

# ノムラファンドマスタース 新興国株 Aコース

## 運用報告書(全体版)

第38期（決算日2024年12月16日）

作成対象期間（2024年6月18日～2024年12月16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ないます。主として新興国の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、新興国の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行ないます。<br>投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、または実質的な外貨建資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円でのもので代替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。<br>投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、投資信託証券への投資を通じて、実質的な株式の組み入れが高位となるよう投資信託証券への投資を行なうことを基本とします。ただし、設定当初や組入投資信託証券の動向、資金動向、市況動向等によっては、このような運用ができない場合があります。<br>組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。 |
| 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ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

### 野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104**（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |                  | 参 考       | 指 数       |      | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|--------------|-----|-----|------------------|-----------|-----------|------|----------------------|--------------|
|                   |              | 税 分 | 込 配 | み 期<br>金 騰 落 中 率 |           | 期 騰 落 中 率 |      |                      |              |
|                   | 円            |     | 円   | %                |           | %         | %    | 百万円                  |              |
| 34期(2022年12月15日)  | 9,840        |     | 0   | △5.0             | 16,701.14 | △ 4.2     | 99.1 | 381                  |              |
| 35期(2023年 6 月15日) | 10,210       |     | 0   | 3.8              | 17,100.59 | 2.4       | 99.1 | 390                  |              |
| 36期(2023年12月15日)  | 9,689        |     | 0   | △5.1             | 16,378.25 | △ 4.2     | 99.2 | 363                  |              |
| 37期(2024年 6 月17日) | 10,373       |     | 20  | 7.3              | 18,112.72 | 10.6      | 99.4 | 370                  |              |
| 38期(2024年12月16日)  | 10,402       |     | 30  | 0.6              | 18,630.12 | 2.9       | 99.1 | 352                  |              |

\* 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（税引後配当込み、円ヘッジベース））は、設定時を10,000として指数化しております。  
\* MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
(出所) MSCI

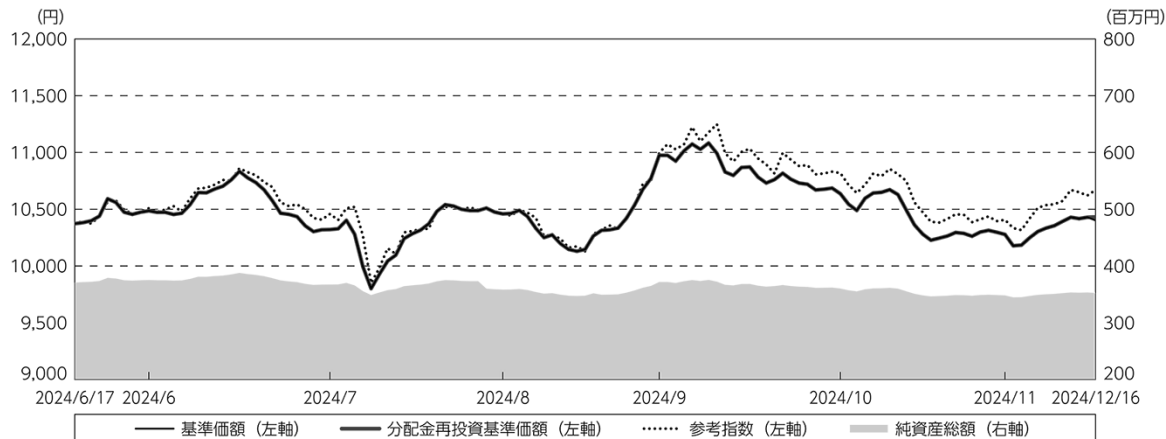
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準    | 価 額   |   | 参 考       | 指 数   |   | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|-----------------------|--------|-------|---|-----------|-------|---|----------------------|
|                       |        | 騰 落 率 | 率 |           | 騰 落 率 | 率 |                      |
| (期 首)<br>2024年 6 月17日 | 円      | %     | — | 18,112.72 | %     | — | %                    |
| 6 月末                  | 10,486 | 1.1   |   | 18,348.98 | 1.3   |   | 99.4                 |
| 7 月末                  | 10,321 | △0.5  |   | 18,261.04 | 0.8   |   | 99.2                 |
| 8 月末                  | 10,459 | 0.8   |   | 18,271.94 | 0.9   |   | 99.2                 |
| 9 月末                  | 10,975 | 5.8   |   | 19,203.15 | 6.0   |   | 99.0                 |
| 10月末                  | 10,637 | 2.5   |   | 18,890.56 | 4.3   |   | 99.1                 |
| 11月末                  | 10,278 | △0.9  |   | 18,171.81 | 0.3   |   | 99.2                 |
| (期 末)<br>2024年12月16日  | 10,432 | 0.6   |   | 18,630.12 | 2.9   |   | 99.3                 |

\* 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（2024年6月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ヘッジベース）です。参考指数は、作成期首（2024年6月17日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,373円から期末10,402円となりました。

