

ノムラファンドドマスタース 新興国株 Aコース

運用報告書(全体版)

第31期（決算日2021年6月15日）

作成対象期間（2020年12月16日～2021年6月15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1月27日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の長期的な成長を目標に運用を行います。主として新興国の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、新興国の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円ででの為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、投資信託証券への投資を通じて、実質的な株式の組み入れが高位となるよう投資信託証券への投資を行うことを基本とします。ただし、設定当初や組入投資信託証券の動向、資金動向、市況動向等によっては、このような運用ができない場合があります。 組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%		%	百万円
27期(2019年6月17日)	10,894	60	4.1	111.36	98.9	512
28期(2019年12月16日)	11,378	80	5.2	115.29	98.8	510
29期(2020年6月15日)	10,250	30	△ 9.7	105.90	98.8	441
30期(2020年12月15日)	13,015	240	29.3	133.54	97.8	542
31期(2021年6月15日)	14,120	340	11.1	146.26	98.3	573

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

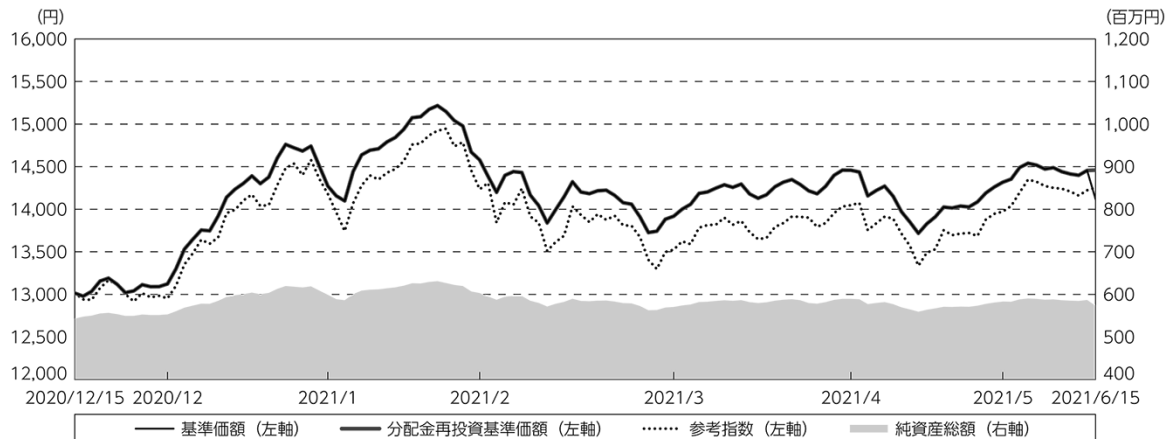
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年12月15日	円	%		%
	13,015	—	133.54	97.8
12月末	13,123	0.8	132.91	98.6
2021年1月末	14,272	9.7	145.49	98.1
2月末	14,579	12.0	146.05	98.4
3月末	13,918	6.9	138.77	98.4
4月末	14,458	11.1	144.13	98.4
5月末	14,317	10.0	143.36	98.6
(期末) 2021年6月15日	円	%		%
	14,460	11.1	146.26	98.3

*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



- (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(2020年12月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2020年12月15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13,015円から期末14,120円となりました。

(上昇要因)

- ・ 中国やインドの堅調な経済指標や、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待が広がったこと
- ・ 米国で大型の追加経済対策への期待が高まったこと

(下落要因)

- ・ 中国の政策引き締め懸念などが広がったこと

○投資環境

新興国株式市場は、当作成期初は、中国やインドの堅調な経済指標や、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待が広がったことなどを背景に上昇しました。その後、中国の政策引き締め懸念などが広がったことなどから軟調に推移する局面もありましたが、米インフレ懸念の後退などを背景に堅調に推移し、当作成期間は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間において、指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

・投資対象ファンドへの投資の状況

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

ポートフォリオ全体のリスク特性が参考指数からかい離しないようにするため、「ノムラーアカディアン新興国株ファンドF」などの組入比率を引き上げた一方、「GIMエマージング株式フォーカスF」などの組入比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

