

# ノムラファンドドマstarsズ 新興国株 Bコース

## 運用報告書(全体版)

第37期（決算日2024年6月17日）

作成対象期間（2023年12月16日～2024年6月17日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行なわないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。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。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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託 組入比率	純資産額	
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			落 中
	円	円	円	騰	落	率	百万円	
33期(2022年6月15日)	13,413	310		△ 2.5	22,814.18	△ 1.4	99.1	5,414
34期(2022年12月15日)	12,937	250		△ 1.7	22,270.10	△ 2.4	98.5	5,203
35期(2023年6月15日)	14,005	260		10.3	24,454.72	9.8	99.0	5,574
36期(2023年12月15日)	13,666	290		△ 0.3	24,241.18	△ 0.9	98.8	5,262
37期(2024年6月17日)	16,011	470		20.6	29,946.46	23.5	98.2	6,037

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

※2024年6月17日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

\*ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックスをもとに、委託会社が円換算したものです。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

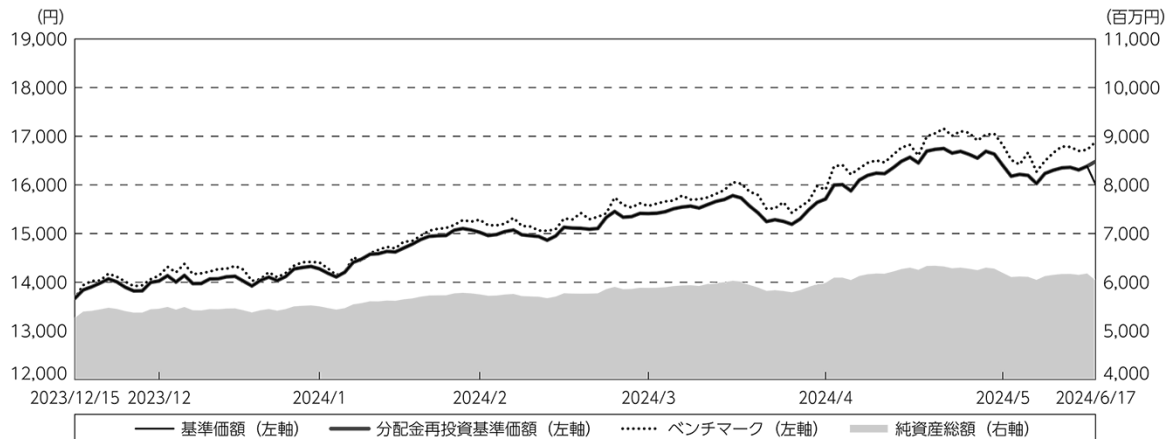
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		投資信託 組入比率
	騰	落	騰	落	
	円	率	率	率	率
(期首) 2023年12月15日	13,666	—	24,241.18	—	98.8
12月末	14,025	2.6	25,072.18	3.4	98.9
2024年1月末	14,275	4.5	25,555.15	5.4	99.1
2月末	15,025	9.9	27,112.10	11.8	99.0
3月末	15,411	12.8	27,614.76	13.9	99.0
4月末	15,710	15.0	28,208.21	16.4	99.3
5月末	16,402	20.0	29,842.66	23.1	99.5
(期末) 2024年6月17日	16,481	20.6	29,946.46	23.5	98.2

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期首：13,666円

期末：16,011円 (既払分配金(税込み)：470円)

騰落率：20.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年12月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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。ベンチマークは、作成期首(2023年12月15日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,666円から期末16,011円となりました。

#### (下落要因)

- ・中国景気の先行き不透明感
- ・米早期利下げ期待が後退したこと

#### (上昇要因)

- ・中国政府による景気刺激策への期待が広がったこと
- ・米利下げ観測の高まり

## ○投資環境

新興国株式市場は、中国景気の先行き不透明感や米早期利下げ期待の後退などを背景に下落する場面もありましたが、中国やインドの堅調な経済指標や中国政府による景気刺激策への期待、米利下げ観測の高まりなどを受けて上昇し、当作成期間は上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

### ・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ベンチマーク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ベンチマーク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。

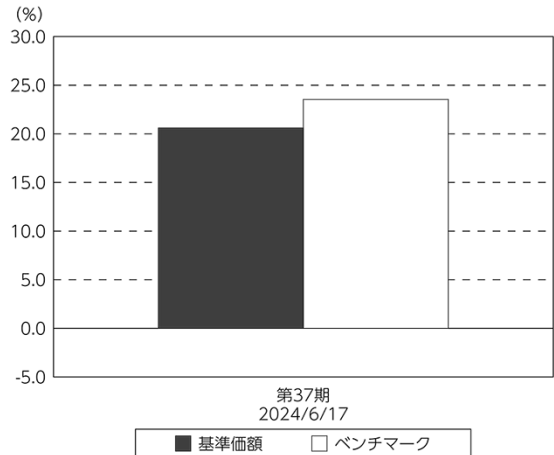
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+20.6%となり、ベンチマークの+23.5%を2.9ポイント下回りました。

### <主な差異要因> (マイナス要因)

[GIMエマージング株式フォーカスFB] が、新興国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCI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。

## ◎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37期
	2023年12月16日～ 2024年6月17日
当期分配金	470
(対基準価額比率)	2.852%
当期の収益	470
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,316

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

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

## ◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 80	% 0.528	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(40)	(0.261)	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 )	(38)	(0.250)	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 )	( 3 )	(0.017)	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	80	0.530	
期中の平均基準価額は、15,141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。

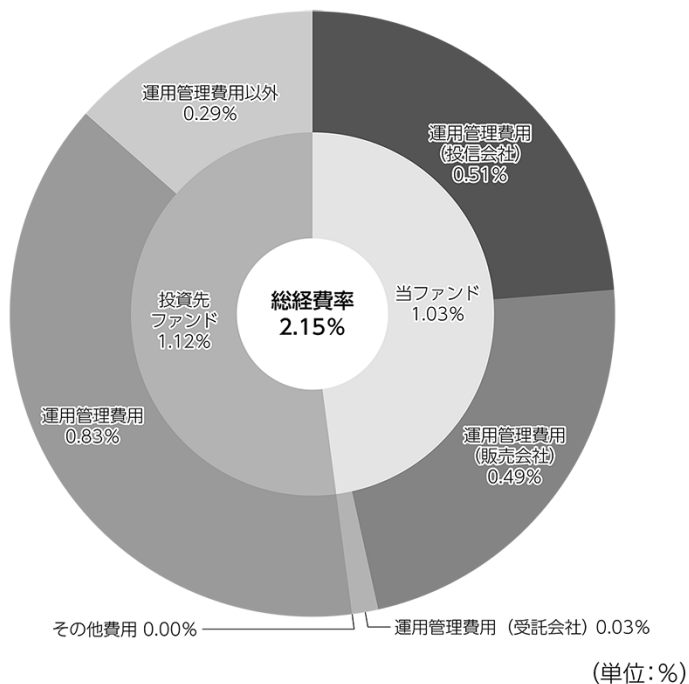
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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2.15%です。



総経費率(①+②+③)	2.15
①当ファンドの費用の比率	1.03
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	0.29

(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) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社所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

(2023年12月16日～2024年6月17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FB	561	15,701	968	29,518
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	353	12,606	4,805	201,066
	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FB	723	8,294	6,667	89,127
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	674	16,508	3,808	107,645
合計		2,311	53,112	16,248	427,358

\*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

(2023年12月16日～2024年6月17日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 53	百万円 36	% 67.9	百万円 427	百万円 319	% 74.7

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

## ○組入資産の明細

(2024年6月17日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	評価額	比率
GIMエマージング株式フォーカスFB	55,963	55,556	1,737,347	28.8
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	35,216	30,764	1,386,964	23.0
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FB	72,081	66,137	921,156	15.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	67,090	63,956	1,886,510	31.2
合計	230,350	216,413	5,931,977	98.2

\*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6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,931,977	% 95.0
コール・ローン等、その他	314,041	5.0
投資信託財産総額	6,246,018	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6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,246,018,281
コール・ローン等	314,039,895
投資信託受益証券(評価額)	5,931,977,676
未収利息	710
(B) 負債	208,142,644
未払収益分配金	177,242,732
未払解約金	195,240
未払信託報酬	30,608,074
その他未払費用	96,598
(C) 純資産総額(A-B)	6,037,875,637
元本	3,771,121,974
次期繰越損益金	2,266,753,663
(D) 受益権総口数	3,771,121,974口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,011円

(注) 期首元本額は3,851,081,681円、期中追加設定元本額は70,552,715円、期中一部解約元本額は150,512,422円、1口当たり純資産額は1.6011円です。

## ○損益の状況 (2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,732
受取利息	16,849
支払利息	△ 2,117
(B) 有価証券売買損益	1,088,482,547
売買益	1,108,848,323
売買損	△ 20,365,776
(C) 信託報酬等	△ 30,704,672
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,057,792,607
(E) 前期繰越損益金	993,638,855
(F) 追加信託差損益金	392,564,933
(配当等相当額)	( 507,886,892)
(売買損益相当額)	(△ 115,321,959)
(G) 計(D+E+F)	2,443,996,395
(H) 収益分配金	△ 177,242,732
次期繰越損益金(G+H)	2,266,753,663
追加信託差損益金	392,564,933
(配当等相当額)	( 507,886,892)
(売買損益相当額)	(△ 115,321,959)
分配準備積立金	1,874,188,730

\*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 (2023年12月16日～2024年6月17日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年12月16日～ 2024年6月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	14,732円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	917,674,111円
c. 信託約款に定める収益調整金	507,886,892円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,133,742,619円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,559,318,354円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	6,786円
g. 分配金	177,242,732円
h. 分配金(1万円当たり)	470円

## ○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	470円
----------------	------

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

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

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

## ○お知らせ

**該当事項はございません。**

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

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。)

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

指定投資信託証券	ページ
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	P 12
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 38
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FB	P 45
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 56

\* 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FB（適格機関投資家専用）

第14期(2022年11月18日～2023年11月17日)

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
10期(2019年11月18日)	21,519	0.5%	190.18	5.3%	96.9%	—	8,123
11期(2020年11月17日)	23,452	9.0%	214.09	12.6%	89.1%	—	6,618
12期(2021年11月17日)	30,058	28.2%	257.70	20.4%	95.7%	—	12,999
13期(2022年11月17日)	28,324	△ 5.8%	238.04	△ 7.6%	94.5%	—	8,328
14期(2023年11月17日)	36,598	29.2%	271.88	14.2%	96.2%	—	8,369

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年11月17日	28,324	—	238.04	—	94.5	—
11月末	28,583	0.9	236.92	△ 0.5	95.3	—
12月末	27,443	△ 3.1	228.00	△ 4.2	95.3	—
2023年1月末	29,448	4.0	244.53	2.7	96.5	—
2月末	29,070	2.6	236.87	△ 0.5	96.6	—
3月末	29,094	2.7	237.15	△ 0.4	94.8	—
4月末	29,341	3.6	235.20	△ 1.2	97.2	—
5月末	30,869	9.0	245.37	3.1	96.4	—
6月末	33,302	17.6	260.21	9.3	96.5	—
7月末	34,558	22.0	268.59	12.8	95.0	—
8月末	34,649	22.3	264.47	11.1	96.4	—
9月末	34,584	22.1	258.99	8.8	96.7	—
10月末	33,959	19.9	252.94	6.3	96.2	—
(期 末) 2023年11月17日	36,598	29.2	271.88	14.2	96.2	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場は、世界的な金融引き締めへの警戒感が強まったことなどから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）による利上げ懸念が後退したことで新興国市場からの資金流出懸念が和らいだ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+29.2%となり、ベンチマークの+14.2%を上回りました。

