# 野村ファンドラップ外国株 Aコース

# 運用報告書(全体版)

第26期(決算日2019年7月22日)

作成対象期間(2019年1月22日~2019年7月22日)

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商	品	分	類	追加型投信/海外/株式
信	託	期	間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運	用	方	£Δ	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。主として、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、日本を除く世界の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ(新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのペンチマークの通貨配分をベースに対円での為替ヘッジを行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
		資対	家	既間 山寺に 直接 仅 員 す る 場 古 か め り ま す 。
主	<u>な投</u>	資制	限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分	配	方	針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

# 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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

ホームページ http://www.nomura-am.co.jp/

#### 〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準		価	額			インデックス ヘッジベース)	証	信託券率	純総	資	産額
			(分配落)	税分	込 配	みり	男 『 「	中枢		期 中 騰 落 率	//six / V	<i>7</i> u +			
			円			円	Ç	6		%		%		百	万円
22期(	2017年7月	月20日)	14, 255			250	9.	9	137.66	7.7		96.6		35,	129
23期(	2018年1月	月22日)	15, 525			300	11.	0	152. 46	10.8		96.6		59,	496
24期(	2018年7月	月20日)	15, 009			300	△ 1.	4	148. 57	△ 2.6		98.0		62,	207
25期(	2019年1月	月21日)	13, 444			250	△ 8.	8	137. 53	△ 7.4		99.0		65,	366
26期(	2019年 7月	月22日)	14, 632			250	10.	7	152.05	10.6		98.7		65,	600

<sup>\*</sup>基準価額の騰落率は分配金込み。

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)

### 〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	B	基	準	価		額		インデックス ヘッジベース)	証	<b>資</b>	信比	託券率
					騰	落	率		騰落率				
	(期 首)			円			%		%				%
	2019年1月21日			13, 444			_	137. 53	_			9	9.0
	1月末			13, 533			0.7	138. 49	0.7			9	8. 2
	2月末			14, 224			5.8	145. 48	5.8			9	9.0
	3月末			14, 159			5.3	145. 33	5. 7			9	9. 1
	4月末			14, 709			9.4	151. 23	10.0			9	8.4
	5月末			14, 036			4.4	142. 96	3.9			9	8. 7
	6月末	•		14, 569			8.4	149. 15	8.4			9	9. 3
	(期 末)												
	2019年7月22日			14, 882			10.7	152.05	10.6			9	8. 7

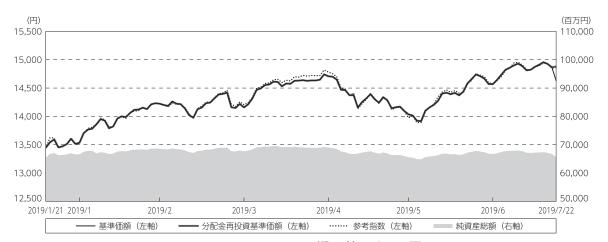
<sup>\*</sup>期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

<sup>\*</sup>MSCI All Country World Index ex Japanは、MSCIが開発した指数です。

# ◎運用経過

### 〇期中の基準価額等の推移



期 首:13,444円

期 末:14.632円(既払分配金(税込み):250円)

騰落率: 10.7% (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(2019年1月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注)参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2019年1月21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13,444円から期末14,632円となりました。

各地域の株式相場は、北米、欧州、アジア・太平洋、新興国が値上がりしました。

### (上昇要因)

- ・3月の米ISM製造業景況指数や中国製造業PMI (購買担当者景気指数) が市場予想を上回った こと
- ・FRB(米連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)が緩和的な金融政策維持の方針を示したこと
- ・G20(20ヵ国・地域首脳会議)における、米中首脳会談の開催が発表され、米中貿易摩擦への懸念が後退したこと

#### (下落要因)

・米国による中国製品への関税率引き上げに対し中国が報復措置を表明したことで貿易摩擦激化への懸念が高まったこと

#### 〇投資環境

3月の米ISM製造業景況指数や中国製造業PMIが市場予想を上回ったことや、FRBやECBが緩和的な金融政策維持の方針を示したことなどから、期初から4月にかけて堅調に推移しました。その後は米国による中国製品への関税率引き上げに対し中国が報復措置を表明したことで貿易摩擦激化への懸念が高まったことなどから軟調に推移する局面もありましたが、G20における、米中首脳会談の開催が発表され、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから再び上昇し、当期間中では値上がりとなりました。

#### 〇当ファンドのポートフォリオ

• 投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

- 指定投資信託証券(投資対象ファンド)の見直し

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

「ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF」

「AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円へッジ)」

削除ファンド:

