、1オショア元=17.5932円、1インドルピー=1.52円、1南アフリカランド=7.58円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月13日現在)

項目	当期末
(A) 資産	9,824,688,113 円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	9,824,688,113
(B) 負債	37,441,982
未払信託報酬	36,443,586
その他未払費用	998,396
(C) 純資産総額(A-B)	9,787,246,131
元本	3,480,350,000
次期繰越損益金	6,306,896,131
(D) 受益権総口数	348,035口
1口当たり基準価額(C/D)	28,121円

<注記事項>

期首元本額	3,512,490,000円
期中追加設定元本額	1,080,080,000円
期中一部解約元本額	1,112,220,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受益者報酬	2,995,365円
未払委託者報酬	33,448,221円

## ◎損益の状況

(2020年10月14日～2021年10月13日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	1,302,393,428 円
売買益	1,727,967,513
売買損	△ 425,574,085
(B) 信託報酬等	△ 81,451,700
(C) 当期損益金(A+B)	1,220,941,728
(D) 前期繰越損益金	1,750,016,892
(E) 追加信託差損益金	3,335,937,511
(配当等相当額)	( 4,608,166,735)
(売買損益相当額)	(△1,272,229,224)
(F) 計(C+D+E)	6,306,896,131
次期繰越損益金(F)	6,306,896,131
追加信託差損益金	3,335,937,511
(配当等相当額)	( 4,611,708,280)
(売買損益相当額)	(△1,275,770,769)
分配準備積立金	2,970,958,620

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,994,031円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,300,947,697円)、信託約款に規定する収益調整金(4,611,708,280円)および分配準備積立金(1,750,016,892円)より分配対象収益は7,582,666,900円(1口当たり21,787円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬	6,696,984円
委託者報酬	72,823,893円

## &lt;約款変更のお知らせ&gt;

・2021年4月8日付で、繰上償還条項の金額の引き上げおよび報酬率の引き下げに伴い、信託約款に所要の変更を行っております。

## 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16期(計算期間:2020年10月14日~2021年10月13日)

## ◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

## [運用経過]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、インド、アルゼンチンなどの投資比率を高めると一方で、韓国や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好する姿勢を維持し、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るとする一方で、素材やエネルギーなどの投資比率を低めとしました。

## ◎1万口当たりの費用明細(2020年10月14日~2021年10月13日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	6 (6)	0.019 (0.019)
(b) 有価証券取引税 (株式)	11 (11)	0.034 (0.034)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	56 (55) (1)	0.181 (0.177) (0.003)
合計	73	0.234

期中の平均基準価額は、31,024円です。

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

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

## ◎売買及び取引の状況(2020年10月14日~2021年10月13日)

## 株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 2,205	千米ドル 11,313	百株 4,801	千米ドル 20,983
	メキシコ	1,826	千メキシコペソ 14,991	875	千メキシコペソ 6,630
	ブラジル	2,189 (2,331)	千ブラジルレアル 5,858 (387)	1,379 ( )	千ブラジルレアル 5,146 (387)
	ポーランド	326	千ポーランドズロチ 2,423	61	千ポーランドズロチ 416
	香港	7,785 (930)	千香港ドル 121,032 ( )	5,378	千香港ドル 55,181
	マレーシア	—	千マレーシアリンギット —	385	千マレーシアリンギット 611
	タイ	—	千タイバーツ —	329	千タイバーツ 11,218
国	インドネシア	19,973 (37,177)	千インドネシアルピア 14,163,279 (9,343,567)	13,100 (24,784)	千インドネシアルピア 8,990,759 (5,130,144)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	韓国	百株 20	千韓国ウォン 1,168,376	百株 9	千韓国ウォン 551,028
	台湾	2,420	千新台幣ドル 116,230	640	千新台幣ドル 25,694
	中国オフショア	656 (133)	千オフショア元 10,509 ( )	387	千オフショア元 7,817
	インド	2,378	千インドルピー 424,944	4,121	千インドルピー 312,622
	南アフリカ	160	千南アフリカランド 10,495	701	千南アフリカランド 11,373