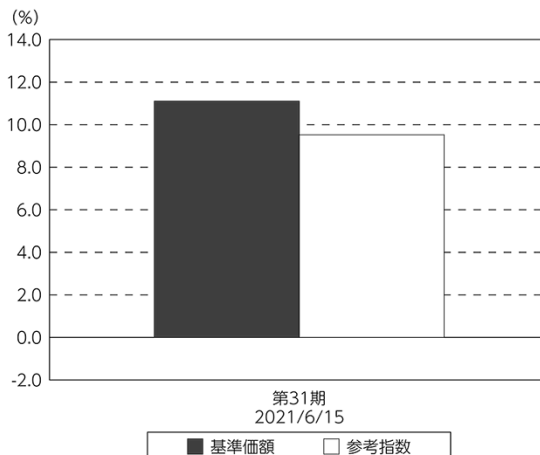
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+9.5%となったのに対して、基準価額の騰落率は+11.1%となりました。

<主な差異要因> (プラス要因)

[ノムラーアカディアン新興国株ファンドF]が、新興国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

収益分配については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第31期
	2020年12月16日～ 2021年6月15日
当期分配金	340
(対基準価額比率)	2.351%
当期の収益	340
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,342

(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四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	74	0.521	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(36)	(0.258)	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 ）	(35)	(0.247)	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)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	74	0.523	
期中の平均基準価額は、14,111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。

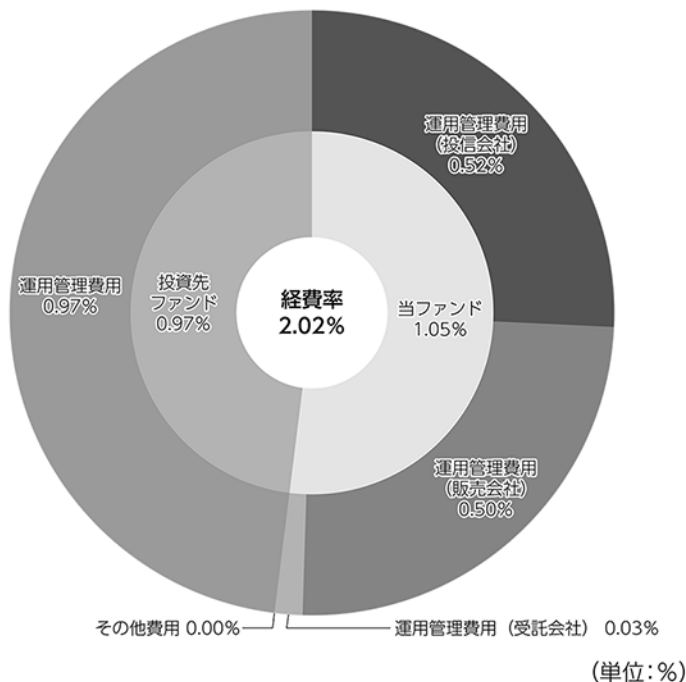
*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

*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2.02%です。



経費率(①+②)	2.02
①当ファンドの費用の比率	1.05
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.97

(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

(2020年12月16日～2021年6月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内		口	千円	口	千円
	GIMエマージング株式フォーカスF	137	3,317	2,251	59,248
	ノムラアカディアン新興国株ファンドF	1,656	38,005	675	15,830
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	506	7,701	303	4,664
合計		2,299	49,025	3,229	79,743

*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

(2020年12月16日～2021年6月15日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	49	41	83.7%	79	75	94.9%

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6月15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	評価額	比率
	口	口	千円	%
GIMエマージング株式フォーカスF	8,249	6,135	157,056	27.4
ノムラアカディアン新興国株ファンドF	7,853	8,834	211,061	36.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	12,099	12,302	195,527	34.1
合計	28,201	27,271	563,645	98.3

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*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6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 563,645	% 95.5
コール・ローン等、その他	26,394	4.5
投資信託財産総額	590,039	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	590,039,501
コール・ローン等	26,393,585
投資信託受益証券(評価額)	563,645,916
(B) 負債	16,861,765
未払収益分配金	13,801,955
未払信託報酬	3,050,229
未払利息	14
その他未払費用	9,567
(C) 純資産総額(A-B)	573,177,736
元本	405,939,877
次期繰越損益金	167,237,859
(D) 受益権総口数	405,939,877口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,120円

(注) 期首元本額は417,063,195円、期中追加設定元本額は6,136,895円、期中一部解約元本額は17,260,213円、1口当たり純資産額は1.4120円です。