「東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFI

### 指定投資信託証券への投資比率の状況

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

[AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円へッジ)] や [ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF] などの投資比率を引き上げた一方、[ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF] などの投資比率を引き下げました。

#### 〇当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の 騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+10.6%となったのに対して、基準価額の騰落率は+10.7%となりました。

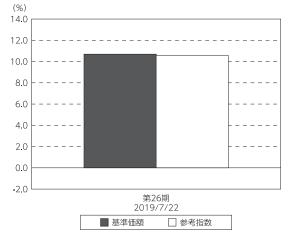
# 【主な差異要因】 (プラス要因)

[ジュピター ヨーロピアン グロース (為替 ヘッジあり)]が、欧州株式市場の平均を上回る 騰落率となったこと

#### (マイナス要因)

[アメリカン・オープンF] が、米国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

#### 基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



- (注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
- (注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス (除く日本、円ヘッジベース) です。

# 〇分配金

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

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

#### 〇分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

· · · · ·	7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7
	第26期
目	2019年1月22日~ 2019年7月22日
	250
	1.680%
	211
	38
	5, 489
	目

- (注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

# ◎今後の運用方針

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

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性 (注) (値動きに影響を与える特徴的な要因) を定量的に 分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が参考指数と大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。
- (注)ここでいう「リスク特性」とは、地域別の配分、投資する株式の割安度や規模の分布(投資スタイルとも言われます)、通貨配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

# 〇1万口当たりの費用明細

(2019年1月22日~2019年7月22日)

	佰				н			当	期	Я.	項目の概要
	項 目 金額 比率						金	額	比	率	切 切 似 安
								円		%	
(a)	信	i	託	報	ł	酬		21	0.	145	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
	(	投	信	会	社	)		(17)	(0.	118)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、 基準価額の算出等
	(	販	売	会	社	)		(2)	(0.	016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理 および事務手続き等
	(	受	託	会	社	)		(2)	(0.	011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(p) .	そ	の	H	ł <u>i</u>	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	·		21	0.	147	
	其	明中の	)平均	基準	価額に	は、1	4, 205	円です	0		

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

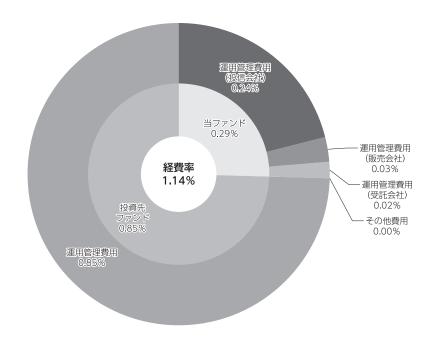
<sup>\*</sup>各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

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

#### (参考情報)

#### ○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は1.14%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	1.14
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.85

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。
- (注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (注)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

# 投資信託証券

	銘	扭		買	付			売	付	
	逝	柄		数	金	額		数	金	額
				П		千円		П		千円
	アメリカン・オープ	ンF		41,803	1,	045, 960		119,851	3,	126, 242
	GIMエマージング株式	プフォーカスF		19,068		336, 250		4,089		74, 575
	MFS欧州株ファンドF			_		_		25, 566		455, 526
	ノムラーコロンビア米	国株バリュー・ファンドF		_		_		440,678	7,	632, 229
玉	野村海外株式ファン	۲F		_		_		207, 885	4,	849, 780
	シュローダー・アジア・	パシフィック株式ファンドF		10, 727		247, 200		6,092		148, 183
	グローバル・エクイティ	(除く日本)・ファンドF <sup>※1</sup>		62, 496	1,	787, 389		13, 441		393, 152
	ノムラーアカディア	ン新興国株ファンドF		45, 476		791, 322		5, 041		87, 485
	東京海上・スレッドニー	ードル欧州株式ファンドF		1,314		24, 571		86, 349	1,	733, 509
	ティー・ロウ・プライ	ス 海外株式ファンドF		526, 698	5,	254, 385		18, 902		192, 681
内	ノムラ・マルチ・マネージャー	ーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC		30, 644		346, 158		3, 323		38, 586
	ノムラ・ワールド(除く日)	本) エクイティ・ファンドF <sup>※2</sup>		_		_		261, 621	3,	018, 130
	ABグローバル・コア・	エクイティ・ファンドF		15, 041		182, 118		272,008	3,	460, 399
	ジュピターグローバル新興国株アン	コンストレインド型(為替ヘッジあり)		49, 233		377, 228		13, 459		107, 100
	ジュピター ヨーロピアン	グロース(為替ヘッジあり)		135, 715	1,	308, 835		81, 922		826, 371
	AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポート	フォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ)		758, 590	7,	568, 031		5, 531		57, 245
	合	計	1,	696, 805	19,	269, 452	1	, 565, 758	26,	201, 203