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

## ◎組入資産の明細(2021年10月13日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(4,749,538千口)の内容です。  
外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当		期		業種等
			株数	金額	株数	金額	評価額		
							外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円					
CREDICORP LIMITED	36	41	541	61,506	銀行				
AMBEV SA-ADR	2,061	951	256	29,162	食品・飲料・タバコ				
EPAM SYSTEMS INC	47	52	3,064	347,829	ソフトウェア・サービス				
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	76	50	422	47,902	食品・飲料・タバコ				
HDFC BANK LTD-ADR	896	970	7,149	811,441	銀行				
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,217	774	8,461	960,279	半導体・半導体製造装置				
YUM CHINA HOLDINGS INC	259	280	1,636	185,719	消費者サービス				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	276	84	1,371	155,686	小売				
SEA LIMITED-ADR	203	204	6,632	752,760	メディア・娯楽				
JD COM INC-ADR	350	359	2,821	320,177	小売				
NETEASE INC-ADR	111	97	923	104,846	メディア・娯楽				
HUAZHU GROUP LIMITED-ADR	131	124	615	69,882	消費者サービス				
MERCADOLIBRE INC	36	35	5,234	594,029	小売				
JARDINE MATHESON LTD	65	—	—	—	資本財				
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	48	51	7,493	850,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
SBERBANK PAO	3,016	2,159	1,135	128,898	銀行				
小計	株数・金額	8,835	6,239	47,761	5,420,503				
	銘柄数<比率>	16	15	—	<35.8%>				
(メキシコ)			千メキシコペソ						
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	1,692	1,916	26,290	143,609	銀行				
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	4,111	4,838	34,832	190,266	食品・生活必需品小売り				
小計	株数・金額	5,804	6,755	61,122	333,876				
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.2%>				
(ブラジル)			千ブラジルレアル						
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	1,401	874	2,118	43,399	銀行				
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	994	3,511	4,258	87,262	各種金融				
LOJAS RENNER SA	738	868	2,945	60,342	小売				
RATA DROGASIL SA	1,350	1,589	3,516	72,048	食品・生活必需品小売り				
WEG SA	689	1,451	5,604	114,841	資本財				
XP INC BDR	—	20	413	8,476	各種金融				
小計	株数・金額	5,173	8,315	18,857	386,371				
	銘柄数<比率>	5	6	—	<2.6%>				
(ポーランド)			千ポーランドズロチ						
ALLEGRO.EU SA	206	471	2,569	73,420	小売				
小計	株数・金額	206	471	2,569	73,420				
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>				
(香港)			千香港ドル						
AIA GROUP LTD	3,794	4,150	36,312	529,436	保険				
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	—	1,603	25,856	376,986	小売				
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	5,344	5,437	10,982	160,128	食品・飲料・タバコ				
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	404	477	22,046	321,444	各種金融				
NETEASE INC	—	269	4,002	58,359	メディア・娯楽				
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	3,230	3,305	18,755	273,460	保険				
SANDS CHINA LTD	2,016	988	1,624	23,681	消費者サービス				
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	1,325	1,430	21,249	309,822	資本財				
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,393	1,459	70,498	1,027,873	メディア・娯楽				
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	—	1,725	18,699	272,631	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	17,506	20,843	230,029	3,353,824				
	銘柄数<比率>	7	10	—	<22.2%>				
(マレーシア)			千マレーシアリンギット						
PUBLIC BANK BERHAD	385	—	—	—	銀行				
小計	株数・金額	385	—	—	—				
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>				

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)			千タイバーツ	千円	
THE SIAM CEMENT PUBLIC COMPANY LIMI NVDR	百株 329	百株 —	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	329 —	—	—	< — % >
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	6,058	7,131	26,099,460	208,795	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	49,529	66,242	27,954,301	223,634	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK	8,373	9,852	4,857,036	38,856	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	63,960 3	83,225 3	58,910,797 —	471,286 < 3.1 % >
(韓国)			千韓国ウォン		
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	10	12	1,624,576	154,334	家庭用品・パーソナル用品
NAVER CORPORATION	53	62	2,331,696	221,511	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	63 2	74 2	3,956,272 —	375,845 < 2.5 % >
(台湾)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	1,038	1,018	25,152	101,351	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	30	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	1,330	1,420	40,328	162,501	食品・生活必需品小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	1,740	100,050	403,151	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,398 3	4,178 3	165,530 —	667,004 < 4.4 % >
(中国オフショア)			千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A	501	763	8,701	153,093	食品・飲料・タバコ
KWEI CHOW MOUTAI CO LTD-A	81	86	16,090	283,083	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,409	1,545	11,065	194,673	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,991 3	2,394 3	35,857 —	630,850 < 4.2 % >
(インド)			千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED	327	385	127,985	194,537	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	1,575	1,668	459,638	698,651	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	1,599	1,881	132,372	201,205	保険
INFOSYS LIMITED	1,830	2,154	363,036	551,816	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED	2,739	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	815	959	191,501	291,082	銀行
TATA CONSULTANCY SERVICES	1,007	1,102	402,821	612,288	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,895 7	8,152 6	1,677,356 —	2,549,581 < 16.8 % >
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
BID CORP LTD	430	487	16,125	122,232	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED	136	—	—	—	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	134	142	23,995	181,885	銀行
MR PRICE GROUP LIMITED	73	—	—	—	小売
SANLAM LIMITED	396	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,171 5	629 2	40,121 —	304,117 < 2.0 % >
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	117,719 56	141,279 53	—	14,566,683 < 96.3 % >