#### (上昇要因)

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

#### (下落要因)

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

## ○投資環境

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

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

### ・投資対象ファンドへの投資の状況

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

ポートフォリオ全体のリスク特性が参考指数からかい離しないようにすることを意識し、ポートフォリオ全体に大きな変更は行ないませんでした。

## ○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。

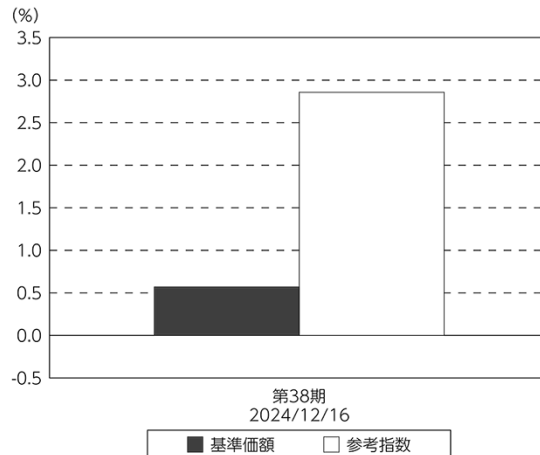
参考指数の騰落率が+2.9%となったのに対して、基準価額の騰落率は+0.6%となりました。

### <主な差異要因>

#### (マイナス要因)

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC] が、新興国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## ◎分配金

収益分配については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目       | 第38期                       |
|-----------|----------------------------|
|           | 2024年6月18日～<br>2024年12月16日 |
| 当期分配金     | 30                         |
| (対基準価額比率) | 0.288%                     |
| 当期の収益     | 0                          |
| 当期の収益以外   | 29                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,044                      |

(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

(2024年 6 月18日～2024年12月16日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                    |
|-----------------------|---------|------------|----------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                              |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>55 | %<br>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 )           | (27)    | (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 )           | (26)    | (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                   | 55      | 0.523      |                                              |
| 期中の平均基準価額は、10,526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。

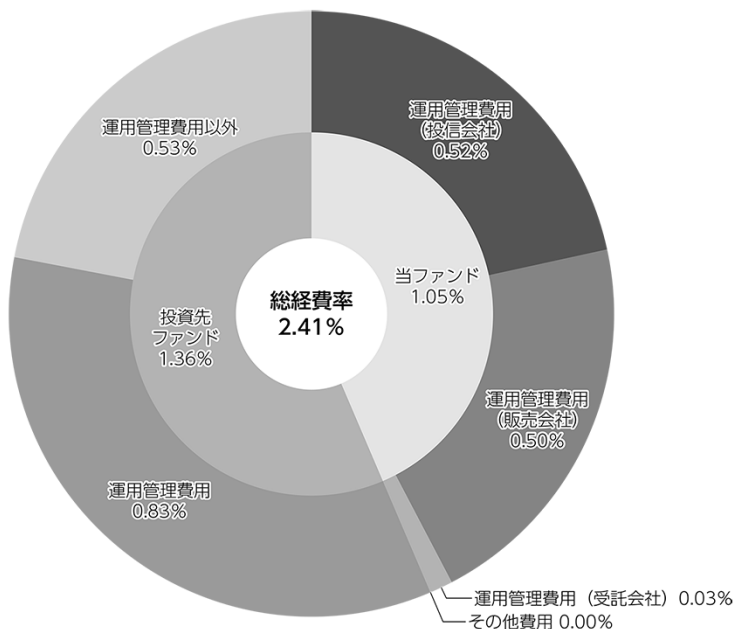
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.41%です。



(単位: %)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | 2.41 |
| 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   | 0.83 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.53 |

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

(注) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

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

(注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの運用管理費用以外には、インドの金融商品取引所において、非居住者が株式を売却した場合にインドの税制に従い課税されるため、その売買益に対して付加されるキャピタル・ゲイン税が含まれます。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年6月18日～2024年12月16日)

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                               | 買 付 |       | 売 付   |        |
|-----|-------------------------------|-----|-------|-------|--------|
|     |                               | 口 数 | 金 額   | 口 数   | 金 額    |
| 国 内 | GIMエマージング株式フォーカスF             | 口   | 千円    | 口     | 千円     |
|     | ノムラーアカディアン新興国株ファンドF           | —   | —     | 409   | 7,174  |
|     | ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF | —   | —     | 250   | 6,142  |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—新興国株式FC | —   | —     | 423   | 4,103  |
|     | 合 計                           | 351 | 3,975 | 841   | 9,485  |
|     |                               | 351 | 3,975 | 1,923 | 26,905 |

\*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

(2024年6月18日～2024年12月16日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A |                    |               | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|        | 百万円       | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |           | 百万円                | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 3         | —                  | %             | 26        | 17                 | %             |
|        |           |                    | —             |           |                    | 65.4          |

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

## ○組入資産の明細

(2024年12月16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      | %    |
| GIMエマージング株式フォーカスF             |  | 6,284   | 5,875  | 102,941 | 29.2 |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンドF           |  | 3,570   | 3,320  | 82,631  | 23.4 |
| ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF |  | 6,005   | 5,582  | 55,256  | 15.7 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—新興国株式FC |  | 10,181  | 9,691  | 108,393 | 30.8 |
| 合 計                           |  | 26,040  | 24,468 | 349,223 | 99.1 |