## 【運用経過】

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

## 【今後の運用方針】

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

## ○ 1口当たりの費用明細

(2022年11月18日～2023年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 296	% 0.946	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(275)	(0.880)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 10)	(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 ）	( 10)	(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	22	0.071	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 22)	(0.071)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	52	0.165	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 52)	(0.165)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	104	0.334	(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 ）	( 53)	(0.170)	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 ）	( 50)	(0.160)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	474	1.516	
期中の平均基準価額は、31,241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

(2022年11月18日～2023年11月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 154,029	千円 560,500	千口 725,760	千円 2,734,700

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2022年11月18日～2023年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	25,550,630千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,767,708千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.85	

\* (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

(2022年11月18日～2023年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

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

&lt;ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 19,829	百万円 11,068	55.8	百万円 24,351	百万円 11,068	45.5

平均保有割合 58.7%

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

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



## ○組入資産の明細

(2023年11月17日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 2,480,404	千口 1,908,673	千円 8,288,794

\*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

(2023年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 8,288,794	% 98.5
コール・ローン等、その他	122,160	1.5
投資信託財産総額	8,410,954	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(13,523,406千円)の投資信託財産総額(13,628,314千円)に対する比率は99.2%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=41.41円、1米ドル=150.76円、1トルコリラ=5.256円、1ユーロ=163.62円、1フォロント=0.434287円、1ズロチ=37.4571円、1香港ドル=19.34円、1リンギ=32.1692円、1バーツ=4.28円、1フィリピンペソ=2.7031円、1ルピア=0.0097円、1ウォン=0.1166円、1新台幣ドル=4.7238円、1インドルピー=1.82円、1メキシコペソ=8.7556円、1レアル=30.9465円、1ソル=39.912円、1UAEディルハム=41.11円、1エジプトポンド=4.8769円、1ランド=8.20円、1サウジアラビヤリヤル=40.29円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,410,954,918
コール・ローン等	83,559,982
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	8,288,794,936
未収入金	38,600,000
(B) 負債	41,104,164
未払信託報酬	40,961,276
未払利息	64
その他未払費用	142,824
(C) 純資産総額(A－B)	8,369,850,754
元本	2,286,980,000
次期繰越損益金	6,082,870,754
(D) 受益権総口数	228,698口
1口当たり基準価額(C/D)	36,598円

(注) 期首元本額は2,940,600,000円、期中追加設定元本額は185,500,000円、期中一部解約元本額は839,120,000円、1口当たり純資産額は36,598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85,211,231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（2022年11月18日～2023年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 27,734
受取利息	8
支払利息	△ 27,742
(B) 有価証券売買損益	1,918,581,587
売買益	2,216,056,791
売買損	△ 297,475,204
(C) 信託報酬等	△ 79,631,774
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,838,922,079
(E) 前期繰越損益金	958,200,367
(F) 追加信託差損益金	3,285,748,308
(配当等相当額)	( 2,841,974,463)
(売買損益相当額)	( 443,773,845)
(G) 計(D+E+F)	6,082,870,754
次期繰越損益金(G)	6,082,870,754
追加信託差損益金	3,285,748,308
(配当等相当額)	( 2,841,974,463)
(売買損益相当額)	( 443,773,845)
分配準備積立金	2,797,150,180
繰越損益金	△ 27,734

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2023年11月17日）

作成対象期間（2022年11月18日～2023年11月17日）

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2019年11月18日)	24,334	1.8	190.18	5.3	97.2	—	13,579
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997
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

\* 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	%		%	%	%
2022年11月17日	33,230	—	238.04	—	95.4	—
11月末	33,546	1.0	236.92	△ 0.5	96.1	—
12月末	32,219	△ 3.0	228.00	△ 4.2	96.1	—
2023年1月末	34,623	4.2	244.53	2.7	97.2	—
2月末	34,200	2.9	236.87	△ 0.5	97.3	—
3月末	34,256	3.1	237.15	△ 0.4	95.3	—
4月末	34,573	4.0	235.20	△ 1.2	97.8	—
5月末	36,423	9.6	245.37	3.1	97.3	—
6月末	39,353	18.4	260.21	9.3	97.4	—
7月末	40,883	23.0	268.59	12.8	95.8	—
8月末	41,016	23.4	264.47	11.1	97.0	—
9月末	40,969	23.3	258.99	8.8	97.3	—
10月末	40,258	21.1	252.94	6.3	96.8	—
(期末)						
2023年11月17日	43,427	30.7	271.88	14.2	97.2	—

\* 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。

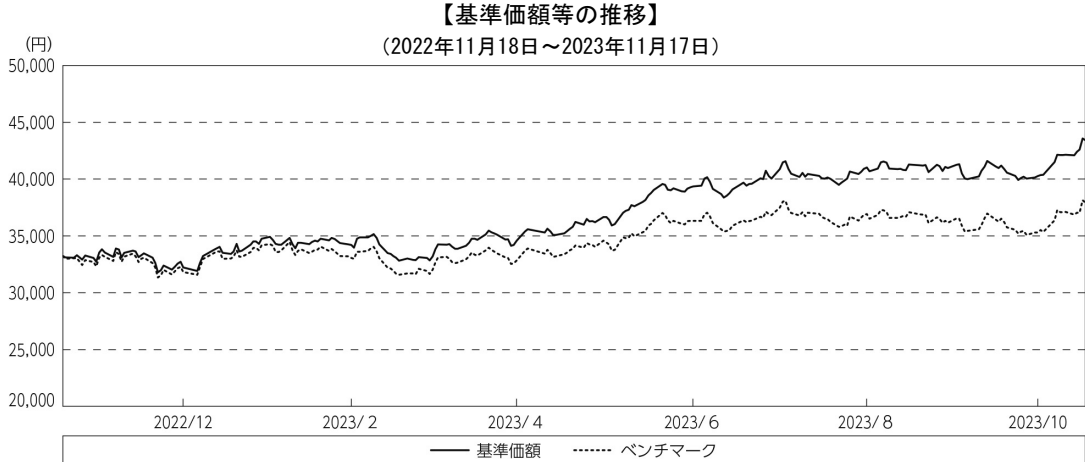
\* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

\* 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33,230円から期末43,427円となりました。

- (下落) 米金融引き締め長期化懸念を背景に新興国株式市場の資金流出が警戒されたこと、中国での新型コロナウイルスの新規感染者数急増が嫌気されたこと、世界的な金融引き締めへの警戒感が強まったこと
- (上昇) 中国政府が新型コロナウイルスの新規感染を徹底して抑え込むゼロコロナ政策の緩和・不動産業界への追加支援策などを発表したこと、米金融引き締めペースの緩和観測から米ドル安が進み、新興国市場への資金流入を促すとの見方が支援材料となったこと
- (下落) 米利上げ早期終了の期待が後退し新興国市場からの資金流出が懸念されたこと、米中対立および米金融引き締め長期化に対する根強い懸念や、中国の大手インターネット企業で価格競争激化の懸念が強まったこと
- (上昇) 米債務上限問題に対する懸念が後退したこと、中国政府による景気刺激策が期待されたこと、米半導体株が大幅に上昇したこと
- (上昇) FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ懸念が後退したことを背景に新興国市場からの資金流出懸念が和らいだこと、中国共産党の中央政治局会議で景気回復支援強化方針が示されたこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

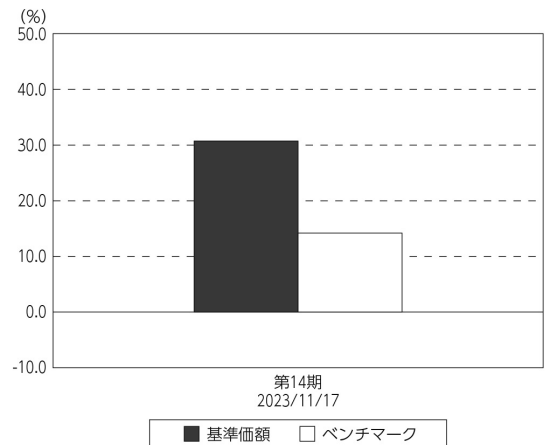
### ・期中の主な動き

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は+30.7%となり、ベンチマークの+14.2%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別では情報技術セクターや金融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。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(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

(2022年11月18日～2023年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 26 (26) (0)	% 0.071 (0.071) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	61 (61) (0)	0.165 (0.165) (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	120 (63) (57)	0.326 (0.170) (0.156)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	207	0.562	
期中の平均基準価額は、36,859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

(2022年11月18日～2023年11月17日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	カタール	百株 6,763	千カタールリヤル 2,196	百株 257	千カタールリヤル 374
	アメリカ	10,102	千米ドル 12,194	6,150	千米ドル 7,395
	トルコ	5,316 ( 500)	千トルコリラ 34,048 ( -)	12,914	千トルコリラ 35,179
	ユーロ ギリシャ	24	千ユーロ 19	1,039	千ユーロ 659
	ハンガリー	-	千フォロント -	23	千フォロント 18,673
	ポーランド	4,563	千ズロチ 4,122	4,536	千ズロチ 4,034
	香港	79,011 ( 99)	千香港ドル 106,059 (△ 17)	318,434 ( 2)	千香港ドル 204,154 ( -)
	マレーシア	19,680	千リンギ 1,815	5,093	千リンギ 606
	タイ	112,972 ( 326)	千バーツ 85,497 ( -)	154,652	千バーツ 146,218
	フィリピン	103	千フィリピンペソ 4,460	103	千フィリピンペソ 5,105
	インドネシア	222,171 ( 40,334)	千ルピア 29,926,029 ( -)	164,086	千ルピア 31,533,238
	韓国	2,637 ( 244)	千ウォン 7,555,778 ( 537,681)	4,724 ( 188)	千ウォン 15,518,564 ( 537,681)
	台湾	48,146 ( 61)	千新台幣ドル 431,847 (△ 326)	44,962	千新台幣ドル 435,581
	インド	39,548 ( 4,787)	千インドルピー 941,527 ( -)	58,731	千インドルピー 1,047,991
	メキシコ	483	千メキシコペソ 5,925	642	千メキシコペソ 4,923
	ブラジル	10,156 ( 260)	千リアル 24,226 ( -)	15,309	千リアル 44,889
アラブ首長国連邦	8,488	千UAEディルハム 5,998	6,538	千UAEディルハム 3,403	



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	エジプト	百株 500	千エジプトポンド 308	百株 500	千エジプトポンド 571
	南アフリカ	3,977	千ランド 13,576	5,002	千ランド 34,353
国	サウジアラビア	9,447 ( 32)	千サウジアラビアリアル 21,093 ( -)	13,805	千サウジアラビアリアル 36,478

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	AKMERKEZ GAYRIMENKUL YATIRIM	8,371	569	8,371	964
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	-	-	14,159	512
	小 計	8,371	569	22,530	1,477
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	44,042	1,030	44,042	1,208
	小 計	44,042	1,030	44,042	1,208
	南アフリカ		千ランド		千ランド
国	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	214,216	3,022	364,103	4,607
	SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	-	-	302,254	571
	小 計	214,216	3,022	666,357	5,178
	サウジアラビア		千サウジアラビアリアル		千サウジアラビアリアル
国	ALAHLI REIT FUND 1	-	-	27,971	262
	ALINMA RETAIL REIT FUND	-	-	13,014	60
	小 計	-	-	40,985	323