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

(注) 邦貨換算金額欄の「—」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ず。

(注) 株数に「—」がある場合は相入れなしを表します。

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

## ◎投資信託財産の構成

(2021年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14,566,683	96.3
コール・ローン等、その他	566,461	3.7
投資信託財産総額	15,133,144	100.0

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

(注) 当期末における外貨建純資産(15,130,299千円)の投資信託財産総額(15,133,144千円)に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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=113.49円、1メキシコペソ=5.4624円、1ブラジルレアル=20.4893円、1英ポンド=154.26円、1ポランドズロチ=28.5689円、1香港ドル=14.58円、1マレーシアリンギット=27.2338円、100インドネシアルピア=0.80円、100韓国ウォン=9.50円、1新台幣ドル=4.0295円、1オファジョ元=17.5932円、1インドルピー=1.52円、1南アフリカランド=7.58円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,249,144,993
コール・ローン等	552,193,936
株式(評価額)	14,566,683,741
未収入金	116,000,000
未収配当金	14,267,316
(B) 負債	116,177,918
未払金	116,177,918
(C) 純資産総額(A-B)	15,132,967,075
元本	4,749,538,080
次期繰越損益金	10,383,428,995
(D) 受益権総口数	4,749,538,080口
1万円当たり基準価額(C/D)	31,862円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	4,402,434,459円
期中追加設定元本額	1,712,250,583円
期中一部解約元本額	1,365,146,962円

元本の内訳

GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)	1,666,025,396円
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)	3,083,512,684円

## ◎損益の状況

(2020年10月14日～2021年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	137,032,473
受取配当金	136,585,456
受取利息	17,279
その他収益金	429,738
(B) 有価証券売買損益	2,392,613,671
売買益	3,428,033,091
売買損	△ 1,035,419,420
(C) その他費用等	△ 23,893,441
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,505,752,703
(E) 前期繰越損益金	7,128,565,444
(F) 追加信託差損益金	3,631,468,306
(G) 解約差損益金	△ 2,882,357,458
(H) 計(D+E+F+G)	10,383,428,995
次期繰越損益金(H)	10,383,428,995

(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。

## &lt;約款変更のお知らせ&gt;

- ・2021年4月8日付で、運用の指図に関する権限の委託を受けた者が受ける報酬率の引き下げに伴い、信託約款に所要の変更を行っております。

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

2020年8月31日決算

(計算期間:2019年9月1日～2020年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

**純資産計算書**  
**2020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		94,401,062
(取得原価: 75,083,969米ドル)		
現金預金等		3,724,810
ブローカーからの未収金		566,754
未収収益		112,519
		98,805,145
資産合計		98,805,145
負債		
外国為替先渡し契約に係る評価差損		148,335
受益証券買戻支払金		387,259
ブローカーへの未払金		724,928
未払費用		412,346
		1,672,868
負債合計		1,672,868
純資産総額		97,132,277

## 受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	12,747	230,120	2,933,262,804
FDクラス (円)	19,466	378,555	7,369,072,696

## 運用計算書

2020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	20,920
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,358,595
その他収益	22,553
	<hr/>
収益合計	1,402,068
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	536,617
事務管理代行報酬	71,722
保管費用	21,816
取引銀行報酬	125,169
銀行手数料	28,200
受託報酬	14,357
法務報酬	991
海外登録費用	95
立替費用	14,341
専門家報酬	14,654
キャピタル・ゲイン税	195,626
雑費用	61
	<hr/>
費用合計	1,023,649
	<hr/>
純投資損益	378,419
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	1,965,690
先物契約に係る損益	(4)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(9,154)
	<hr/>
当期実現純損益	1,956,532
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	14,017,383
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(121,418)
	<hr/>
当期評価差損益	13,895,965
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	16,230,916
	<hr/> <hr/>