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。

### 〇利害関係人との取引状況等

(2019年1月22日~2019年7月22日)

# 利害関係人との取引状況

		四八姑姑			主从婚处		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人	B	売付額等 C	うち利害関係人	$\overline{\mathbf{D}}$
		Α	との取引状況B	Ā	C	との取引状況D	C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券		19, 269	9, 487	49. 2	26, 201	18, 693	71. 3

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

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>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。

<sup>※1</sup>旧「ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF」。2019年5月24日よりファンド名を変更。

<sup>※2</sup>旧「ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF」。2019年4月4日よりファンド名を変更。

(2019年7月22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

D/7	<del>1</del> 47	期首(前	前期末)		7	á	期	ŧ	
銘	柄	П	数	П	数	評	価 額	比	率
			П		П		千円		%
アメリカン・オープンF			370, 979		292, 931		7, 777, 318		11.9
GIMエマージング株式フォース	カスF		76, 497		91, 476		1,697,520		2.6
MFS欧州株ファンドF			148,950		123, 384		2, 261, 011		3.4
ノムラーコロンビア米国株バ	リュー・ファンドF		466, 019		25, 341		464, 500		0.7
野村海外株式ファンドF			396, 574		188, 689		4, 511, 742		6.9
シュローダー・アジア・パシ	フィック株式ファンドF		47, 409		52,044		1, 281, 479		2.0
グローバル・エクイティ(除	く日本)・ファンドF		165, 161		214, 216		6, 401, 202		9.8
ノムラーアカディアン新興国	株ファンドF		113,823		154, 258		2, 677, 147		4.1
東京海上・スレッドニードル	欧州株式ファンドF		85, 035		_		_		_
ティー・ロウ・プライス 海タ	ト株式ファンドF		_		507, 796		5, 181, 550		7.9
ノムラ・マルチ・マネージャース	ヾ・ファンドⅢ-新興国株式FC		115, 757		143, 078		1,693,614		2.6
ノムラ・ワールド(除く日本	) エクイティ・ファンドF		809, 565		547, 944		6, 298, 616		9.6
ABグローバル・コア・エクイ	ティ・ファンドF	1	, 129, 291		872, 324	1	11, 580, 973		17.7
ジュピターグローバル新興国株アンコ	ンストレインド型 (為替ヘッジあり)		176, 423		212, 197		1, 695, 241		2.6
ジュピター ヨーロピアン グ	ロース(為替ヘッジあり)		274, 063		327, 856		3, 420, 849		5. 2
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォ	リオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ)		_		753, 059		7, 794, 160		11.9
合	計	4	, 375, 546	4	4, 506, 593	(	64, 736, 929		98. 7

<sup>\*</sup>比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

# 〇投資信託財産の構成

(2019年7月22日現在)

項	目		当	其	<b>朔</b>	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券			(	64, 736, 929		96. 4
コール・ローン等、その他				2, 431, 950		3.6
投資信託財産総額			(	67, 168, 879		100.0

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>評価額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>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。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月22日現在)

### 〇損益の状況

#### (2019年1月22日~2019年7月22日)

	項 目	当期末
	Х	円
(A)	資産	67, 168, 879, 847
	コール・ローン等	2, 140, 970, 255
	投資信託受益証券(評価額)	64, 736, 929, 066
	未収入金	290, 980, 526
(B)	負債	1, 567, 954, 127
	未払収益分配金	1, 120, 829, 166
	未払解約金	347, 646, 980
	未払信託報酬	98, 381, 232
	未払利息	3, 681
	その他未払費用	1, 093, 068
(C)	純資産総額(A-B)	65, 600, 925, 720
	元本	44, 833, 166, 674
	次期繰越損益金	20, 767, 759, 046
(D)	受益権総口数	44, 833, 166, 674□
	1万口当たり基準価額(C/D)	14, 632円

<sup>(</sup>注) 期首元本額は48,622,079,387円、期中追加設定元本額は3,372,361,430円、期中一部解約元本額は7,161,274,143円、1口当たり純資産額は1.4632円です。