\*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

(2024年12月16日現在)

| 項 目          | 当 期 末         |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券     | 千円<br>349,223 | %<br>98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 6,097         | 1.7       |
| 投資信託財産総額     | 355,320       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月16日現在)

| 項 目             | 当 期 末        |
|-----------------|--------------|
|                 | 円            |
| (A) 資産          | 355,320,448  |
| コール・ローン等        | 4,430,398    |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 349,223,283  |
| 未収入金            | 1,666,739    |
| 未収利息            | 28           |
| (B) 負債          | 2,923,387    |
| 未払収益分配金         | 1,016,370    |
| 未払解約金           | 8,641        |
| 未払信託報酬          | 1,892,468    |
| その他未払費用         | 5,908        |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 352,397,061  |
| 元本              | 338,790,021  |
| 次期繰越損益金         | 13,607,040   |
| (D) 受益権総口数      | 338,790,021口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 10,402円      |

(注) 期首元本額は357,306,238円、期中追加設定元本額は988,306円、期中一部解約元本額は19,504,523円、1口当たり純資産額は1.0402円です。

○損益の状況 (2024年6月18日～2024年12月16日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 4,313          |
| 受取利息             | 4,313          |
| (B) 有価証券売買損益     | 3,767,450      |
| 売買益              | 5,183,636      |
| 売買損              | △ 1,416,186    |
| (C) 信託報酬等        | △ 1,898,376    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 1,873,387      |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 15,347,995   |
| (F) 追加信託差損益金     | 28,098,018     |
| (配当等相当額)         | ( 38,462,966)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 10,364,948) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 14,623,410     |
| (H) 収益分配金        | △ 1,016,370    |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 13,607,040     |
| 追加信託差損益金         | 28,098,018     |
| (配当等相当額)         | ( 38,462,966)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 10,364,948) |
| 分配準備積立金          | 98,566,523     |
| 繰越損益金            | △113,057,501   |

\*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 (2024年 6 月 18 日～2024年12月16日) は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                            |
|------------------------------|--------------------------------|
|                              | 2024年 6 月 18 日～<br>2024年12月16日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 2, 225円                        |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円                             |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 38, 462, 966円                  |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 99, 580, 668円                  |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 138, 045, 859円                 |
| f. 分配対象収益(1 万口当たり)           | 4, 074円                        |
| g. 分配金                       | 1, 016, 370円                   |
| h. 分配金(1 万口当たり)              | 30円                            |

○分配金のお知らせ

|                  |     |
|------------------|-----|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 30円 |
|------------------|-----|

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。  
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。  
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

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

## 《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 37 |
| ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF | P 44 |
| 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 55 |

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド（適格機関投資家専用）

ノムラーアカディアン新興国株ファンド（適格機関投資家専用）

第15期（2023年11月18日～2024年11月18日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

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

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

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

\* 参考指数は設定時を100として、指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

\*騰落率は期首比です。  
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。  
\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

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

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|----------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>225 | %<br>0.949 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | (209)    | (0.882)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                             |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 8 )    | (0.033)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                  |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 8 )    | (0.033)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                            |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 14       | 0.059      | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| ( 株 式 )               | ( 14 )   | (0.059)    |                                                                        |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0 )    | (0.000)    |                                                                        |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 34       | 0.145      | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| ( 株 式 )               | ( 34 )   | (0.144)    |                                                                        |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0 )    | (0.000)    |                                                                        |
| (d) そ の 他 費 用         | 245      | 1.033      | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                                          |
| ( 保 管 費 用 )           | ( 54 )   | (0.228)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 1 )    | (0.003)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                            |
| ( そ の 他 )             | (190)    | (0.802)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                   | 518      | 2.186      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、23,675円です。 |          |            |                                                                        |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月18日～2024年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年11月18日～2024年11月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月18日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

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

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

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

平均保有割合 19.9%

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

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

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

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

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

| 項 目                        | 当 期 末     |       |
|----------------------------|-----------|-------|
|                            | 評 価 額     | 比 率   |
|                            | 千円        | %     |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド | 2,274,715 | 95.9  |
| コール・ローン等、その他               | 97,441    | 4.1   |
| 投資信託財産総額                   | 2,372,156 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月18日現在）

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

- (注) 期首元本額は1,399,690,000円、期中追加設定元本額は39,570,000円、期中一部解約元本額は494,810,000円、1口当たり純資産額は24,347円です。
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額80,650,972円。(ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況（2023年11月18日～2024年11月18日）

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

- \* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- \* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- \* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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

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

# ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月18日～2024年11月18日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                       |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行いません。<br>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。<br>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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                         |

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

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

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

\* 騰落率は期首比です。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

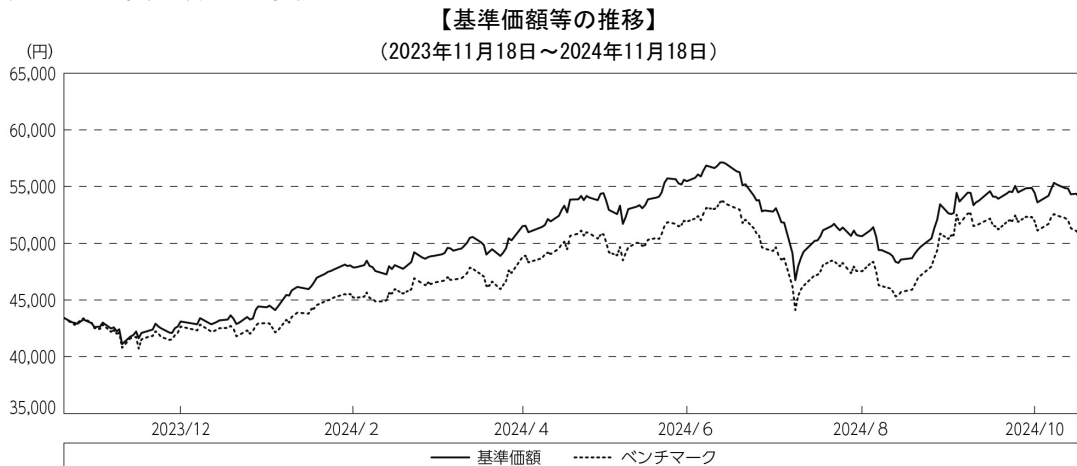
\* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