**純資産変動計算書**  
2020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	64,544,060
純投資損益	378,419
当期実現純損益	1,956,532
当期評価差損益	13,895,965
運用の結果による純資産の増減額	16,230,916
受益証券の発行手取金	30,857,660
受益証券の買戻支払金	(14,500,359)
	16,357,301
期末純資産総額	97,132,277

**発行済受益証券数の変動表**  
**2020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	170,297
発行受益証券数	94,247
買戻受益証券数	(34,424)
	230,120
期末発行済受益証券数	230,120

## FDクラス

期首受益証券数	292,968
発行受益証券数	147,583
買戻受益証券数	(61,996)
	378,555
期末発行済受益証券数	378,555

**統計情報**

**2020年8月31日現在**  
*(未監査)*

	2020	2019	2018
期末純資産総額 (米ドル)	97,132,277	64,544,060	56,831,539
FCクラス (円)			
期末純資産総額	2,933,262,804	1,892,973,529	1,572,929,853
期末1口当たり純資産価格	12,747	11,116	11,651
FDクラス (円)			
期末純資産総額	7,369,072,696	4,981,937,073	4,724,005,083
期末1口当たり純資産価格	19,466	17,005	18,048

## 組入資産明細

2020年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>バミューダ諸島</b>				
普通株式				
221,000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	582,194	799,868	0.83
646,000	BRILLIANCE CHINA	583,371	596,813	0.61
3,602	CREDICORP LTD	620,309	468,260	0.48
		<u>1,785,874</u>	<u>1,864,941</u>	<u>1.92</u>
	合計: バミューダ諸島	<u>1,785,874</u>	<u>1,864,941</u>	<u>1.92</u>
<b>ブラジル</b>				
普通株式				
314,034	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,866,318	1,406,872	1.44
107,954	LOJAS RENNER SA	836,748	847,342	0.87
59,545	VALE SA SP ADR	565,715	672,859	0.69
31,485	RAIA DROGASIL SA	601,233	608,496	0.63
50,379	WEG SA	298,912	607,707	0.63
53,946	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	408,011	590,978	0.61
132,491	EQUATORIAL E-ORD	492,485	572,773	0.59
78,356	LOJAS AMERIC-PRF	505,525	467,177	0.48
54,069	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	627,770	459,587	0.47
65,792	KLABIN SA - UNIT	276,592	309,113	0.32
84,290	DURATEX SA	256,641	248,176	0.26
		<u>6,735,950</u>	<u>6,791,080</u>	<u>6.99</u>
	合計: ブラジル	<u>6,735,950</u>	<u>6,791,080</u>	<u>6.99</u>
<b>ケイマン諸島</b>				
普通株式				
121,500	TENCENT HOLDING LTD	5,104,074	8,473,538	8.71
29,115	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	4,925,910	8,414,235	8.65
25,208	JD.COM INC- ADR	1,288,179	2,015,632	2.08
353,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,099,863	1,785,474	1.84
79,800	SHENZHOU INTL GROUP LTD	814,799	1,307,674	1.35
40,000	WUXI BIOLOGICS C	555,943	1,043,600	1.07
6,757	NEW ORIENTAL- ADR	845,423	1,007,807	1.04
47,625	TENCENT MUSI- ADR	591,014	761,524	0.78
148,500	LI NING CO LTD	326,941	660,098	0.68
18,400	ALIBABA GROUP HO	478,145	657,643	0.68
41,900	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	462,574	467,923	0.48
7,381	PAGSEGURO DIGI-A	232,167	326,314	0.34
75,000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	314,509	317,945	0.33
3,561	51JOB INC- ADR	268,616	238,872	0.25
		<u>17,308,157</u>	<u>27,478,279</u>	<u>28.28</u>
	合計: ケイマン諸島	<u>17,308,157</u>	<u>27,478,279</u>	<u>28.28</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>チリ</b>				
普通株式				
32,348	BANCO SANTANDER CHILE ADR	590,625	506,893	0.52
	合計： チリ	590,625	506,893	0.52
<b>中国</b>				
普通株式				
230,000	PING AN INSURANCE GROUP CO H	2,509,843	2,472,098	2.55
308,000	WEICHAI POWER-H	685,077	624,735	0.64
66,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	340,095	489,246	0.50
144,200	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	507,154	418,640	0.43
12,740	WUAPTEC CO LT-H	111,428	192,002	0.20
	合計： 中国	4,153,597	4,196,721	4.32
<b>コロンビア</b>				
普通株式				
7,053	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	242,735	202,844	0.21
	合計： コロンビア	242,735	202,844	0.21
<b>エジプト</b>				
普通株式				
63,104	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	234,808	269,454	0.28
	合計： エジプト	234,808	269,454	0.28
<b>ギリシャ</b>				
普通株式				
14,919	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	215,616	243,061	0.25
	合計： ギリシャ	215,616	243,061	0.25
<b>香港</b>				
普通株式				
170,600	AIA GROUP LTD	1,443,446	1,775,318	1.83
193,000	CHINA MOBILE LTD	1,579,039	1,389,583	1.43
1,165,000	CNOOC LTD	1,539,768	1,315,306	1.35