	項目	当 期
		F
(A)	配当等収益	△ 317, 915
	支払利息	△ 317, 915
(B)	有価証券売買損益	6, 334, 931, 826
	売買益	6, 811, 017, 058
	売買損	△ 476, 085, 232
(C)	信託報酬等	△ 99, 474, 300
(D)	当期損益金(A+B+C)	6, 235, 139, 611
(E)	前期繰越損益金	△ 2, 865, 313, 304
(F)	追加信託差損益金	18, 518, 761, 905
	(配当等相当額)	( 22, 362, 819, 905)
	(売買損益相当額)	(\triangle 3, 844, 058, 000)
(G)	計(D+E+F)	21, 888, 588, 212
(H)	収益分配金	△ 1, 120, 829, 166
	次期繰越損益金(G+H)	20, 767, 759, 046
	追加信託差損益金	18, 518, 761, 905
	(配当等相当額)	( 22, 362, 819, 905)
	(売買損益相当額)	(\triangle 3, 844, 058, 000)
	分配準備積立金	2, 249, 315, 056
	繰越損益金	△ 317, 915

- \*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(0) 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 (2019年1月22日~2019年7月22日) は以下の通りです。

項	目	当期 2019年1月22日~ 2019年7月22日
a. 配当等収益(経費控除後)		0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・	· 繰越欠損金補填後)	948, 740, 503円
c. 信託約款に定める収益調整金		22, 362, 819, 905円
d. 信託約款に定める分配準備積立金		2, 421, 403, 719円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)		25, 732, 964, 127円
f. 分配対象収益(1万口当たり)		5,739円
g. 分配金		1, 120, 829, 166円
h. 分配金(1万口当たり)		250円

# 〇分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	(税込み)	250円

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

#### 〇お知らせ

該当事項はございません。

### 《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
野村海外株式ファンドF	P 13
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドF (旧「ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF」)	P 28
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF	P 57
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 70
アメリカン・オープンF	P 80
MFS欧州株ファンドF	P 93
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF	*
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	P 104
ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)	P 110
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドF (旧「ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF」)	P 115
AB SICAV I-セレクトUSエクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ)	*
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 121
GIMエマージング株式フォーカスF	P 141
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	P 148
ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジあり)	P 160

<sup>\*</sup>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。

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

#### 野村海外株式ファンドF(適格機関投資家専用)

### 第11期(2017年11月21日~2018年11月20日)

#### 〇当ファンドの仕組み

商	品	分	類	_
信	託	期	間	2008年4月10日以降、無期限とします。
運	用	方	針	野村海外株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替へッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
<b>+</b> .	な投	20 54	- 色	野村海外株式ファンドトーマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
土 /	な技	貝刈	3	マ ザ 一 フ ァ ン ド 日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
<b>.</b>	+> +л.	次出	78	野村海外株式ファンドF 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
± /	な投	貝利	限	マ ザ ー フ ァ ン ド 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分	配	方	針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

#### 〇最近5期の運用実績

			基	準	価		額	ベ	ン	チ	マ	_	ク	株			式	株			式	純	資	産
決	算	期			期騰	落	中率				期騰	落	中率	紅組	入	比	率		物	比		影総	具	額
				円			%						%				%				%		百	万円
7期(	2014年11月	月20日)		17, 782		1	5. 1		145	. 69		]	12.6			102	2.8				_		1,	698
8期(	2015年11月	月20日)		19, 717		1	0.9		151	. 22			3.8			95	5. 7						4,	749
9期(	2016年11月	月21日)		19, 186		Δ	2.7		156	. 95			3.8			97	7.7						5,	449
10期(	2017年11月	月20日)		22, 654		1	8. 1		185	. 43		]	18. 1			93	3. 1						11,	933
11期(	2018年11月	月20日)		21, 374		Δ	5. 7		187	. 08			0.9			92	2. 3						12,	358

<sup>\*</sup>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。

(出所: MSCI、ブルームバーグ)

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<sup>\*</sup>ベンチマーク(=MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジあり))は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを 考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しました。

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

#### 〇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	_	ク	株			式率	株先			式率
4	Л	Н			騰	落	率				騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%						%				%				%
2	017年11月20日	Ħ		22,654			_		185	. 43			_			9	3. 1				_
	11月末			22, 829			0.8		188	. 09			1.4			9	5.6				_
	12月末			23, 133			2. 1		191	. 49			3. 3			9	4.6				_
	2018年1月末	E		24, 184			6.8		198	. 27			6.9			9	2.5				_
	2月末			23, 864			5.3		192	. 91			4.0			9	4.0				_
	3月末			23, 021			1.6		186	. 51			0.6			9	4.3				_
	4月末			23, 203			2.4		190	. 04			2. 5			9	6.2				_
	5月末			23, 584			4.1		193	. 62			4.4			9	4. 2				_
	6月末			23, 413			3.4		192	. 62			3. 9			9	4.3				_
	7月末			23, 871			5.4		198	. 41			7.0			9	5. 2				_
	8月末			24, 223			6.9		202	. 60			9.3			9	4. 2				_
	9月末			24, 343			7.5		202	. 90			9.4			9	4. 4				_
	10月末			21, 519			△5. 0		186	. 52			0.6			9	3. 7				_
	(期 末)																				
2	018年11月20日	Ħ		21, 374		_	△5. 7		187	. 08			0.9			9	2.3				_