○損益の状況 (2020年12月16日～2021年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,086
支払利息	△ 1,086
(B) 有価証券売買損益	61,557,374
売買益	63,403,748
売買損	△ 1,846,374
(C) 信託報酬等	△ 3,059,796
(D) 当期損益金(A+B+C)	58,496,492
(E) 前期繰越損益金	91,450,688
(F) 追加信託差損益金	31,092,634
(配当等相当額)	(40,145,356)
(売買損益相当額)	(△ 9,052,722)
(G) 計(D+E+F)	181,039,814
(H) 収益分配金	△ 13,801,955
次期繰越損益金(G+H)	167,237,859
追加信託差損益金	31,092,634
(配当等相当額)	(40,145,356)
(売買損益相当額)	(△ 9,052,722)
分配準備積立金	136,146,311
繰越損益金	△ 1,086

*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 (2020年12月16日～2021年6月15日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年12月16日～ 2021年6月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	58,496,355円
c. 信託約款に定める収益調整金	40,145,356円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	91,451,911円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	190,093,622円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,682円
g. 分配金	13,801,955円
h. 分配金(1万円当たり)	340円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	340円
----------------	------

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の内容》

ノムラファンドマスターズ新興国株 A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
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 12
GIMエマージング株式フォーカスF	P 33
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P 40

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

第11期 (2019年11月19日～2020年11月17日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

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

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

*参考指数は設定時を100として、指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2019年11月19日～2020年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 204	% 1.207	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(186)	(1.097)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(9)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(9)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.053	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(9)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	22	0.132	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(22)	(0.132)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	25	0.149	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(23)	(0.137)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	260	1.541	
期中の平均基準価額は、16,920円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年11月19日～2020年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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 402,596	千円 1,002,900	千口 730,532	千円 1,605,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年11月19日～2020年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	17,826,781千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,069,683千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月19日～2020年11月17日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)>

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

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

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

平均保有割合 23.2%

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

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

○組入資産の明細

(2020年11月17日現在)

親投資信託残高

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2020年11月17日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月17日現在)

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

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

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額73,154,721円。(ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2019年11月19日～2020年11月17日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月19日～2020年11月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 13 (13) (0)	% 0.054 (0.054) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	32 (32) (0)	0.135 (0.135) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	35 (33) (2)	0.148 (0.139) (0.008)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	80	0.337	
期中の平均基準価額は、23,793円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	138,024	589	138,024	801
	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	—	—	132,016	519
	AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	—	—	57,137	187
	小 計	138,024	589	327,177	1,508
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	—	195,676	8,349
	(32,435)	(1,367)			
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA RTS	—	—	—	—
	(32,435)	(1,346)	(32,435)	(21)	
小 計	—	—	195,676	8,349	
(64,870)	(2,713)	(32,435)	(21)		
サウジアラビア		千サウジアラビアリアル		千サウジアラビアリアル	
MUSHARAKA REIT FUND	—	—	14,403	121	
小 計	—	—	14,403	121	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2019年11月19日～2020年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	17,826,781千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,069,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月19日～2020年11月17日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2020年11月17日現在)

外国株式

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

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

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

2020年11月17日現在の組入れはございません。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年11月17日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月17日現在)

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

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

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

○損益の状況 (2019年11月19日～2020年11月17日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第15期(決算日:2020年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

◎最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株式先物比率	純総資産額
		騰落率	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)			
		円	%		%	%	%	百万円
11期(2016年10月13日)	14,314		8.6	13,225	5.5	96.7	—	790
12期(2017年10月13日)	17,916		25.2	16,532	25.0	97.7	—	1,261
13期(2018年10月15日)	15,976		△10.8	14,446	△12.6	94.2	—	1,519
14期(2019年10月15日)	17,727		11.0	14,959	3.6	99.9	—	1,926
15期(2020年10月13日)	21,547		21.5	16,891	12.9	99.1	—	3,322

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

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

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

◎当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は増減比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

[基準価額の推移]

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

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

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

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

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

◎1口当たりの費用明細

(2019年10月16日～2020年10月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	184 (159) (10) (16)	1.017 (0.875) (0.055) (0.088)	(a) 信託報酬 = (期中の平均基準価額) × 信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は18,118円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	4 (4)	0.024 (0.024)	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	6 (6)	0.035 (0.035)	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	21 (16) (4) (0)	0.113 (0.091) (0.022) (0.001)	(d) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	215	1.189	

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2019年10月16日～2020年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	775,692	1,529,474	418,260	963,764

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2019年10月16日～2020年10月13日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2019年10月16日～2020年10月13日)

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2020年10月13日現在)

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2020年10月13日現在)

項目	当期		比率
	評価額	千円	
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	3,314,136		99.2%
コール・ローン等、その他	25,748		0.8
投資信託財産総額	3,339,884		100.0