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
122,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	495,897	831,164	0.86
139,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	324,224	396,369	0.41
		<u>5,382,374</u>	<u>5,707,740</u>	<u>5.88</u>
	合計： 香港	<u>5,382,374</u>	<u>5,707,740</u>	<u>5.88</u>
	<b>ハンガリー</b>			
	<b>普通株式</b>			
15,922	OTP BANK PLC	538,364	541,588	0.56
20,648	RICHTER GEDEON NYRT	427,996	496,259	0.51
26,791	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	248,847	149,349	0.15
		<u>1,215,207</u>	<u>1,187,196</u>	<u>1.22</u>
	合計： ハンガリー	<u>1,215,207</u>	<u>1,187,196</u>	<u>1.22</u>
	<b>インド</b>			
	<b>普通株式</b>			
92,110	INFOSYS LTD ADR	806,316	1,179,929	1.20
68,002	ICICI BANK LTD SP ADR	735,423	764,342	0.79
12,347	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	523,238	714,891	0.74
13,307	HDFC BANK LTD ADR	533,997	679,855	0.70
31,175	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	510,138	413,381	0.43
		<u>3,109,112</u>	<u>3,752,398</u>	<u>3.86</u>
	合計： インド	<u>3,109,112</u>	<u>3,752,398</u>	<u>3.86</u>
	<b>ルクセンブルク</b>			
	<b>普通株式</b>			
14,296	TERNIUM SA SPONSORED ADR	254,044	254,612	0.26
		<u>254,044</u>	<u>254,612</u>	<u>0.26</u>
	合計： ルクセンブルク	<u>254,044</u>	<u>254,612</u>	<u>0.26</u>
	<b>メキシコ</b>			
	<b>普通株式</b>			
13,715	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	1,116,336	811,791	0.84
		<u>1,116,336</u>	<u>811,791</u>	<u>0.84</u>
	合計： メキシコ	<u>1,116,336</u>	<u>811,791</u>	<u>0.84</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>オランダ</b>				
<b>普通株式</b>				
8,298	YANDEX NV-A	304,357	541,445	0.56
9,100	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	258,897	333,060	0.34
		<u>563,254</u>	<u>874,505</u>	<u>0.90</u>
	合計： オランダ	<u>563,254</u>	<u>874,505</u>	<u>0.90</u>
<b>パキスタン</b>				
<b>普通株式</b>				
55,900	UNITED BANK LTD	100,514	42,548	0.05
52,100	HABIB BANK LTD	105,970	42,308	0.04
		<u>206,484</u>	<u>84,856</u>	<u>0.09</u>
	合計： パキスタン	<u>206,484</u>	<u>84,856</u>	<u>0.09</u>
<b>ポーランド</b>				
<b>普通株式</b>				
10,975	KGHM	261,548	404,551	0.42
		<u>261,548</u>	<u>404,551</u>	<u>0.42</u>
	合計： ポーランド	<u>261,548</u>	<u>404,551</u>	<u>0.42</u>
<b>韓国</b>				
<b>普通株式</b>				
107,403	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,914,588	5,024,167	5.17
1,316	SAMSUN-GDR REG S GDR	1,345,509	1,548,931	1.59
5,465	NAVER CORP	892,159	1,536,640	1.58
1,855	LG CHEMICAL LTD	559,719	1,188,841	1.22
6,146	HYUNDAI MOBIS	940,606	1,172,840	1.21
2,731	SAMSUNG SDI CO	581,110	1,074,597	1.11
14,635	SK HYNIX INC	1,000,020	961,414	0.99
25,294	HANA FINANCIAL GROUP INC	659,935	618,307	0.64
3,647	SAMSUNG FIRE & M	622,899	566,620	0.58
1,641	KOREA ZINC CO LTD	592,477	552,173	0.57
6,367	LG ELECTRONICS	392,532	461,813	0.48
533	NCSOFT CORP	279,278	385,247	0.40
		<u>11,780,832</u>	<u>15,091,590</u>	<u>15.54</u>
	合計： 韓国	<u>11,780,832</u>	<u>15,091,590</u>	<u>15.54</u>
<b>ロシア</b>				
<b>普通株式</b>				
156,231	SBERBANK SPONSORED ADR	1,814,031	1,886,490	1.95
230,000	GAZPROM- ADR	1,287,529	1,119,180	1.15
14,680	LUKOIL PJSC-SPON ADR	892,910	1,004,112	1.03