\*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

(2022年11月18日～2023年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	25,550,630千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,767,708千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.85

\* (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

(2022年11月18日～2023年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 11,068	% 55.8		百万円 11,068	% 45.5	
	百万円 19,829			百万円 24,351		

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

(2023年11月17日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カタール)	百株	百株	千カタールリヤル	千円		
OOREDOO QSC	177	177	177	7,332	各種電気通信サービス	
GULF INTERNATIONAL SERVICES	—	6,505	1,806	74,787	エネルギー設備・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	177	6,683	1,983	82,120	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.6%>	
(アメリカ)			千米ドル			
AUTOHOME INC-ADR	—	137	374	56,532	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ENEL CHILE SA-ADR	—	2,574	800	120,724	電力	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	—	58	742	111,901	飲料	
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	153	153	—	—	専門サービス	
JOYY INC	—	142	595	89,813	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR	—	149	399	60,163	大規模小売り	
PDD HOLDINGS INC ADR	—	73	834	125,797	大規模小売り	
SILICON MOTION TECHNOLOG-ADR	—	31	184	27,797	半導体・半導体製造装置	
SOHU.COM LTD-ADR	145	145	126	19,087	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TAL EDUCATION GROUP-ADR	—	121	115	17,382	各種消費者サービス	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	100	84	12,777	娯楽	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	—	65	232	35,093	ホテル・レストラン・レジャー	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	72	632	968	145,943	大規模小売り	
WNS HOLDINGS LTD-ADR	64	64	372	56,164	専門サービス	
WEIBO CORP-SPON ADR	—	14	17	2,605	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	112	112	—	—	金属・鉱業	
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	40	40	—	—	陸上運輸	
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	2,016	2,016	—	—	銀行	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	36	36	—	—	銀行	
TATNEFT-SPONSORED ADR	338	338	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
GEOPARK LTD	79	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,060	7,011	5,848	881,785	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	20	—	<6.5%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T.A.S	—	147	443	2,330	銀行	
ANADOLU ANONIM TURK SIGORTA	509	—	—	—	保険	
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	28	—	—	—	専門小売り	
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	5,222	—	—	—	金融サービス	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	—	804	12,393	65,141	石油・ガス・消耗燃料	
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	1,910	—	—	—	銀行	
NATURELGAZ SANAYI VE TICARET	1,082	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS	—	703	3,976	20,902	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,753	1,656	16,814	88,375	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<0.7%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
FOURLIS SA	167	99	41	6,782	専門小売り	
THRACE PLASTICS HOLDING AND	63	63	26	4,417	化学	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	16	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL BANK OF GREECE	1,786	856	495	81,040	銀行	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,034	1,019	563	92,240	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.7%>	
(ハンガリー)			千フォリント			
RICHTER GEDEON NYRT	23	—	—	—	医薬品	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ハンガリー)	百株	百株	千フォロント	千円		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	1,719	1,719	492,192	213,752	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	1,742	1,719	492,192	213,752	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.6%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
COMARCH SA	—	3	58	2,190	情報技術サービス	
STALPRODUKT SA	3	—	—	—	金属・鉱業	
ORLEN SA	65	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ASSECO POLAND SA	190	4	39	1,475	ソフトウェア	
CD PROJEKT RED SA	—	187	2,115	79,233	娯楽	
DEVELIA SA	—	338	163	6,128	不動産管理・開発	
BUMECH SA	83	—	—	—	商業サービス・用品	
KRUK SA	—	2	107	4,025	消費者金融	
TAURON POLSKA ENERGIA SA	300	—	—	—	電力	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	544	544	2,533	94,904	保険	
UNIMOT SA	12	12	129	4,863	石油・ガス・消耗燃料	
PKP CARGO SA	—	115	176	6,615	陸上運輸	
TEN SQUARE GAMES SA	—	16	143	5,393	娯楽	
PLAYWAY SA	3	3	128	4,799	娯楽	
小計	株数・金額	1,203	1,230	5,596	209,627	
	銘柄数<比率>	8	10	—	<1.6%>	
(香港)			千香港ドル			
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	180	—	—	—	金属・鉱業	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	105	—	—	—	パーソナルケア用品	
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	1,580	—	—	—	医薬品	
CHINA RESOURCES LAND LTD	520	—	—	—	不動産管理・開発	
CITIC LTD	960	—	—	—	コングロメリット	
LENOVO GROUP LTD	16,480	8,280	7,882	152,448	コンピュータ・周辺機器	
PETROCHINA CO LTD-H	26,180	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	1,960	2,880	2,096	40,549	保険	
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	1,940	—	—	—	電気設備	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	4,180	4,180	1,755	33,953	石油・ガス・消耗燃料	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	150	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	430	—	—	—	ソフトウェア	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	28	—	—	—	ガス	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	7,120	—	—	—	ガス	
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	1,580	1,580	3,278	63,406	家庭用耐久財	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	640	—	—	—	金属・鉱業	
WHARF(HOLDING)	200	—	—	—	不動産管理・開発	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	1,675	95	185	3,593	電子装置・機器・部品	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,020	—	—	—	自動車	
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	447	447	89	1,738	自動車用部品	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	200	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SINOTRANS LIMITED-H	1,670	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	20	20	192	3,713	海上運輸	
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	1,120	—	—	—	保険	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,270	—	—	—	保険	
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED	5,960	—	—	—	金属・鉱業	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	404	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
WEICHAI POWER CO LTD-H	320	310	420	8,141	機械	
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	320	—	—	—	食品	
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	500	—	—	—	医薬品	
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	—	1,200	—	—	金属・鉱業	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,200	—	—	—	保険	
ZTE CORP-H	124	124	233	4,518	通信機器	

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	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	547	—	—	—	海上運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,388	1,388	645	12,490	銀行
BAIDU INC-CLASS A	358	599	6,517	126,041	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	40,850	46,520	21,352	412,960	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	13,530	13,530	1,610	31,138	機械
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	15,980	—	—	—	自動車
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	6,100	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	340	—	—	—	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	24,300	11,670	3,337	64,549	銀行
SHUI ON LAND LTD	12,115	12,115	860	16,635	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	145	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	640	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	52,650	27,420	10,474	202,575	銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	240	—	—	—	電子装置・機器・部品
FUFENG GROUP LTD	1,440	—	—	—	化学
CMOC GROUP LTD-H	570	—	—	—	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	29,000	6,350	2,266	43,842	銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING	400	400	264	5,121	メディア
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	121	—	—	—	電子装置・機器・部品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	80	—	—	—	家庭用品
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	68,028	—	—	—	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	540	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	158	1,152	3,611	69,846	娯楽
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	22,347	22,347	592	11,453	繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	2,905	2,905	4,247	82,139	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD	180	180	303	5,876	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	700	—	—	—	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	260	240	131	2,548	食品
DONGYUE GROUP LTD	240	—	—	—	化学
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	110	110	414	8,020	通信機器
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	39	765	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,336	360	637	12,323	保険
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	1,200	—	—	—	金属・鉱業
SINOPHARM GROUP CO-H	224	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	440	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	375	—	—	—	金属・鉱業
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	540	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
361 DEGREES INTERNATIONAL	495	495	185	3,594	繊維・アパレル・贅沢品
CPMC HOLDINGS LTD	3,220	3,220	2,044	39,544	容器・包装
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	210	—	—	—	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	280	—	—	—	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	1,471	—	—	—	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	1,010	1,010	266	5,156	銀行
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	124	—	—	—	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	4,020	—	—	—	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	35,130	23,200	6,728	130,119	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	1,692	1,692	231	4,485	自動車用部品
FAR EAST HORIZON LTD	260	250	151	2,920	金融サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	158	—	—	—	医薬品
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD	10,890	10,890	10	210	金属・鉱業
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	120	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS	3,839	979	442	8,558	機械
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	1,380	—	—	—	保険
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	700	—	—	—	不動産管理・開発