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

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(11,543,718千円)の投資信託財産総額(11,581,615千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=105.36円、1メキシコペソ=4.95円、1ブラジルレアル=19.04円、1英ポンド=137.45円、1ポーランドズロチ=28.87円、1香港ドル=13.60円、1マレーシアリンギット=25.36円、1タイバツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.16円、1新台幣ドル=3.67円、1インドルピー=1.45円、1南アフリカランド=6.36円、1オショア元=15.59円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月13日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	6,645,888,675
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	3,314,136,233
未収入金	3,331,752,442
(B) 負債	3,323,566,818
未払金	3,307,307,413
未払解約金	1,064,064
未払信託報酬	14,875,497
その他未払費用	319,844
(C) 純資産総額(A-B)	3,322,321,857
元本	1,541,920,000
次期繰越損益金	1,780,401,857
(D) 受益権総口数	154,192口
1口当たり基準価額(C/D)	21,547円

<注記事項>

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

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

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

◎損益の状況

(2019年10月16日～2020年10月13日)

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

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

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

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

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

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬	2,128,259円
委託者報酬	22,612,584円

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第15期(計算期間:2019年10月16日~2020年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

【運用経過】

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

◎1万口当たりの費用明細(2019年10月16日~2020年10月13日)

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

期中の平均基準価額は、22,292円です。

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

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

◎売買及び取引の状況(2019年10月16日~2020年10月13日)

株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		4,017 (89)	16,608 (-)	3,876	9,112
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
		2,327	13,990	545	3,511
	ブラジル		千ブラジルレアル		千ブラジルレアル
		2,291 (1,080)	8,339 (-)	1,256	4,724
	トルコ		千トルコリラ		千トルコリラ
		-	-	339	509
	ポーランド		千ポーランドズロチ		千ポーランドズロチ
		206	1,315	-	-
国	香港	7,227	千香港ドル	2,783	千香港ドル
			64,840		25,665
	マレーシア	-	千マレーシアリンギット	41	千マレーシアリンギット
			-		71
	タイ	103	千タイバーツ	836	千タイバーツ
		3,511		11,602	
インドネシア	28,770 (4,588)	千インドネシアルピア	13,340	千インドネシアルピア	
		14,657,040 (-)		9,555,563	

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

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細(2020年10月13日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(4,402,434千口)の内容です。
外国株式

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

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

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は輸入なしを表します。

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

◎投資信託財産の構成

(2020年10月13日現在)

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

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

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

(注) 外資建資産は、期末の時価をわが国の対価を電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=105.36円、1メキシコペソ=4.95円、1ブラジルレアル=19.04円、1英ポンド=137.45円、1ポーランドズロチ=27.88円、1香港ドル=13.60円、1マレーシアリンギット=25.36円、1タイバーツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.16円、1新台幣ドル=3.67円、1インドルピー=1.45円、1南アフリカランド=6.36円、1オランダ元=15.59円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月13日現在)

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

<注記事項>

期首元本額

3,226,229,728円

期中追加設定元本額

2,344,816,545円

期中一部解約元本額

1,168,611,814円

元本の内訳

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用)

1,265,323,852円

GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)

3,137,110,607円

◎損益の状況

(2019年10月16日～2020年10月13日)

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

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

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

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

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

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

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

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

純資産計算書
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
<i>(取得原価: 75,083,969米ドル)</i>		
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(%)
バミューダ諸島				
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
		1,785,874	1,864,941	1.92
	合計： バミューダ諸島	1,785,874	1,864,941	1.92
ブラジル				
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
		6,735,950	6,791,080	6.99
	合計： ブラジル	6,735,950	6,791,080	6.99
ケイマン諸島				
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
		17,308,157	27,478,279	28.28
	合計： ケイマン諸島	17,308,157	27,478,279	28.28

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
チリ				
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
中国				
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
コロンビア				
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
エジプト				
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
ギリシャ				
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
香港				
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>
	ハンガリー			
	普通株式			
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>
	インド			
	普通株式			
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>
	ルクセンブルク			
	普通株式			
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>
	メキシコ			
	普通株式			
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(%)
オランダ				
普通株式				
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>
パキスタン				
普通株式				
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>
ポーランド				
普通株式				
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>
韓国				
普通株式				
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>
ロシア				
普通株式				
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>
南アフリカ				
普通株式				
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>
台湾				
普通株式				
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>
トルコ				
普通株式				
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(%)
アラブ首長国連邦					
普通株式					
	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
米国					
普通株式					
	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
		組入資産合計	75,083,969	94,401,062	97.19

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)
					(148,335)

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。