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

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首43,427円から期末53,563円となりました。

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

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

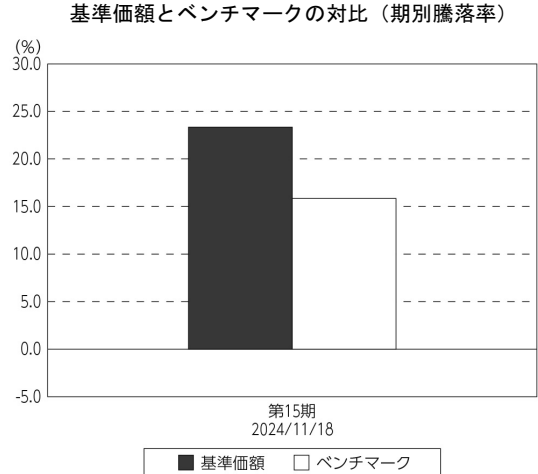
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

## ◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年11月18日～2024年11月18日)

## 株式

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

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

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

投資信託証券

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

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

○株式売買比率 (2023年11月18日～2024年11月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月18日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

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

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

## ○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

## 外国株式

| 銘柄                           | 期首(前期末)   | 当 期   |         | 業 種 等    |
|------------------------------|-----------|-------|---------|----------|
|                              |           | 株 数   | 評 価 額   |          |
|                              |           | 株 数   | 外貨建金額   | 邦貨換算金額   |
| (カタル)                        | 百株        | 百株    | 千カタルリヤル | 千円       |
| OOREDOO QSC                  | 177       | 177   | 207     | 8,778    |
| GULF INTERNATIONAL SERVICES  | 6,505     | —     | —       | —        |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額 | 6,683 | 177     | 207      |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                | 2         | 1     | —       | < 0.1% > |
| (アメリカ)                       |           |       | 千米ドル    |          |
| AUTOHOME INC-ADR             | 137       | 137   | 380     | 58,665   |
| ENEL CHILE SA-ADR            | 2,574     | 486   | 131     | 20,363   |
| FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR | 58        | —     | —       | —        |
| HEADHUNTER GROUP PLC-ADR     | 153       | 153   | —       | —        |
| INFOSYS LTD SP-ADR           | —         | 559   | 1,203   | 185,810  |
| JOYY INC                     | 142       | 142   | 522     | 80,684   |
| MINISO GROUP HOLDING LTD ADR | 149       | —     | —       | —        |
| PDD HOLDINGS INC ADR         | 73        | 16    | 189     | 29,226   |
| SILICON MOTION TECHNOLOG-ADR | 31        | 57    | 293     | 45,298   |
| SOHU.COM LTD-ADR             | 145       | 145   | 184     | 28,415   |
| TAL EDUCATION GROUP-ADR      | 121       | —     | —       | —        |
| TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR | 100       | —     | —       | —        |
| QIFU TECHNOLOGY INC-ADR      | —         | 251   | 774     | 119,495  |
| TRIP.COM GROUP LTD-ADR       | 65        | —     | —       | —        |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS   | 632       | 402   | 560     | 86,442   |
| WNS HOLDINGS LTD-ADR         | 64        | —     | —       | —        |
| WEIBO CORP-SPON ADR          | 14        | 92    | 76      | 11,862   |
| YALLA GROUP LTD              | —         | 56    | 24      | 3,837    |
| NOVOLIPET STEEL - GDR REG S  | 112       | 112   | —       | —        |
| GLOBALTRA-SPONS GDR REG S    | 40        | —     | —       | —        |
| PJSC SBERBANK OF RUSSIA      | 2,016     | 2,016 | —       | —        |
| SBERBANK PAO-SPONSORED ADR   | 36        | 36    | —       | —        |
| TATNEFT-SPONSORED ADR        | 338       | —     | —       | —        |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A | —         | 185   | 261     | 40,354   |
| PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A   | —         | 270   | 206     | 31,895   |
| WNS HOLDINGS LTD             | —         | 64    | 324     | 50,077   |
| XP INC - CLASS A             | —         | 82    | 137     | 21,250   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額 | 7,011 | 5,270   | 5,271    |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                | 20        | 19    | —       | < 6.5% > |
| (トルコ)                        |           |       | 千トルコリラ  |          |
| AKBANK T. A. S               | 147       | —     | —       | —        |
| TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE | 804       | —     | —       | —        |
| AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS  | 703       | 1,022 | 11,895  | 53,323   |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額 | 1,656 | 1,022   | 11,895   |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                | 3         | 1     | —       | < 0.4% > |
| (ユーロ…ギリシャ)                   |           |       | 千ユーロ    |          |
| FOURLIS SA                   | 99        | —     | —       | —        |
| THRACE PLASTICS HOLDING AND  | 63        | 63    | 25      | 4,096    |
| NATIONAL BANK OF GREECE      | 856       | 19    | 13      | 2,276    |
| ユ ー ロ 計                      | 株 数 ・ 金 額 | 1,019 | 82      | 39       |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                | 3         | 2     | —       | < 0.1% > |