銘柄	株数	株数	期 末 額		業 種 等	
			評 価			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	555	—	—	—	資本市場	
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT	3,970	3,970	101	1,957	ソフトウェア	
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED	460	400	250	4,842	情報技術サービス	
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	210	—	—	—	建設関連製品	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	80	—	—	—	食品	
CABBEEN FASHION LTD	4,130	4,130	243	4,712	繊維・アパレル・贅沢品	
XIAOMI CORPORATION	—	9,008	14,142	273,517	コンピュータ・周辺機器	
INKEVERSE GROUP LTD	5,000	5,000	470	9,089	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
MEITUAN-CLASS B	376	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	—	200	289	5,600	ホテル・レストラン・レジャー	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	280	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	1,440	1,440	113	2,200	資本市場	
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD	597	597	97	1,883	不動産管理・開発	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	260	—	—	—	建設・土木	
ZENGAME TECHNOLOGY HOLDING	—	2,798	1,097	21,219	娯楽	
CHINA RISUN GROUP LTD	8,730	—	—	—	化学	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,393	2,205	17,944	347,053	大規模小売り	
JD.COM, INC.	343	—	—	—	大規模小売り	
HUISEN HOUSEHOLD INTERNATIONAL	120	—	—	—	家庭用耐久財	
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	339	2,034	39,337	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NETEASE, INC.	351	561	9,856	190,629	娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	974	924	30,011	580,422	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEAZEN GROUP LTD	540	—	—	—	不動産管理・開発	
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	249	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA VANKE CO LTD-H	273	—	—	—	不動産管理・開発	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	257	443	2,361	45,665	各種消費者サービス	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	230	—	—	—	不動産管理・開発	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	800	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED	2,350	2,350	162	3,135	専門小売り	
ZHONGTAI FUTURES CO LTD	540	540	34	657	資本市場	
小 計	株数・金額	483,253	243,928	162,714	3,146,907	
	銘柄数<比率>	112	51	—	<23.3%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD	2,476	—	—	—	銀行	
LBS BINA GROUP BHD	—	839	46	1,511	不動産管理・開発	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	195	195	180	5,802	コングロマリット	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	260	8,378	コングロマリット	
REDTONE DIGITAL BHD	—	1,698	132	4,260	各種電気通信サービス	
SP SETIA BHD	—	3,476	286	9,225	不動産管理・開発	
BONIA CORP BHD	666	666	119	3,835	専門小売り	
MAH SING GROUP BHD	—	6,001	507	16,312	不動産管理・開発	
FGV HOLDINGS BHD	—	644	88	2,838	食品	
MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD	—	1,196	193	6,232	不動産管理・開発	
BERMAZ AUTO BHD	1,092	4,301	1,070	34,451	専門小売り	
小 計	株数・金額	5,860	20,447	2,886	92,848	
	銘柄数<比率>	5	10	—	<0.7%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	4,656	4,656	20,370	87,183	石油・ガス・消耗燃料	
HAAD THIP PCL-NVDR	241	482	761	3,259	飲料	
AP THAILAND PCL-NVDR	8,281	—	—	—	不動産管理・開発	
LPN DEVELOPMENT PCL NVDR	1,121	—	—	—	不動産管理・開発	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	90	90	1,597	6,837	自動車用部品	
THAI OIL PCL-NVDR	—	2,696	13,614	58,271	石油・ガス・消耗燃料	
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR	5,553	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円		
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	4,265	3,717	60,029	256,926	石油・ガス・消耗燃料	
TTW PCL - NVDR	793	—	—	—	水道	
ESSO THAILAND PCL-NVDR	498	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	1,075	—	—	—	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	4,299	—	—	—	化学	
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR	117	117	476	2,040	ホテル・レストラン・レジャー	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	18,508	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SCG CERAMICS PCL-NVDR	23,355	19,655	4,127	17,665	建設関連製品	
SCG CERAMICS PCL-RIGHTS	—	85	—	—	建設関連製品	
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR	474	474	1,113	4,767	専門小売り	
COPPERWIRED PCL-NVDR	5,639	5,639	1,364	5,840	専門小売り	
小計	株数・金額	78,965	37,611	103,456	442,792	
	銘柄数<比率>	16	10	—	<3.3%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	4,562	4,562	2,007	5,425	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	16,130	16,130	3,887	10,507	金属・鉱業	
小計	株数・金額	20,692	20,692	5,894	15,933	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(インドネシア)			千ルピア			
AKR CORPORINDO TBK PT	22,121	8,972	1,305,426	12,662	石油・ガス・消耗燃料	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	3,028	15,140	463,284	4,493	海上運輸	
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	10,285	7,841	909,556	8,822	石油・ガス・消耗燃料	
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	—	19,254	2,214,210	21,477	不動産管理・開発	
BANK MANDIRI	6,315	6,344	3,758,820	36,460	銀行	
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT	7,918	7,918	391,149	3,794	消費者金融	
PT TIMAH TBK	21,193	—	—	—	金属・鉱業	
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K	542	542	579,940	5,625	消費者金融	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,181	1,181	335,452	3,253	消費者金融	
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT	—	28,701	1,314,505	12,750	建設・土木	
ACE HARDWARE INDONESIA	—	13,000	1,079,000	10,466	専門小売り	
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK	12,033	12,033	351,363	3,408	金属・鉱業	
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	1,402	3,620	291,410	2,826	専門小売り	
DHARMA POLIMETAL TBK PT	—	8,966	1,196,961	11,610	自動車用部品	
PELAYARAN NASIONAL EKALYA PU	—	12,232	369,406	3,583	海上運輸	
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES	2,332	2,332	202,884	1,967	食品	
PURADELTA LESTARI TBK PT	—	16,184	271,891	2,637	不動産管理・開発	
HARTADINATA ABADI TBK PT	—	22,509	891,356	8,646	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額	88,350	186,769	15,926,615	154,488	
	銘柄数<比率>	11	17	—	<1.1%>	
(韓国)			千ウォン			
AUK CORPORATION	65	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
EI CORP	—	8	50,513	5,889	石油・ガス・消耗燃料	
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	6	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SEOYON CO LTD	155	—	—	—	自動車用部品	
KYOBO SECURITIES CO LTD	71	71	35,468	4,135	資本市場	
HD HYUNDAI INFRACORE CO LTD	—	58	46,012	5,365	機械	
SAJODAERIM CORPORATION	12	12	36,373	4,241	食品	
DONGKUK HOLDINGS CO LTD	197	32	30,026	3,501	金属・鉱業	
LG UPLUS CORP	210	—	—	—	各種電気通信サービス	
KOREA UNITED PHARM INC	17	—	—	—	医薬品	
LS CORP	5	—	—	—	電気設備	
LS ELECTRIC CO., LTD.	385	105	723,432	84,352	電気設備	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	44,015	5,132	金属・鉱業	
ACTOZ SOFT CO LTD	78	78	91,708	10,693	娯楽	

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		
SHINHAN FINANCIAL GROUP	563	6	24,863	2,899	銀行	
SEOUL SEMICONDUCTOR CO LTD	—	189	189,000	22,037	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOBIS	—	53	1,235,019	144,003	自動車用部品	
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	382	—	—	—	建設・土木	
GWANGJUSHINSEGAE CO LTD	3	—	—	—	大規模小売り	
KCC CORP	11	—	—	—	化学	
KIA CORP	—	253	2,139,624	249,480	自動車	
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP	244	135	331,240	38,622	金属・鉱業	
HUNGKUK FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	—	40	12,023	1,401	保険	
KT CORP	10	—	—	—	各種電気通信サービス	
DATHAN PHARMACEUTICAL CO LTD	—	18	52,081	6,072	医薬品	
LG ELECTRONICS INC	202	130	1,413,427	164,805	家庭用耐久財	
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	26,493	3,089	金属・鉱業	
SAMSUNG ELECTRONICS	490	388	2,825,076	329,403	コンピュータ・周辺機器	
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	6	62	35,137	4,096	紙製品・林産品	
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	13	27,604	3,218	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	24	24	53,071	6,188	金属・鉱業	
GS HOLDINGS CORP	516	6	26,952	3,142	コングロマリット	
DMS CO LTD	77	77	49,738	5,799	半導体・半導体製造装置	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	11,441	1,334	自動車用部品	
DAEHAN STEEL CO LTD	121	121	163,317	19,042	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	454	326	1,373,022	160,094	銀行	
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	66	66	157,603	18,376	半導体・半導体製造装置	
SAVEZONE I&C CORP	86	86	20,554	2,396	大規模小売り	
HANSAE YES24 HOLDINGS CO., LTD.	61	61	30,674	3,576	繊維・アパレル・贅沢品	
WOONGJIN THINKBIG CO LTD	—	168	44,784	5,221	メディア	
COM2US CORP	—	37	182,013	21,222	娯楽	
KB FINANCIAL GROUP INC	272	5	31,113	3,627	銀行	
WINS CO LTD	24	83	102,101	11,905	情報技術サービス	
KT SKYLIFE CO LTD	—	54	31,679	3,693	メディア	
YOUNGONE CORP	9	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK	13	13	57,850	6,745	大規模小売り	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	9	—	—	—	自動車用部品	
NHN CORP	116	116	266,076	31,024	娯楽	
KC TECH CO LTD/NEW	42	42	104,461	12,180	半導体・半導体製造装置	
HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT CO LTD	—	32	158,385	18,467	機械	
CREAS F&C CO LTD	23	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SEAH STEEL CORP	18	18	231,936	27,043	金属・鉱業	
HECTO INNOVATION CO LTD	—	19	27,122	3,162	ソフトウェア	
RAYENCE CO LTD	—	22	20,722	2,416	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	5,154	3,124	12,513,765	1,459,104	
	銘柄数<比率>	41	41	—	<10.8%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	—	170	6,468	30,555	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,020	1,270	52,832	249,567	半導体・半導体製造装置	
SUNPLUS TECHNOLOGY CO LTD	4,930	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO	—	360	1,094	5,169	専門小売り	
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,330	1,330	6,058	28,617	半導体・半導体製造装置	
ZYXEL GROUP CORP	—	710	3,518	16,618	通信機器	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	—	90	1,480	6,993	コンピュータ・周辺機器	
QUANTA COMPUTER INC	—	90	1,876	8,864	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP	—	450	2,556	12,074	コンピュータ・周辺機器	
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD	680	680	962	4,545	建設・土木	
GOOD WILL INSTRUMENT CO LTD	—	270	969	4,578	電子装置・機器・部品	



銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
K LASER TECHNOLOGY INC	340	340	848	4,007	容器・包装	
ELAN MICROELECTRONICS CORP	440	80	1,140	5,385	半導体・半導体製造装置	
D-LINK CORP	—	1,740	3,279	15,493	通信機器	
ELITEGROUP COMPUTER SYSTEMS	—	1,100	3,140	14,835	コンピュータ・周辺機器	
EVERGREEN MARINE	1,304	4,254	49,771	235,112	海上運輸	
SOFT-WORLD INTL CORP	150	150	1,507	7,121	娯楽	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	940	1,040	50,440	238,268	半導体・半導体製造装置	
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	380	380	1,464	6,919	専門小売り	
MEDIATEK INC	210	350	31,255	147,642	半導体・半導体製造装置	
DIMERCO EXPRESS CORP	1,010	1,060	8,463	39,978	航空貨物・物流サービス	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	274	—	—	—	金融サービス	
GEMTEK TECHNOLOGY CORP	—	2,030	6,780	32,028	通信機器	
ANPEC ELECTRONICS CORP	120	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD	590	590	4,076	19,258	娯楽	
L&K ENGINEERING CO LTD	—	1,290	16,705	78,913	商業サービス・用品	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	250	390	3,939	18,607	電子装置・機器・部品	
GETAC HOLDINGS CORP	—	580	4,773	22,548	コンピュータ・周辺機器	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,230	3,340	36,907	174,341	コンピュータ・周辺機器	
HOLTEK SEMICONDUCTOR	1,120	300	1,989	9,395	半導体・半導体製造装置	
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	3,710	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ORIENT SEMICONDUCTOR ELECTRONICS LTD	—	790	3,760	17,763	半導体・半導体製造装置	
WISTRON CORP	—	170	1,683	7,950	コンピュータ・周辺機器	
PIXART IMAGING INC	—	290	4,060	19,178	半導体・半導体製造装置	
PLANET TECHNOLOGY CORP	140	40	504	2,380	通信機器	
APACER TECHNOLOGY INC	—	300	1,764	8,332	半導体・半導体製造装置	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	—	80	5,080	23,996	娯楽	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,800	2,140	124,762	589,350	半導体・半導体製造装置	
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD	140	140	547	2,584	専門小売り	
DATA IMAGE CORP	—	106	753	3,558	半導体・半導体製造装置	
TAISOL ELECTRONICS CO LTD	—	390	2,328	10,998	電子装置・機器・部品	
CHANNEL WELL TECHNOLOGY CO LTD	—	640	5,241	24,760	電子装置・機器・部品	
FORCECON TECH CO LTD	—	200	2,920	13,793	コンピュータ・周辺機器	
ALLTOP TECHNOLOGY CO LTD	—	40	748	3,533	電子装置・機器・部品	
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD	527	553	4,338	20,493	娯楽	
SHIH HER TECHNOLOGIES INC	—	330	2,402	11,348	半導体・半導体製造装置	
AVALUE TECHNOLOGY INC	—	60	589	2,786	コンピュータ・周辺機器	
UBRIGHT OPTRONICS CORP	180	180	939	4,438	半導体・半導体製造装置	
CONCORD INTERNATIONAL SECURI	—	480	768	3,627	資本市場	
CONCORD INTERNATIONAL-RIGHTS	—	98	30	143	資本市場	
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	330	198	1,191	5,630	娯楽	
NISHOKU TECHNOLOGY INC	—	70	681	3,217	機械	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	1,270	1,270	8,102	38,275	電子装置・機器・部品	
TPK HOLDING CO LTD	200	200	697	3,292	電子装置・機器・部品	
SUNPLUS INNOVATION TECHNOLOGY	—	190	2,555	12,071	半導体・半導体製造装置	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	2,550	—	—	—	電子装置・機器・部品	
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD	290	—	—	—	大規模小売り	
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	11	11	19	92	家庭用耐久財	
VENTEC INTERNATIONAL GROUP	—	410	3,640	17,198	電子装置・機器・部品	
KEYSTONE MICROTCH CORP	—	70	1,680	7,935	半導体・半導体製造装置	
SENORTEK TECHNOLOGY CORP	—	110	5,214	24,629	電子装置・機器・部品	
NOVA TECHNOLOGY CORP	—	80	1,032	4,874	機械	
小 計	株数・金額	30,827	34,073	492,332	2,325,680	
	銘柄数<比率>	31	56	—	<17.2%>	