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
6,012	NOVATEK OAO-SPONS GDR	889,606	890,377	0.92
1,926	POLYUS	172,838	473,640	0.49
183,413	MOSCOW EXCHANGE	283,327	341,623	0.35
5,531	MAGNIT	316,266	338,195	0.35
2,639	POLYUS PJSC-G-WI GDR	191,074	324,861	0.33
		<u>5,847,581</u>	<u>6,378,478</u>	<u>6.57</u>
	合計： ロシア	<u>5,847,581</u>	<u>6,378,478</u>	<u>6.57</u>
	<b>南アフリカ</b>			
<b>普通株式</b>				
9,353	NASPERS LTD	1,508,641	1,737,152	1.79
491,659	FIRSTRAND LTD	1,128,688	1,155,523	1.19
59,091	IMPALA PLATINUM	519,115	546,007	0.56
28,605	GOLD FIELDS- ADR	317,614	383,021	0.39
40,532	MULTICHOICE GROU	249,001	242,982	0.25
43,756	AVI LTD	275,773	182,483	0.19
26,813	TFG	108,864	123,322	0.13
		<u>4,107,696</u>	<u>4,370,490</u>	<u>4.50</u>
	合計： 南アフリカ	<u>4,107,696</u>	<u>4,370,490</u>	<u>4.50</u>
	<b>台湾</b>			
<b>普通株式</b>				
372,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,667,225	5,510,034	5.67
17,748	TAIWAN SEMIC- ADR	914,504	1,427,649	1.47
167,000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL CO LTD	789,002	1,103,164	1.14
325,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	917,529	857,644	0.88
41,000	MEDIATEK INCORPORATION	620,224	801,342	0.83
842,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	557,106	544,738	0.56
58,000	ACCTON TECH	377,106	475,956	0.49
200,000	UNI-PRESIDENT EN	494,573	456,275	0.47
144,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	346,559	299,716	0.31
40,896	HON HAI-GDR REGS GDR	208,852	220,429	0.23
45,130	ASE TECHN- ADR	191,414	188,192	0.19
		<u>8,084,094</u>	<u>11,885,139</u>	<u>12.24</u>
	合計： 台湾	<u>8,084,094</u>	<u>11,885,139</u>	<u>12.24</u>
	<b>トルコ</b>			
<b>普通株式</b>				
39,254	BIM	314,709	373,398	0.38
133,347	KOC HOLDING AS	310,962	280,947	0.29
		<u>625,671</u>	<u>654,345</u>	<u>0.67</u>
	合計： トルコ	<u>625,671</u>	<u>654,345</u>	<u>0.67</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
<b>アラブ首長国連邦</b>				
<b>普通株式</b>				
502,779	EMAAR PROPERTIES PJSC	562,087	401,056	0.41
	合計： アラブ首長国連邦	562,087	401,056	0.41
<b>米国</b>				
<b>普通株式</b>				
9,931	YUM CHINA HOLDINGS INC	464,049	561,101	0.58
363	MERCADOLIBRE INC	236,238	427,941	0.44
	合計： 米国	700,287	989,042	1.02
		700,287	989,042	1.02
	<b>組入資産合計</b>	<b>75,083,969</b>	<b>94,401,062</b>	<b>97.19</b>

## 財務書類に関する注記

2020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

2020年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	2,804,505,547	USD	26,599,692	2020年9月24日	(149,041)
USD	107,825	JPY	11,380,000	2020年9月24日	495
USD	98,706	JPY	10,440,000	2020年9月24日	242
USD	98,576	JPY	10,450,000	2020年9月24日	18
USD	91	JPY	9,675	2020年9月24日	0
USD	38	JPY	4,096	2020年9月24日	0
USD	16	JPY	1,784	2020年9月24日	0
USD	49	JPY	5,225	2020年9月24日	0
USD	22,114	JPY	2,350,000	2020年9月24日	(49)
					<b>(148,335)</b>

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。