| 銘柄                                 |              | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末  |         | 業 種 等    |
|------------------------------------|--------------|---|---------|--------|---------|----------|
|                                    |              |   | 株 数     | 株 数    | 評 価 額   |          |
|                                    |              |   |         | 外貨建金額  | 邦貨換算金額  |          |
| (チェコ)                              |              |   | 百株      | 百株     | 千円      |          |
| KOMERCNI BANKA AS                  |              |   | —       | 59     | 4,853   | 31,271   |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額    |   | —       | 59     | 4,853   | 31,271   |
|                                    | 銘柄 数 < 比 率 > |   | —       | 1      | —       | <0.2%>   |
| (ハンガリー)                            |              |   |         | 千フォリント |         |          |
| MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC      |              |   | 1,719   | 1,719  | 454,357 | 181,203  |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額    |   | 1,719   | 1,719  | 454,357 | 181,203  |
|                                    | 銘柄 数 < 比 率 > |   | 1       | 1      | —       | <1.4%>   |
| (ポーランド)                            |              |   |         | 千ズロチ   |         |          |
| COMARCH SA                         |              |   | 3       | —      | —       | 情報技術サービス |
| BANK PEKAO SA                      |              |   | —       | 78     | 1,126   | 42,434   |
| ASSECO POLAND SA                   |              |   | 4       | 4      | 42      | 1,594    |
| CD PROJEKT RED SA                  |              |   | 187     | —      | —       | —        |
| ERBUD SA                           |              |   | —       | 8      | 28      | 1,085    |
| DEVELIA SA                         |              |   | 338     | —      | —       | —        |
| KRUK SA                            |              |   | 2       | —      | —       | —        |
| ARCTIC PAPER SA                    |              |   | —       | 47     | 81      | 3,051    |
| POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE       |              |   | 544     | 544    | 2,229   | 83,958   |
| UNIMOT SA                          |              |   | 12      | 7      | 101     | 3,807    |
| PKP CARGO SA                       |              |   | 115     | —      | —       | —        |
| TEN SQUARE GAMES SA                |              |   | 16      | 16     | 130     | 4,929    |
| PLAYWAY SA                         |              |   | 3       | —      | —       | —        |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額    |   | 1,230   | 708    | 3,739   | 140,861  |
|                                    | 銘柄 数 < 比 率 > |   | 10      | 7      | —       | <1.1%>   |
| (香港)                               |              |   |         | 千香港ドル  |         |          |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE        |              |   | —       | 400    | 112     | 2,228    |
| LENOVO GROUP LTD                   |              |   | 8,280   | 4,360  | 3,998   | 79,282   |
| CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING    |              |   | 2,880   | 2,880  | 3,553   | 70,474   |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H       |              |   | 4,180   | —      | —       | —        |
| KUNLUN ENERGY COMPANY LTD          |              |   | —       | 180    | 136     | 2,712    |
| HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD     |              |   | 1,580   | —      | —       | —        |
| KINGBOARD HOLDINGS LTD             |              |   | 95      | —      | —       | —        |
| LAUNCH TECH COMPANY LIMITED        |              |   | 447     | 447    | 302     | 6,004    |
| ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD  |              |   | 20      | —      | —       | —        |
| WEICHAI POWER CO LTD-H             |              |   | 310     | —      | —       | —        |
| CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD        |              |   | 1,200   | 1,200  | —       | —        |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H       |              |   | —       | 530    | 2,416   | 47,925   |
| ZTE CORP-H                         |              |   | 124     | —      | —       | —        |
| COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H |              |   | —       | 1,380  | 1,631   | 32,345   |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-H        |              |   | 1,388   | —      | —       | —        |
| BAIDU INC-CLASS A                  |              |   | 599     | 290    | 2,389   | 47,381   |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H          |              |   | 46,520  | 34,420 | 20,170  | 399,973  |
| LONKING HOLDINGS LTD               |              |   | 13,530  | 13,530 | 1,988   | 39,440   |
| BANK OF CHINA LTD-H                |              |   | 11,670  | —      | —       | —        |
| SHUI ON LAND LTD                   |              |   | 12,115  | —      | —       | —        |
| CHINA MERCHANTS BANK-H             |              |   | —       | 375    | 1,368   | 27,142   |
| IND & COMM BK OF CHINA-H           |              |   | 27,420  | 11,340 | 5,216   | 103,441  |
| CHINA CITIC BANK-H                 |              |   | 6,350   | —      | —       | —        |
| XINHUA WINSHARE PUBLISHING         |              |   | 400     | —      | —       | —        |
| BOSIDENG INTL HLDGS LTD            |              |   | —       | 8,100  | 3,402   | 67,461   |
| KINGSOFT CORP LTD                  |              |   | 1,152   | 128    | 367     | 7,284    |
| CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD       |              |   | 22,347  | 22,347 | 782     | 15,510   |
| NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED |              |   | 2,905   | 2,905  | 2,974   | 58,988   |
| SINOTRUK HONG KONG LTD             |              |   | 180     | 180    | 369     | 7,317    |
| UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD   |              |   | 240     | —      | —       | —        |