銘柄	期首(前期末)	当 期		末 額		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	
STYRENIX PERFORMANCE MATERIALS LTD		37	37	5,066	9,220	化学
ARVIND LTD		—	424	9,310	16,945	繊維・アパレル・贅沢品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		—	1,419	56,599	103,011	石油・ガス・消耗燃料
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD		210	210	5,480	9,974	食品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		—	364	11,676	21,250	石油・ガス・消耗燃料
SHILCHAR TECHNOLOGIES LTD		—	17	4,769	8,681	電子装置・機器・部品
MANGALORE REFINERY & PETRO		—	1,256	14,743	26,833	石油・ガス・消耗燃料
GAIL INDIA LTD		1,867	—	—	—	ガス
SHREE DIGVIJAY CEMENT CO LTD		—	706	6,259	11,392	建設資材
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		—	2,592	52,315	95,213	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD		11,005	—	—	—	金属・鉱業
GILLETTE INDIA LTD		3	11	7,055	12,841	パーソナルケア用品
SWARAJ ENGINES LTD		—	8	1,852	3,371	機械
NILKAMAL LTD		—	7	1,684	3,066	容器・包装
DHANUKA AGRITECH LTD		63	—	—	—	化学
INDIAN OIL CORPORATION LTD		13,788	16,270	169,373	308,260	石油・ガス・消耗燃料
HCL TECHNOLOGIES LTD		1,130	1,380	181,037	329,488	情報技術サービス
CONTROL PRINT LTD		—	41	3,725	6,780	電子装置・機器・部品
TINPLATE CO OF INDIA LTD		69	—	—	—	金属・鉱業
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD		71	71	9,909	18,034	ソフトウェア
FOSECO INDIA LTD		—	11	4,107	7,475	化学
MPS LTD		—	25	4,215	7,671	メディア
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD		91	91	9,970	18,146	機械
SOMANY CERAMICS LTD		89	63	4,283	7,796	建設関連製品
VINYL CHEMICALS INDIA		105	—	—	—	商社・流通業
APAR INDUSTRIES LTD		70	28	15,691	28,558	コングロマリット
TGV SRAAC LTD		500	—	—	—	化学
KIRLOSKAR BROTHERS LTD		101	101	8,887	16,175	機械
KIRLOSKAR INDUSTRIES LTD		—	7	2,516	4,580	金属・鉱業
UPL LTD		57	—	—	—	化学
LINCOLN PHARMACEUTICALS LTD		—	44	2,634	4,795	医薬品
DCB BANK LTD		822	822	9,381	17,073	銀行
MAHARASHTRA SEAMLESS LTD		—	106	9,194	16,734	金属・鉱業
CYIENT LTD		114	114	19,625	35,719	ソフトウェア
GREAT EASTERN SHIPPING CO		186	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRANSPORT CORP OF INDIA LTD		69	—	—	—	航空貨物・物流サービス
BIRLASOFT LTD		—	337	20,880	38,002	ソフトウェア
POWER FINANCE CORPORATION		—	2,980	92,495	168,341	金融サービス
AHLUWALIA CONTRACTS LTD		—	53	4,159	7,570	建設・土木
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		5,979	—	—	—	電力
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD		25	—	—	—	金属・鉱業
REC LTD		—	928	30,679	55,837	金融サービス
PTC INDIA FINANCIAL SERVICES		—	1,338	4,438	8,078	金融サービス
OIL INDIA LTD		2,596	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BAJAJ CONSUMER CARE LTD		1,026	1,026	22,706	41,324	パーソナルケア用品
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD		205	—	—	—	運送インフラ
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA		452	—	—	—	化学
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD		—	843	15,735	28,639	金融サービス
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA		2,753	—	—	—	消費者金融
BSE LTD		—	114	26,700	48,595	資本市場
INDO COUNT INDUSTRIES LTD		—	181	5,225	9,510	繊維・アパレル・贅沢品
TECHNO ELECTRIC & ENGINEERIN		99	—	—	—	建設・土木
SHALBY LTD		159	159	4,671	8,501	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KPIT TECHNOLOGIES LTD		71	—	—	—	ソフトウェア

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD	—	237	12,243	22,282	情報技術サービス	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	11	—	—	—	食品	
SATIA INDUSTRIES LTD	276	—	—	—	紙製品・林産品	
RAIL VIKAS NIGAM LTD	4,242	—	—	—	建設・土木	
R SYSTEMS INTERNATIONAL LTD	246	—	—	—	情報技術サービス	
SMC GLOBAL SECURITIES LTD	707	707	7,607	13,845	資本市場	
ANGEL ONE LTD	—	141	42,048	76,528	資本市場	
KUANTUM PAPERS LTD	—	121	2,100	3,822	紙製品・林産品	
DHAMPUR BIO ORGANICS LTD	210	—	—	—	食品	
MRS BECTORS FOOD SPECIALITIE	—	137	17,684	32,185	食品	
CE INFO SYSTEMS LTD	—	93	21,183	38,554	ソフトウェア	
RATEGAIN TRAVEL TECHNOLOGIES	—	232	16,348	29,755	ソフトウェア	
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	331	64	4,335	7,891	金属・鉱業	
INTELLECT DESIGN ARENA LTD	—	231	16,113	29,326	ソフトウェア	
ION EXCHANGE (INDIA) LTD	—	132	7,611	13,852	商業サービス・用品	
SURYA ROSHNI LTD	—	187	9,531	17,346	金属・鉱業	
TIPS INDUSTRIES LTD	—	272	10,293	18,734	娯楽	
PUNJAB NATIONAL BANK	—	1,047	8,340	15,179	銀行	
JK TYRE & INDUSTRIES LTD	—	438	15,367	27,969	自動車用部品	
BANK OF BARODA	3,641	—	—	—	銀行	
SHRIRAM PISTONS & RINGS LTD	—	12	1,384	2,520	自動車用部品	
STAR CEMENT LTD	165	—	—	—	建設資材	
BLS INTERNATIONAL LTD	230	—	—	—	専門サービス	
KARUR VYSYA BANK LTD	806	2,046	32,319	58,821	銀行	
小計	株数・金額	54,704	40,308	1,083,578	1,972,113	
	銘柄数<比率>	43	53	—	<14.6%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	769	6,734	金属・鉱業	
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	—	186	1,760	15,414	大規模小売り	
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	103	903	容器・包装	
ALPEK SA DE CV	346	—	—	—	化学	
小計	株数・金額	1,133	974	2,632	23,052	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ブラジル)			千リアル			
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF	137	137	201	6,223	紙製品・林産品	
KEPLER WEBER SA	147	—	—	—	機械	
GERDAU SA PFD NPV	2,577	1,911	4,632	143,363	金属・鉱業	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	1,776	2,179	7,746	239,722	石油・ガス・消耗燃料	
CPFL ENERGIA SA	1,385	—	—	—	電力	
BRASKEM SA-PREF A	840	—	—	—	化学	
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	450	—	—	—	金属・鉱業	
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	2,057	—	—	—	電力	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	6,647	7,766	10,423	322,561	電力	
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	459	—	—	—	電力	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	1,427	—	—	—	保険	
ENGIE BRASIL SA	—	23	99	3,091	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
VIBRA ENERGIA SA	—	992	2,154	66,678	専門小売り	
小計	株数・金額	17,902	13,009	25,257	781,641	
	銘柄数<比率>	11	6	—	<5.8%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
EMAAR PROPERTIES PJSC	6,974	9,437	6,653	273,525	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD PJSC	—	705	1,266	52,083	銀行	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千UAEDシルハム	千円		
FERTIGLOBE PLC	1,218	—	—	—	化学	
小計	株数・金額	8,193	10,143	7,920	325,608	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.4%>	
(エジプト)			千エジプトポンド			
HOUSING & DEVELOPMENT BANK	274	274	1,097	5,354	銀行	
ORASCOM CONSTRUCTION PLC	87	87	1,496	7,295	建設・土木	
MISR FERTILIZERS PRODUCTION	79	79	4,202	20,496	化学	
小計	株数・金額	440	440	6,796	33,146	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(南アフリカ)			千ランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	404	—	—	—	金属・鉱業	
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD	3,214	3,214	408	3,347	金属・鉱業	
HUDACO INDUSTRIES LTD	31	31	502	4,122	商社・流通業	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	72	—	—	—	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	382	—	—	—	紙製品・林産品	
MERAFE RESOURCES LIMITED	3,367	3,367	404	3,313	金属・鉱業	
FAMOUS BRANDS LTD	47	122	724	5,939	ホテル・レストラン・レジャー	
LEWIS GROUP LTD	188	188	735	6,034	専門小売り	
SANLAM LIMITED	—	501	3,518	28,855	保険	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	753	6,178	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	341	307	16,870	138,335	金属・鉱業	
BLUE LABEL TELECOMS LTD	1,675	—	—	—	各種電気通信サービス	
MOTUS HOLDINGS LTD	978	—	—	—	専門小売り	
OLD MUTUAL LTD	—	1,506	1,854	15,207	保険	
OUTSURANCE GROUP LTD	—	880	3,827	31,387	保険	
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	—	—	—	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	11,156	10,131	29,600	242,721	
	銘柄数<比率>	13	10	—	<1.8%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤリアル			
ETIHAD ETISALAT CO	242	80	382	15,419	無線通信サービス	
ARAB NATIONAL BANK	—	118	288	11,613	銀行	
BANQUE SAUDI FRANSI	558	—	—	—	銀行	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	173	—	—	—	化学	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	378	—	—	—	化学	
SAVOLA	345	—	—	—	食品	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	788	818	979	39,483	化学	
ARABIAN PIPES CO	—	21	245	9,879	金属・鉱業	
FAWAZ ABDULAZIZ ALHOKAIR & CO	—	190	333	13,430	専門小売り	
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	607	—	—	—	化学	
AL BAPTAIN POWER & TELECOMMU	—	84	189	7,647	建設・土木	
SAUDI ARABIAN COOP INS CO	—	204	289	11,653	保険	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	1,991	—	—	—	不動産管理・開発	
ALINMA BANK	823	—	—	—	銀行	
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS	41	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
GULF INSURANCE GROUP	81	105	291	11,728	保険	
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN	134	—	—	—	金属・鉱業	
AL-HASSAN G. I. SHAKER CO	558	—	—	—	商社・流通業	
SEERA GROUP HOLDING	—	571	1,348	54,324	ホテル・レストラン・レジャー	
LEEJAM SPORTS CO JSC	—	143	2,410	97,110	ホテル・レストラン・レジャー	
SAUDI MARKETING CO	—	119	247	9,972	生活必需品流通・小売り	
ARABIAN CENTRES CO LTD	—	80	163	6,572	不動産管理・開発	
ABDULLAH SAAD MOHAMMED ABO M	—	79	212	8,560	専門小売り	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	37	—	—	—	情報技術サービス	
ALMUNAJEM FOODS CO	105	—	—	—	生活必需品流通・小売り	

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		
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビヤリアル	千円		
NAHDI MEDICAL CO	60	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ELM CO	30	67	5,017	202,151	情報技術サービス	
AL HAMMADI HOLDING	89	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス	
AL-DAWAA MEDICAL SERVICES CO	—	50	515	20,773	生活必需品流通・小売り	
MIDDLE EAST PAPER CO	12	—	—	—	紙製品・林産品	
小計	株数・金額	7,062	2,736	12,914	520,319	
	銘柄数<比率>	19	15	—	<3.9%>	
合計	株数・金額	830,670	643,709	—	13,104,261	
	銘柄数<比率>	342	318	—	<97.2%>	