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

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

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

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

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

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

| 銘 柄                              |               | 期首(前期末) | 当 期 末  |             | 業 種 等   |                    |
|----------------------------------|---------------|---------|--------|-------------|---------|--------------------|
|                                  |               | 株 数     | 株 数    | 評 価 額       |         |                    |
|                                  |               |         |        | 外貨建金額       |         | 邦貨換算金額             |
| (ブラジル)                           |               | 百株      | 百株     | 千リアル        | 千円      |                    |
| BRF SA                           |               | —       | 470    | 1,172       | 31,204  | 食品                 |
| BANCO MERCANTIL DO BRASIL        |               | —       | 7      | 26          | 696     | 銀行                 |
| EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF        |               | 137     | —      | —           | —       | 紙製品・林産品            |
| GERDAU SA PFD NPV                |               | 1,911   | 1,862  | 3,730       | 99,266  | 金属・鉱業              |
| PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR       |               | 2,179   | 1,000  | 3,727       | 99,177  | 石油・ガス・消耗燃料         |
| WEG SA                           |               | —       | 574    | 3,119       | 83,016  | 電気設備               |
| TOTVS SA                         |               | —       | 78     | 234         | 6,226   | ソフトウェア             |
| CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF |               | 7,766   | 7,888  | 9,536       | 253,782 | 電力                 |
| ENGIE BRASIL SA                  |               | 23      | —      | —           | —       | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO        |               | —       | 667    | 685         | 18,228  | 資本市場               |
| C&A MODAS LTDA                   |               | —       | 233    | 269         | 7,161   | 専門小売り              |
| VIBRA ENERGIA SA                 |               | 992     | 912    | 2,025       | 53,900  | 専門小売り              |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 13,009  | 13,691 | 24,526      | 652,661 |                    |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6       | 10     | —           | <5.2%>  |                    |
| (ペルー)                            |               |         |        | 千ソル         |         |                    |
| FERREYCORP SAA                   |               | —       | 396    | 118         | 4,798   | 商社・流通業             |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | —       | 396    | 118         | 4,798   |                    |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1      | —           | <0.0%>  |                    |
| (アラブ首長国連邦)                       |               |         |        | 千UAEディルハム   |         |                    |
| EMAAR PROPERTIES PJSC            |               | 9,437   | 7,890  | 7,306       | 307,516 | 不動産管理・開発           |
| ALDAR PROPERTIES PJSC            |               | —       | 3,641  | 2,818       | 118,632 | 不動産管理・開発           |
| EMIRATES INTEGRATED TELECOMM     |               | —       | 140    | 104         | 4,401   | 各種電気通信サービス         |
| EMIRATES NBD PJSC                |               | 705     | 802    | 1,549       | 65,229  | 銀行                 |
| EMAAR DEVELOPMENT PJSC           |               | —       | 1,607  | 1,824       | 76,775  | 不動産管理・開発           |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 10,143  | 14,082 | 13,603      | 572,554 |                    |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 5      | —           | <4.5%>  |                    |
| (エジプト)                           |               |         |        | 千エジプトポンド    |         |                    |
| HOUSING & DEVELOPMENT BANK       |               | 274     | 274    | 1,469       | 4,592   | 銀行                 |
| ORASCOM CONSTRUCTION PLC         |               | 87      | 87     | 2,649       | 8,281   | 建設・土木              |
| MISR FERTILIZERS PRODUCTION      |               | 79      | —      | —           | —       | 化学                 |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 440     | 361    | 4,119       | 12,874  |                    |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 2      | —           | <0.1%>  |                    |
| (南アフリカ)                          |               |         |        | 千ランド        |         |                    |
| ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD   |               | 3,214   | 3,214  | 424         | 3,610   | 金属・鉱業              |
| HUDACO INDUSTRIES LTD            |               | 31      | 31     | 637         | 5,428   | 商社・流通業             |
| FIRSTRAND LTD                    |               | —       | 851    | 6,491       | 55,246  | 金融サービス             |
| NEDBANK GROUP LTD                |               | —       | 137    | 3,985       | 33,918  | 銀行                 |
| MERAPE RESOURCES LIMITED         |               | 3,367   | 3,367  | 484         | 4,126   | 金属・鉱業              |
| FAMOUS BRANDS LTD                |               | 122     | 122    | 795         | 6,768   | ホテル・レストラン・レジャー     |
| LEWIS GROUP LTD                  |               | 188     | 188    | 1,491       | 12,689  | 専門小売り              |
| SANLAM LIMITED                   |               | 501     | —      | —           | —       | 保険                 |
| ABSA BANK LTD-PREF               |               | 10      | 5      | 513         | 4,372   | 銀行                 |
| KUMBA IRON ORE LTD               |               | 307     | —      | —           | —       | 金属・鉱業              |
| OLD MUTUAL LTD                   |               | 1,506   | —      | —           | —       | 保険                 |
| REINET INVESTMENTS SCA           |               | —       | 91     | 4,400       | 37,447  | 資本市場               |
| MOMENTUM GROUP LIMITED           |               | —       | 2,343  | 6,867       | 58,445  | 保険                 |
| NASPERS LTD-N SHS                |               | —       | 9      | 3,746       | 31,883  | 大規模小売り             |
| OUTSURANCE GROUP LTD             |               | 880     | —      | —           | —       | 保険                 |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額     | 10,131  | 10,363 | 29,839      | 253,936 |                    |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 10      | 11     | —           | <2.0%>  |                    |
| (サウジアラビア)                        |               |         |        | 千サウジアラビヤリアル |         |                    |
| ETIHAD ETISALAT CO               |               | 80      | 403    | 2,130       | 87,774  | 無線通信サービス           |
| ARAB NATIONAL BANK               |               | 118     | 1,087  | 2,102       | 86,608  | 銀行                 |
| SAUDI TELECOM CO                 |               | —       | 548    | 2,195       | 90,452  | 各種電気通信サービス         |

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

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

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

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

○損益の状況 (2023年11月18日～2024年11月18日)

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

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

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

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

○お知らせ

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

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第19期(決算日:2024年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

|             |                                                                                                                                  |                                                     |  |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--|
| 商 品 分 類     | 追加型投信／海外／株式                                                                                                                      |                                                     |  |
| 信 託 期 間     | 無期限                                                                                                                              |                                                     |  |
| 運 用 方 針     | マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。 |                                                     |  |
| 主 要 運 用 対 象 | ペーパーファンド                                                                                                                         | 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 | 式 株 先 物 比 率 | 式 純 総 資 産 額 |
|------------------|--------|-------|---|----------------------------|-------|-----------|-------------|-------------|
|                  |        | 騰 落   | 率 | (税引後配当込み、<br>為替ヘッジあり、円ベース) | 騰 落 率 |           |             |             |
|                  | 円      |       | % |                            | %     | %         | %           | 百万円         |
| 15期(2020年10月13日) | 21,547 | 21.5  |   | 16,891                     | 12.9  | 99.1      | —           | 3,322       |
| 16期(2021年10月13日) | 23,990 | 11.3  |   | 18,929                     | 12.1  | 99.7      | —           | 5,124       |
| 17期(2022年10月13日) | 15,821 | △34.1 |   | 13,201                     | △30.3 | 101.8     | —           | 4,614       |
| 18期(2023年10月13日) | 16,858 | 6.6   |   | 14,317                     | 8.5   | 96.5      | —           | 4,110       |
| 19期(2024年10月15日) | 18,418 | 9.3   |   | 17,033                     | 19.0  | 101.5     | —           | 3,049       |

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。  
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。  
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。(以下同記)。  
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。  
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報(の確実性および完結性)をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して円ヘッジベースに換算したものです(以下同記)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額   |   | MSCIエマージング・マーケット・インデックス    |       | 株 組 入 比 率 | 式 株 先 物 比 率 | 式 純 総 資 産 額 |
|-------------|--------|-------|---|----------------------------|-------|-----------|-------------|-------------|
|             |        | 騰 落   | 率 | (税引後配当込み、<br>為替ヘッジあり、円ベース) | 騰 落 率 |           |             |             |
| (期 首)       | 円      |       | % |                            | %     | %         | %           | %           |
| 2023年10月13日 | 16,858 | —     |   | 14,317                     | —     | 96.5      | —           | —           |
| 10月末        | 16,107 | △ 4.5 |   | 13,676                     | △ 4.5 | 96.2      | —           | —           |
| 11月末        | 17,015 | 0.9   |   | 14,537                     | 1.5   | 95.0      | —           | —           |
| 12月末        | 17,472 | 3.6   |   | 14,977                     | 4.6   | 94.5      | —           | —           |
| 2024年1月末    | 16,698 | △ 0.9 |   | 14,451                     | 0.9   | 97.7      | —           | —           |
| 2月末         | 17,097 | 1.4   |   | 15,038                     | 5.0   | 100.0     | —           | —           |
| 3月末         | 17,280 | 2.5   |   | 15,396                     | 7.5   | 101.1     | —           | —           |
| 4月末         | 16,974 | 0.7   |   | 15,659                     | 9.4   | 101.2     | —           | —           |
| 5月末         | 16,844 | △ 0.1 |   | 15,711                     | 9.7   | 100.4     | —           | —           |
| 6月末         | 17,275 | 2.5   |   | 16,174                     | 13.0  | 103.0     | —           | —           |
| 7月末         | 17,139 | 1.7   |   | 16,064                     | 12.2  | 95.4      | —           | —           |
| 8月末         | 17,663 | 4.8   |   | 16,122                     | 12.6  | 98.1      | —           | —           |
| 9月末         | 18,739 | 11.2  |   | 17,095                     | 19.4  | 101.4     | —           | —           |
| (期 末)       |        |       |   |                            |       |           |             |             |
| 2024年10月15日 | 18,418 | 9.3   |   | 17,033                     | 19.0  | 101.5     | —           | —           |

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

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、経済に対するソフトランディング(経済の軟着陸)や中南米諸国における利下げなどを背景に、概ね上昇基調となりました。夏にかけては、米国の非農業部門雇用者数が市場予想を下回る内容となったことを受けて、米国の景気減速懸念が高まったことから市場が急落する局面が見られたものの、その後反転し、米国の利下げや中国の大規模な景気刺激策などが株価の上昇を支えました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇などがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+9.3%となり、同期間の参考指数騰落率19.0%を下回りました。