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

\*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\*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

2023年11月17日現在の組入れはございません。

銘柄	株数	期首(前期末)	
		口数	口数
(トルコ)			
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK			14,159
小計	口数	銘柄数	14,159
	銘柄数	銘柄数	1
(南アフリカ)			
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD			149,887
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD			302,254
小計	口数	銘柄数	452,141
	銘柄数	銘柄数	2
(サウジアラビア)			
ALAHLI REIT FUND 1			27,971
ALINMA RETAIL REIT FUND			13,014
小計	口数	銘柄数	40,985
	銘柄数	銘柄数	2
合計	口数	銘柄数	507,285
	銘柄数	銘柄数	5

\*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

(2023年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	13,104,261	96.2
コール・ローン等、その他	524,053	3.8
投資信託財産総額	13,628,314	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（13,523,406千円）の投資信託財産総額（13,628,314千円）に対する比率は99.2%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=41.41円、1米ドル=150.76円、1トルコリラ=5.256円、1ユーロ=163.62円、1フォロント=0.434287円、1ズロチ=37.4571円、1香港ドル=19.34円、1リンギ=32.1692円、1パーツ=4.28円、1フィリピンペソ=2.7031円、1ルピア=0.0097円、1ウォン=0.1166円、1新台幣ドル=4.7238円、1インドルピー=1.82円、1メキシコペソ=8.7556円、1レアル=30.9465円、1ソル=39.912円、1UAEディルハム=41.11円、1エジプトポンド=4.8769円、1ランド=8.20円、1サウジアラビアリヤル=40.29円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月17日現在)

## ○損益の状況 (2022年11月18日～2023年11月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,840,907,629
コール・ローン等	465,430,937
株式(評価額)	13,104,261,266
未収入金	212,609,353
未収配当金	58,606,073
(B) 負債	353,423,015
未払金	229,922,948
未払解約金	123,500,000
未払利息	67
(C) 純資産総額(A-B)	13,487,484,614
元本	3,105,772,563
次期繰越損益金	10,381,712,051
(D) 受益権総口数	3,105,772,563口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,427円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	682,429,464
受取配当金	673,659,473
受取利息	8,818,488
その他収益金	5,780
支払利息	△ 54,277
(B) 有価証券売買損益	3,136,806,031
売買益	4,498,561,176
売買損	△ 1,361,755,145
(C) 保管費用等	△ 46,937,048
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,772,298,447
(E) 前期繰越損益金	9,956,310,138
(F) 追加信託差損益金	1,030,271,267
(G) 解約差損益金	△ 4,377,167,801
(H) 計(D+E+F+G)	10,381,712,051
次期繰越損益金(H)	10,381,712,051

(注) 期首元本額は4,285,976,029円、期中追加設定元本額は410,328,733円、期中一部解約元本額は1,590,532,199円、1口当たり純資産額は4.3427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)  
 1,908,673,161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)  
 677,515,091円  
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ  
 519,584,311円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 第18期(決算日:2023年10月13日)

## ◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ペーパーファンド マザーファンド	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。 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 マザーファンド	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。 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株式先物比率	純総	資産産額
		騰落	率	(税引後配当込み、円ベース)	(ベンチマーク)				
14期(2019年10月15日)	円	19,418	10.3	17,531	3.0	98.4	—	—	百万円 4,991
15期(2020年10月13日)		23,286	19.9	19,454	11.0	99.8	—	—	8,179
16期(2021年10月13日)		28,121	20.8	23,617	21.4	96.6	—	—	9,787
17期(2022年10月13日)		24,557	△12.7	21,676	△8.2	99.4	—	—	9,979
18期(2023年10月13日)		28,452	15.9	25,245	16.5	95.8	—	—	10,769

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

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

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株式先物比率	式率	式率
		騰落	率	(税引後配当込み、円ベース)	(ベンチマーク)				
(期首)	円		%		%			%	%
2022年10月13日	24,557	—	—	21,676	—	99.4	—	—	—
10月末	23,934	△2.5	—	21,279	△1.8	99.8	—	—	—
11月末	25,856	5.3	—	22,527	3.9	95.9	—	—	—
12月末	25,092	2.2	—	21,850	0.8	97.0	—	—	—
2023年1月末	26,963	9.8	—	23,320	7.6	97.5	—	—	—
2月末	26,413	7.6	—	22,574	4.1	98.8	—	—	—
3月末	26,505	7.9	—	22,504	3.8	98.1	—	—	—
4月末	26,216	6.8	—	22,450	3.6	97.5	—	—	—
5月末	27,223	10.9	—	23,428	8.1	97.3	—	—	—
6月末	28,737	17.0	—	24,776	14.3	97.6	—	—	—
7月末	29,049	18.3	—	25,519	17.7	99.3	—	—	—
8月末	28,593	16.4	—	25,184	16.2	96.4	—	—	—
9月末	27,829	13.3	—	24,692	13.9	95.4	—	—	—
(期末)									
2023年10月13日	28,452	15.9	—	25,245	16.5	95.8	—	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

## [基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、米国の堅調な経済指標や米国における利上げ打ち止め期待、中国の中央政治局会議にて内需拡大に取り組む姿勢が示されたことなどが好感され、上昇しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇や投資通貨が対円で上昇したこと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+15.9%となり、同期間のベンチマークの騰落率+16.5%を下回りました。

## [運用経過]

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

## [今後の運用方針]

グローバル経済は底堅さを示しており、新興国経済においては2022年後半以降の米ドルの下落傾向や中国の経済再開が追い風になると見えています。また、インフレ率はコアインフレ率含めて低下すると見込んでいます。新興国地域のインフレ率は先んじて低下し、今後利下げの可能性があると見えています。メキシコなど一部の国を除き、ラテンアメリカ諸国は引き続きインフレ率が低下する見通しで、今後も利下げが行わ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

(2022年10月14日～2023年10月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 )  ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	216 (189) ( 9 ) ( 18 )	0.803 (0.704) (0.033) (0.066)	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は26,867円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	3 ( 3 )	0.010 (0.010)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	5 ( 5 )	0.020 (0.020)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	88 ( 26 ) ( 6 ) ( 56 )	0.328 (0.097) (0.022) (0.209)	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	312	1.161	

(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

(2022年10月14日～2023年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマーゼンゲ株式フォーカス・マザーファンド受益証券	548,046	1,717,426	817,102	2,516,742

(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	4,156,171千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,806,031千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.28

(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(2022年10月14日～2023年10月13日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

## ◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2022年10月14日～2023年10月13日)

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

## ◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2023年10月13日現在)

銘柄	期首(前期末)		当期		期末
	口数	千口	口数	千口	評価額
エマーシング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		3,574,057		3,305,001	10,812,973

(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

(2023年10月13日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
エマーシング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	10,812,973		100.0
投資信託財産総額	10,812,973		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) エマーシ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(14,972,276千円)の投資信託財産総額(15,045,686千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.94円、1メキシコペソ=8.3589円、1ブラジルレアル=29.6632円、1英ポンド=182.67円、1ポーランドズロチ=34.8049円、1香港ドル=19.17円、1マレーシアリンギット=31.6861円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.13円、1新台幣ドル=4.6664円、1オショア元=20.517円、1インドルピー=1.81円、1南アフリカランド=7.89円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月13日現在)

項目	当期末
(A) 資産	10,812,973,005 円
エマーシング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	10,812,973,005
(B) 負債	43,646,930
未払信託報酬	42,483,068
その他未払費用	1,163,862
(C) 純資産総額(A-B)	10,769,326,075
元本	3,785,070,000
次期繰越損益金	6,984,256,075
(D) 受益権総口数	378,507口
1口当たり基準価額(C/D)	28,452円

<注記事項>

期首元本額	4,063,990,000円
期中追加設定元本額	627,900,000円
期中一部解約元本額	906,820,000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	3,491,762円
未払委託者報酬	38,991,306円

## ◎損益の状況

(2022年10月14日～2023年10月13日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	1,387,705,277 円
売買益	1,583,581,726
売買損	△ 195,876,449
(B) 信託報酬等	△ 85,891,419
(C) 当期損益金(A+B)	1,301,813,858
(D) 前期繰越損益金	1,050,448,057
(E) 追加信託差損益金	4,631,994,160
(配当等相当額)	( 6,178,467,124)
(売買損益相当額)	(△1,546,472,964)
(F) 計(C+D+E)	6,984,256,075
次期繰越損益金(F)	6,984,256,075
追加信託差損益金	4,631,994,160
(配当等相当額)	( 6,180,913,989)
(売買損益相当額)	(△1,548,919,829)
分配準備積立金	2,352,261,915

(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(176,373,663円)、費用控除後の有価証券等損益額(42,836,271円)、信託約款に規定する収益調整金(6,180,913,989円)および分配準備積立金(2,133,051,981円)より分配対象収益は8,533,175,904円(1口当たり22,544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	6,871,327円
委託者報酬	76,729,771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18期(計算期間:2022年10月14日~2023年10月13日)

## ◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

## [運用経過]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、香港やインド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選択する姿勢を維持し、ソフトウェア・サービスや食品・飲料・タバコ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(2022年10月14日~2023年10月13日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	3 (3)	0.010 (0.010)
(b) 有価証券取引税 (株式)	6 (6)	0.020 (0.020)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	95 (30) (65)	0.308 (0.096) (0.212)
合計	104	0.338

期中の平均基準価額は、30,790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「10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(2022年10月14日~2023年10月13日)

## 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 461	百株 1,138	千米ドル 8,672
	メキシコ	—	千メキシコペソ 1,669	千メキシコペソ 15,948
	ブラジル	456 (57)	千ブラジルレアル 1,286 (—)	千ブラジルレアル 2,464 4,985
	ポーランド	—	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 505 1,538
	香港	1,066 (173)	千香港ドル 6,415 (2,282)	千香港ドル 4,821 (—)
国	インドネシア	—	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 19,315 12,098,186
	韓国	4	千韓国ウォン 310,959	千韓国ウォン 19 802,183

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	台湾	百株 300	千新台幣ドル 16,085	百株 510	千新台幣ドル 15,146
	中国オフショア	1,879 (199)	千オフショア元 11,231 (—)	556	千オフショア元 6,346
国	インド	2,044 (2,788)	千インドルピー 147,799 (382,007)	2,439 (1,659)	千インドルピー 349,673 (382,007)
	南アフリカ	369	千南アフリカランド 8,222	153	千南アフリカランド 7,738

(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(2023年10月13日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(4,576,669千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等		
			株数	金額		期末	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
CREDECORP LIMITED	74	64	810	121,577	銀行		
AMBEV SA-ADR	1,074	929	236	35,414	食品・飲料・タバコ		
EPAM SYSTEMS INC	56	44	1,053	157,931	ソフトウェア・サービス		
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	107	140	1,509	226,369	食品・飲料・タバコ		
HDFC BANK LTD-ADR	1,005	412	2,423	363,450	銀行		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	702	546	5,051	757,434	半導体・半導体製造装置		
YUM CHINA HOLDINGS INC	361	312	1,681	252,165	消費者サービス		
SEA LIMITED-ADR	123	—	—	—	メディア・娯楽		
H WORLD GROUP LIMITED-ADR	140	121	439	65,934	消費者サービス		
MERCADOLIBRE INC	28	24	3,050	457,362	一般消費財・サービス流通・小売り		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	58	50	6,394	958,758	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SBERBANK PAO	4,129	4,129	5	829	銀行		
小計	株数・金額	7,861	6,776	22,657	3,397,228		
	銘柄数<比率>	12	11	—	<22.7%>		
(メキシコ)			千メキシコペソ				
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	2,497	1,983	29,538	246,910	銀行		
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	5,986	4,830	29,719	248,419	生活必需品流通・小売り		
小計	株数・金額	8,484	6,814	59,257	495,329		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.3%>		
(ブラジル)			千ブラジルレアル				
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PRF	987	1,310	3,667	108,775	銀行		
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	4,527	3,120	3,754	111,364	金融サービス		
LOJAS RENNER SA	1,078	933	1,223	36,282	一般消費財・サービス流通・小売り		
RAIA DROGASIL SA	1,794	1,415	3,968	117,716	生活必需品流通・小売り		
WEG SA	2,551	2,208	7,765	230,364	資本財		
小計	株数・金額	10,939	8,988	20,378	604,502		
	銘柄数<比率>	5	5	—	<4.0%>		
(ポーランド)			千ポーランドズロチ				
ALLEGRO. EU SA	505	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
小計	株数・金額	505	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(香港)			千香港ドル				
AIA GROUP LTD	4,374	3,894	27,258	522,535	保険		
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1,810	1,253	10,757	206,211	一般消費財・サービス流通・小売り		
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	6,533	5,653	9,022	172,955	食品・飲料・タバコ		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	507	412	12,277	235,361	金融サービス		
JD.COM INC-CL A	1,020	826	9,731	186,553	一般消費財・サービス流通・小売り		
NETEASE INC	1,149	1,096	18,757	359,587	メディア・娯楽		
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	3,400	2,685	12,028	230,592	保険		
SANDS CHINA LTD	3,244	2,808	6,402	122,730	消費者サービス		
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	1,615	1,405	10,776	206,582	資本財		
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,731	1,498	47,426	909,169	メディア・娯楽		
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	1,950	2,220	11,022	211,297	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	27,334	23,751	175,460	3,363,578		
	銘柄数<比率>	11	11	—	<22.5%>		

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	40,257	33,232	30,074,960	288,719	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	74,792	64,723	34,303,412	329,312	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK	16,493	14,272	5,180,736	49,735	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	131,542	112,227	69,559,108	667,767
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 4.5% >
(韓国)			千韓国ウォン		
LG H AND H CO LTD	20	15	646,242	71,926	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	29	29	1,548,383	172,335	素材
NAVER CORPORATION	70	61	1,185,412	131,936	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	121	105	3,380,037	376,198
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.5% >
(台湾)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	2,188	1,898	63,783	297,637	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	1,610	1,390	36,487	170,265	生活必需品流通・小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,070	2,370	130,350	608,265	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	5,868	5,658	230,620	1,076,168
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 7.2% >
(中国オフショア)			千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A	1,084	1,126	4,518	92,707	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A	1,091	2,047	5,547	113,815	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	98	94	16,788	344,447	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,502	1,932	10,680	219,123	耐久消費財・アパレル
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	221	320	4,983	102,243	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	3,996	5,519	42,517	872,337
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 5.8% >
(インド)			千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED	403	327	103,548	187,423	素材
HDFC BANK LTD	—	2,133	330,700	598,568	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	1,803	—	—	—	金融サービス
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	1,829	1,451	90,637	164,054	保険
INFOSYS LIMITED	2,500	2,253	330,306	597,854	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED	3,286	4,332	195,282	353,460	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	1,083	1,296	228,727	413,996	銀行
TATA CONSULTANCY SERVICES	1,147	993	351,881	636,905	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,055	12,789	1,631,084	2,952,263
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 19.7% >
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
BID CORP LTD	723	637	27,419	216,339	生活必需品流通・小売り
BIDVEST GROUP LIMITED	—	319	8,888	70,129	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	151	133	23,787	187,682	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	874	1,090	60,095	474,151
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 3.2% >
合 計	株 数 ・ 金 額	209,583	183,722	—	14,279,524
	銘柄 数 < 比 率 >	54	53	—	< 95.4% >

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

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

(注) 株数・評価額の異動は別途です。

(注) 株数に( )印がある場合は輸入内数を表します。

(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

(2023年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14,279,524	94.9
コール・ローン等、その他	766,162	5.1
投資信託財産総額	15,045,686	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(14,972,276千円)の投資信託財産総額(15,045,686千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.94円、1メキシコペソ=8.3589円、1ブラジルレアル=29.6632円、1英ポンド=182.67円、1ポーランドズロチ=34.8049円、1香港ドル=19.17円、1マレーシアリンギット=31.6861円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.13円、1新台幣ドル=4.6664円、1オフロア元=20.517円、1インドルピー=1.81円、1南アフリカランド=7.89円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,045,686,287
コール・ローン等	744,092,096
株式(評価額)	14,279,524,424
未取配当金	22,069,767
(B) 負債	72,405,053
未払金	72,405,050
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	14,973,281,234
元本	4,576,669,077
次期繰越損益金	10,396,612,157
(D) 受益権総口数	4,576,669,077口
1万円当たり基準価額(C/D)	32,717円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	5,266,643,282円
期中追加設定元本額	1,116,446,329円
期中一部解約元本額	1,806,420,534円

元本の内訳

GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)	1,271,667,700円
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)	3,305,001,377円

## ◎損益の状況

(2022年10月14日～2023年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	305,721,175
受取配当金	289,932,731
受取利息	15,710,681
その他収益金	81,713
支払利息	△ 3,950
(B) 有価証券売買損益	2,067,176,535
売買益	2,974,483,706
売買損	△ 907,307,171
(C) その他費用等	△ 48,348,369
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,324,549,341
(E) 前期繰越損益金	9,503,096,651
(F) 追加信託差損益金	2,333,083,008
(G) 解約差損益金	△ 3,764,116,843
(H) 計(D+E+F+G)	10,396,612,157
次期繰越損益金(H)	10,396,612,157

(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FB（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 新興国ディスカバリー株式ファンドFB （適格機関投資家専用）	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 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。 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	騰落率		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		期騰	期中率			
（設定日） 2022年4月7日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2023年2月20日）	10,549		5.5	98.4	—	5,410
2期（2024年2月20日）	12,266		16.3	97.7	—	5,495

（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 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2023年2月20日	10,549	—	98.4	—
2月末	10,424	△ 1.2	97.6	—
3月末	10,420	△ 1.2	96.6	—
4月末	10,291	△ 2.4	97.6	—
5月末	10,712	1.5	97.5	—
6月末	11,453	8.6	98.0	—
7月末	11,821	12.1	98.1	—
8月末	11,695	10.9	97.1	—
9月末	11,430	8.4	96.3	—
10月末	11,148	5.7	97.0	—
11月末	11,645	10.4	98.3	—
12月末	11,799	11.8	97.0	—
2024年1月末	11,812	12.0	97.5	—
(期 末) 2024年2月20日	12,266	16.3	97.7	—

(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随して、新興国市場は上昇して期末を迎えました。

為替市場では、日銀が緩和的な金融政策を維持する中、総じて高い新興国の政策金利水準との金利差が意識されたことで円安・各国通貨高が進み、外貨建資産の円建てリターンの改善につながりました。

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有しているアリババ・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）などの株価下落がマイナス要因となった一方で、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り、当期の基準価額の騰落率は+16.3%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。

### 【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。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 94	% 0.836	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,220円です。
（投信会社）	（ 86）	（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）	（ 5）	（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	16	0.143	(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）	（ 16）	（0.143）	売買委託手数料は、組入有効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	24	0.211	(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）	（0.114）	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）	（ 11）	（0.097）	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	134	1.193	

（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 500,418	千円 582,477	千口 1,178,853	千円 1,371,713

（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	千口	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		5,107,628		4,429,194		5,518,776

(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	評 価 額	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	5,518,776	100.0	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,261	0.0		
投 資 信 託 財 産 総 額	5,521,037	100.0		

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

(注2) ティー・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ブラジルリアル=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中国人民幣元=20.8415円、1サウジアラビアリアル=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	5,521,037,660円
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(評価額)	5,518,776,456
未収入金	2,261,204
(B) 負債	25,891,664
未払解約金	2,261,204
未払信託報酬	22,590,186
その他未払費用	1,040,274
(C) 純資産総額(A-B)	5,495,145,996
元本	4,480,020,000
次期繰越損益金	1,015,125,996
(D) 受益権総口数	448,002口
1口当たり基準価額(C/D)	12,266円

(注) 期首における元本額は5,128,900,000円、当期中における追加設定元本額は506,600,000円、同解約元本額は1,155,480,000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) 有価証券売買損益	772,894,463円
売	877,114,771
買	△ 104,220,308
(B) 信託報酬等	△ 47,645,837
(C) 当期損益金(A+B)	725,248,626
(D) 前期繰越損益金	197,424,793
(E) 追加信託差損益金	92,452,577
(配当等相当額)	( 31,034,207)
(売買損益相当額)	( 61,418,370)
(F) 計(C+D+E)	1,015,125,996
次期繰越損益金(F)	1,015,125,996
追加信託差損益金	92,452,577
(配当等相当額)	( 32,367,642)
(売買損益相当額)	( 60,084,935)
分配準備積立金	922,673,419

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

○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

## 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 (株式)	16 (16)	0.141 (0.141)
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 ( 0)	0.003 (0.003)
(c) その他費用 (保管費用)	19 (13)	0.169 (0.112)
(その他)	( 7)	(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 209	千アメリカドル 353	百株 445	千アメリカドル 1,130
	メ キ シ コ	429	千メキシコペソ 4,495	2,226	千メキシコペソ 22,182
	ブ ラ ジ ル	5,179	千ブラジルレアル 9,308	5,345	千ブラジルレアル 9,998
	チ リ	12,607	千チリペソ 111,185	37,970	千チリペソ 354,554
	ユ ー ロ ル ク セ ン プ ル ク	263 ( 549)	361 ( 846)	213 ( 549)	321 ( 846)
	イ ギ リ ス	301 ( 9)	千イギリスポンド 270 ( 9)	555	千イギリスポンド 432
	ス イ ス	11	千スイスフラン 71	91 ( -)	千スイスフラン 562 ( 36)
	ハ ン ガ リ ー	39	千ハンガリーフォリント 54,421	182	千ハンガリーフォリント 248,531
	ポ ー ラ ン ド	82	千ポーランドズロチ 371	503	千ポーランドズロチ 1,884
	香 港	9,285 ( 101)	千香港ドル 26,230 ( 175)	34,672	千香港ドル 46,117
	シ ン ガ ポ ー ル	899	千シンガポールドル 249	3,305	千シンガポールドル 1,186
	マ レ ー シ ア	2,183	千マレーシアリンギット 1,713	3,385	千マレーシアリンギット 1,917
	タ イ	21,346	千タイバーツ 46,407	38,876	千タイバーツ 50,225
	イ ン ド ネ シ ア	4,161	千インドネシアルピア 2,295,092	14,470	千インドネシアルピア 7,845,593
	韓 国	227	千韓国ウォン 1,902,749	761	千韓国ウォン 4,054,426
	台 湾	1,440 ( 45)	千台湾ドル 33,269 ( 612)	2,500 ( 19)	千台湾ドル 40,691 ( 866)
	イ ン ド	1,073 ( 304)	千インドルピー 79,913 ( 5,814)	4,531 ( -)	千インドルピー 224,935 ( 5,814)
	中 国	12,252 ( 428)	千中国人民元 14,454 ( -)	12,038	千中国人民元 17,353
	国	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	820 ( 157)	千サウジアラビアリヤル 3,761 ( -)	680 ( 0.01)
南 ア フ リ カ		1,455 ( 149)	千南アフリカランド 23,823 ( -)	1,365 ( -)	千南アフリカランド 18,772 ( 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	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>（アメリカ）</b>	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 銘柄数 < 比率 >	887 3	651 2	1,256 —	188,985 <2.5%>
<b>（メキシコ）</b>			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 銘柄数 < 比率 >	3,967 3	2,170 2	27,221 —	240,115 <3.2%>
<b>（ブラジル）</b>			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 銘柄数 < 比率 >	7,689 4	7,523 5	17,153 —	519,804 <7.0%>
<b>（チリ）</b>			千チリペソ		
BANCO DE CHILE	91,665	66,303	755,856	117,581	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	91,665 1	66,303 1	755,856 —	117,581 <1.6%>
<b>（ユーロ・・・ルクセンブルク）</b>			千ユーロ		
TENARIS SA	475	525	784	126,977	エネルギー
ユーロ計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	475 1	525 1	784 —	126,977 <1.7%>
<b>（イギリス）</b>			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 銘柄数 < 比率 >	1,196 2	952 2	593 —	112,354 <1.5%>
<b>（スイス）</b>			千スイスフラン		
HOLCIM LTD	156	76	523	89,209	素材
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	156 1	76 1	523 —	89,209 <1.2%>
<b>（ハンガリー）</b>			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 銘柄数 < 比率 >	335 1	192 1	332,513 —	138,441 <1.9%>