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

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

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

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

◎1口当たりの費用明細

(2023年10月14日～2024年10月15日)

| 項 目                                                              | 当 期                                          |                                                     | 項 目 の 概 要                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                  | 金 額                                          | 比 率                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (a) 信 託 報 酬<br>( 投 信 会 社 )<br><br>( 販 売 会 社 )<br><br>( 受 託 会 社 ) | 円<br>139<br>(122)<br><br>( 6 )<br><br>( 11 ) | %<br>0.807<br>(0.708)<br><br>(0.033)<br><br>(0.066) | (a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は17,191円です。<br>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、<br>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<br>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<br>情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価<br>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<br>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<br>( 株 式 )                                     | 2<br>( 2 )                                   | 0.013<br>(0.013)                                    | (b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$<br>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<br>( 株 式 )                                     | 4<br>( 4 )                                   | 0.025<br>(0.025)                                    | (c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( 監 査 費 用 )<br>( そ の 他 )         | 101<br>( 22 )<br>( 4 )<br>( 75 )             | 0.586<br>(0.127)<br>(0.022)<br>(0.438)              | (d)その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$<br>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<br>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<br>その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用                                                                                            |
| 合 計                                                              | 246                                          | 1.431                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                          |

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

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

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2023年10月14日～2024年10月15日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

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

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2024年10月15日現在)

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

| 項 目                       | 当 期         |   | 末      |
|---------------------------|-------------|---|--------|
|                           | 評 価 額       | 比 | 率      |
|                           | 千円          |   | %      |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券 | 3, 098, 588 |   | 99. 8  |
| コール・ローン等、その他              | 4, 960      |   | 0. 2   |
| 投資信託財産総額                  | 3, 103, 548 |   | 100. 0 |

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

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(13,553,813千円)の投資信託財産総額(3,659,221千円)に対する比率は99.2%です。

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

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

| 項 目                            | 当 期 末            |
|--------------------------------|------------------|
|                                | 円                |
| (A) 資産                         | 6, 945, 910, 337 |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額) | 3, 098, 588, 552 |
| 未収入金                           | 3, 847, 321, 785 |
| (B) 負債                         | 3, 896, 024, 135 |
| 未払金                            | 3, 882, 855, 337 |
| 未払信託報酬                         | 12, 817, 684     |
| その他未払費用                        | 351, 114         |
| (C) 純資産総額(A－B)                 | 3, 049, 886, 202 |
| 元本                             | 1, 655, 970, 000 |
| 次期繰越損益金                        | 1, 393, 916, 202 |
| (D) 受益権総口数                     | 165, 597口        |
| 1口当たり基準価額(C／D)                 | 18, 418円         |

<注記事項>

期首元本額

2, 438, 330, 000円

期中追加設定元本額

104, 030, 000円

期中一部解約元本額

886, 390, 000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬

1, 053, 511円

未払委託者報酬

11, 764, 173円

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

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

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

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

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

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

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬

2,279,814円

委託者報酬

25,457,849円

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第19期(計算期間:2023年10月14日～2024年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

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

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

[運用経過]

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

◎1万口当たりの費用明細(2023年10月14日～2024年10月15日)

| 項 目                                       | 当 期                    |                             |
|-------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|
|                                           | 金 額                    | 比 率                         |
|                                           | 円                      | %                           |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 5<br>( 5 )             | 0.013<br>(0.013)            |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 株 式 )              | 8<br>( 8 )             | 0.024<br>(0.024)            |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 196<br>( 35 )<br>(162) | 0.568<br>(0.100)<br>(0.468) |
| 合 計                                       | 209                    | 0.605                       |
| 期中の平均基準価額は、34,540円です。                     |                        |                             |

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1口当たりの費用明細」をご参照ください。  
(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。  
(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎売買及び取引の状況(2023年10月14日～2024年10月15日)

株 式

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

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

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

## ◎組入資産の明細(2024年10月15日現在)

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

## 外国株式

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

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

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一点がある場合は記入しなすを表します。

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

◎投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

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

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

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

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

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

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

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

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

◎当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

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

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

○当期中の基準価額等の推移

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

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

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

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

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

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○ 1口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

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

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○ 売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

(注) 単位未満は切捨て。

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

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

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

○利害関係人との取引状況等（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

○組入資産の明細（2024年2月20日現在）

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

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2024年2月20日現在）

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

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

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

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

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

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

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

○お知らせ

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

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

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

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○ 1万口当たりの費用明細 （2023年2月21日～2024年2月20日）

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

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

# ○売買および取引の状況

（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

（注1）金額は受け渡し代金。

（注2）単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024年2月20日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2024年2月20日現在）

外国株式

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

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

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

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年2月20日現在）

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

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

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

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

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

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

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

○お知らせ

（2023年2月21日～2024年2月20日）

信託約款の変更について

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

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

2023年8月31日決算

(計算期間:2022年9月1日～2023年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 形 態                     | 英領ケイマン諸島籍外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投 資 目 的                 | ◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。<br>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 投 資 態 度                 | ●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。<br>●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。<br>●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)。<br>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。<br>●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。<br>●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<br>管理事務代行会社 | ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

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

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

**純資産計算書**  
**2023年8月31日現在**  
*(金額は米ドル表示)*

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

受益証券一口当たり情報:

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

**運用計算書**  
**2023年8月31日に終了する計測期間**  
*(金額は米ドル表示)*

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

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

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

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

FCクラス

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

FDクラス

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

**統計情報**  
**2023年8月31日現在**  
**(未監査)**

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

## 組入資産明細

2023年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

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

注記 - 外国為替先渡し契約

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

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