銘柄	前期末		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,023 1	602 1	2,918 -	109,204 <1.5%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA RESOURCES LAND LTD	-	1,480	3,640	70,012	不動産管理・開発
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	7,380	-	-	-	運輸
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,220	1,310	5,796	111,471	消費者サービス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	2,499	1,969	4,381	84,247	公益事業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	3,584	1,212	568	10,930	ヘルスケア機器・サービス
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	3,200	-	-	-	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	1,180	940	4,638	89,206	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD	6,680	-	-	-	公益事業
BAIDU INC-CLASS A	823	734	7,608	146,313	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	14,590	10,640	5,032	96,779	銀行
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,877	-	-	-	不動産管理・開発
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	4,532	4,376	7,693	147,936	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,968	1,668	11,926	229,340	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD	323	241	7,906	152,046	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	49,857 13	24,570 10	59,193 -	1,138,283 <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	資本財
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	8,317	6,098	1,030	115,082	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,685 2	6,279 2	1,507 -	168,301 <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	銀行
TENAGA NASIONAL BHD	-	916	1,025	32,202	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,920 1	8,718 2	6,019 -	188,947 <2.5%>
(タイ)			千タイバーツ		
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	22,909	-	-	-	不動産管理・開発
LAND & HOUSES PUB - NVDR	8,945	-	-	-	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	8,496	3,150	8,820	36,691	ヘルスケア機器・サービス
SCB X PCL-FOREIGN	-	2,473	25,595	106,477	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	-	17,197	11,436	47,573	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,350 3	22,820 3	45,851 -	190,742 <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	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,077 1	29,768 1	18,158,480 -	176,137 <2.4%>
(韓国)			千韓国ウォン		
LOTTE CHEMICAL CORP	46	31	431,946	48,550	素材
SK HYNIX INC	51	96	1,452,933	163,309	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO	68	56	1,419,555	159,557	自動車・自動車部品
KT CORP	208	-	-	-	電気通信サービス
KANGWON LAND INC	269	-	-	-	消費者サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	669	550	4,059,369	456,273	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMOREPACIFIC CORP	32	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
CJ CHEILJEDANG CORP	21	21	657,856	73,943	食品・飲料・タバコ

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FB（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
HL MANDO CO LTD		百株 —	百株 79	千韓国ウォン 275,173	千円 30,929	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,369 8	834 6	8,296,834 —	932,564 <12.5%>	
(台湾)				千台湾ドル		
MEDIATEK INC		520	400	38,520	184,414	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY		4,470	3,550	36,565	175,054	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIZLINK HOLDING INC		760	626	15,377	73,619	資本財
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT		2,640	2,290	31,144	149,101	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP		—	490	19,869	95,125	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	8,390 4	7,356 5	141,475 —	677,315 <9.1%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		309	292	86,181	156,850	エネルギー
SHREE CEMENT LTD		25	19	52,772	96,045	素材
SHRIRAM FINANCE LTD		419	333	81,441	148,223	金融サービス
PETRONET LNG LTD		3,469	877	24,800	45,136	エネルギー
ASHOK LEYLAND LTD		1,396	1,496	25,773	46,907	資本財
HINDALCO INDUSTRIES LTD		1,218	1,001	51,296	93,358	素材
ICICI BANK LTD		1,123	968	101,114	184,028	銀行
TECH MAHINDRA LTD		523	341	44,699	81,353	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	8,484 8	5,330 8	468,079 —	851,904 <11.4%>	
(中国)				千中国人民元		
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A		—	3,213	2,001	41,718	メディア・娯楽
WEICHAI POWER CO LTD-A		5,742	4,107	6,480	135,070	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A		—	1,210	3,185	66,399	保険
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A		1,808	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA OILFIELD SERVICES-A		3,293	3,522	5,166	107,683	エネルギー
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A		2,218	1,779	4,037	84,156	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A		1,628	1,500	6,147	128,112	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	14,689 5	15,331 6	27,020 —	563,140 <7.6%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリアル		
SAUDI AWWAL BANK		929	817	3,185	127,943	銀行
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		210	298	2,365	95,027	素材
THE SAUDI NATIONAL BANK		512	834	3,459	138,966	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,652 3	1,951 3	9,010 —	361,937 <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	一般消費財・サービス流通・小売り
FIRSTRAND LTD		2,534	2,054	13,255	104,983	金融サービス
KUMBA IRON ORE LTD		182	163	9,154	72,501	素材
PROSUS NV		98	280	16,444	130,239	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,815 3	3,055 4	44,921 —	355,774 <4.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	293,689 68	205,014 66	—	7,247,724 <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 7,247,724	% 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サウジアラビアリアル=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・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・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB（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	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行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)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行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。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行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。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

**純資産計算書**  
**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	
資産合計	106,338,233	
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	
負債合計	1,715,340	
純資産総額	104,622,893	

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
収益合計	<u>2,791,556</u>
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
費用合計	<u>1,259,516</u>
純投資損益	<u>1,532,040</u>
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)
当期実現純損益	<u>(12,502,547)</u>
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
当期評価差損益	<u>9,730,524</u>
運用の結果による純資産の増減額	<u><u>(1,239,983)</u></u>

**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)
	408,310
期末発行済受益証券数	408,310

## 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)
	447,127
期末発行済受益証券数	447,127

**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(%)
	バミューダ			
普通株式				
6,420	CREDICORP LTD	871,082	907,981	0.87
		<u>871,082</u>	<u>907,981</u>	<u>0.87</u>
	合計: バミューダ	<u>871,082</u>	<u>907,981</u>	<u>0.87</u>
	ブラジル			
普通株式				
293,577	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,382,072	1,614,673	1.54
439,428	BRDESCO 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
		<u>9,161,415</u>	<u>10,245,971</u>	<u>9.79</u>
	合計: ブラジル	<u>9,161,415</u>	<u>10,245,971</u>	<u>9.79</u>
	ケイマン諸島			
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
		<u>28,094,321</u>	<u>21,436,346</u>	<u>20.49</u>
	合計: ケイマン諸島	<u>28,094,321</u>	<u>21,436,346</u>	<u>20.49</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		チリ			
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
		合計： チリ	<u>700,516</u>	<u>730,434</u>	<u>0.70</u>
			<u>700,516</u>	<u>730,434</u>	<u>0.70</u>
		中国			
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
		合計： 中国	<u>8,143,394</u>	<u>7,058,109</u>	<u>6.75</u>
			<u>8,143,394</u>	<u>7,058,109</u>	<u>6.75</u>
		ギリシャ			
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
		合計： ギリシャ	<u>803,383</u>	<u>1,271,412</u>	<u>1.22</u>
			<u>803,383</u>	<u>1,271,412</u>	<u>1.22</u>
		香港			
普通株式	204,400	AIA GROUP LTD	2,124,343	1,855,392	1.77
		合計： 香港	<u>2,124,343</u>	<u>1,855,392</u>	<u>1.77</u>
			<u>2,124,343</u>	<u>1,855,392</u>	<u>1.77</u>
		ハンガリー			
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
		合計： ハンガリー	<u>679,411</u>	<u>871,802</u>	<u>0.83</u>
			<u>679,411</u>	<u>871,802</u>	<u>0.83</u>
		インド			
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
		<u>9,272,874</u>	<u>10,050,785</u>	<u>9.61</u>
	合計： インド	<u>9,272,874</u>	<u>10,050,785</u>	<u>9.61</u>
	<b>インドネシア</b>			
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
		<u>1,945,515</u>	<u>2,022,012</u>	<u>1.93</u>
	合計： インドネシア	<u>1,945,515</u>	<u>2,022,012</u>	<u>1.93</u>
	<b>ルクセンブルグ</b>			
普通株式				
2,522	GLOBANT SA	427,742	515,673	0.49
		<u>427,742</u>	<u>515,673</u>	<u>0.49</u>
	合計： ルクセンブルグ	<u>427,742</u>	<u>515,673</u>	<u>0.49</u>
	<b>メキシコ</b>			
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
		<u>2,033,314</u>	<u>2,888,937</u>	<u>2.77</u>
	合計： メキシコ	<u>2,033,314</u>	<u>2,888,937</u>	<u>2.77</u>
	<b>オランダ</b>			
普通株式				
24,369	YANDEX NV-A	1,628,937	265,378	0.25
		<u>1,628,937</u>	<u>265,378</u>	<u>0.25</u>
	合計： オランダ	<u>1,628,937</u>	<u>265,378</u>	<u>0.25</u>
	<b>ポーランド</b>			
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
		<u>978,873</u>	<u>1,287,064</u>	<u>1.23</u>
	合計： ポーランド	<u>978,873</u>	<u>1,287,064</u>	<u>1.23</u>



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
		<u>11,979,660</u>	<u>11,785,618</u>	<u>11.26</u>
	合計： 韓国	<u>11,979,660</u>	<u>11,785,618</u>	<u>11.26</u>
<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
		<u>2,061,881</u>	<u>869,911</u>	<u>0.83</u>
	合計： ロシア	<u>2,061,881</u>	<u>869,911</u>	<u>0.83</u>
<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
		<u>7,484,942</u>	<u>7,671,066</u>	<u>7.33</u>
	合計： 南アフリカ	<u>7,484,942</u>	<u>7,671,066</u>	<u>7.33</u>
<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>			
<b>普通株式</b>				
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>			
<b>普通株式</b>				
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>			
<b>投資ファンド</b>				
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>	<b><u>107,944,524</u></b>	<b><u>102,332,079</u></b>	<b><u>97.81</u></b>

## 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 (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)
					<b>(290,177)</b>