<sup>\*</sup>騰落率は期首比です。

#### 〇当期中の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

米企業決算は概ね好調でしたが、米長期金利の上昇や米中貿易摩擦に対する懸念などを背景に下落しました。基準価額の騰落率は-5.7% となり、ベンチマークの0.9%を6.6ポイント下回りました。

主要投資対象である「野村海外株式マザーファンド」の組入比率は、概ね高位を維持しました。実質組入外貨建て資産については、為 替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

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

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

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(2017年11月21日~2018年11月20日)

項目	金 額	期 比率	項 目 の 概 要
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	215	0.918	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(190)	(0.810)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、 基準価額の算出等
(販売会社)	(13)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受託会社)	( 13)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	17	0.072	(b)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	( 17)	(0.072)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.030	(c) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 7)	(0.030)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.030	(d)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 6)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	( 1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	246	1. 050	
期中の平均基準価額は、	- 23, 432円です	0	

<sup>\*</sup>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

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

(2017年11月21日~2018年11月20日)

# 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	描		設	定			解	約	
<b>亚</b> 白	枘	口	数	金	額		数	金	額
			千口		千円		千口		千円
野村海外株式マザーファ	ンド	1,	963, 039	4	, 556, 460	1,	, 614, 554	3,	815, 420

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

### 〇株式売買比率

(2017年11月21日~2018年11月20日)

# 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

<sup>\*(</sup>b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

# ○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日~2018年11月20日)

# 利害関係人との取引状況

#### <野村海外株式ファンドF (適格機関投資家専用) >

		四八奶炒			主从姤炊		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{\mathrm{B}}{\mathrm{A}}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{\mathrm{D}}{\mathrm{C}}$
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		58, 167	70	0.1	58, 403	59	0.1

#### <野村海外株式マザーファンド> 該当事項はございません。

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

(2018年11月20日現在)

# 親投資信託残高

銘	柄	期首(i	前期末)		当	期末	
亚白	171	П	数	П	数	評	価 額
			千口		千口		千円
野村海外株式マザーファ	ンド		5, 222, 925		5, 571, 410		12, 255, 988

<sup>\*</sup>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。

### 〇投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項	В		当	ļ	期	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
野村海外株式マザーファンド				12, 255, 988		98. 2
コール・ローン等、その他				229, 734		1.8
投資信託財産総額				12, 485, 722		100. 0

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

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

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

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

# 〇損益の状況

(2017年11月21日~2018年11月20日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	24, 330, 236, 884
	コール・ローン等	203, 226, 339
	野村海外株式マザーファンド(評価額)	12, 255, 988, 303
	未収入金	11, 871, 022, 242
(B)	負債	11, 971, 652, 498
	未払金	11, 909, 178, 264
	未払信託報酬	62, 254, 190
	未払利息	392
	その他未払費用	219, 652
(C)	純資産総額(A-B)	12, 358, 584, 386
	元本	5, 782, 180, 000
	次期繰越損益金	6, 576, 404, 386
(D)	受益権総口数	578, 218□
	1口当たり基準価額(C/D)	21,374円

(注)	期首元本額は5,267,810,000円、	期中追加設定元本額	は
	1,065,450,000円、期中一部解約元	本額は551,080,000円、1	П
	当たり純資産額は21.374円です。		

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

	項目			当	期	
						円
(A)	配当等収益	Δ	7		86,	024
	支払利息	Δ	7		86,	024
(B)	有価証券売買損益	Δ	7	655,	838,	119
	売買益			918,	862,	259
	売買損	Δ	1,	574,	700,	378
(C)	信託報酬等	Δ	7	121,	691,	125
(D)	当期損益金(A+B+C)	Δ	7	777,	615,	268
(E)	前期繰越損益金		1,	581,	219,	532
(F)	追加信託差損益金		5,	772,	800,	122
	(配当等相当額)	(	5,	648,	196,	076)
	(売買損益相当額)	(		124,	604,	046)
(G)	計(D+E+F)		6,	576,	404,	386
	次期繰越損益金(G)		6,	576,	404,	386
	追加信託差損益金		5,	772,	800,	122
	(配当等相当額)	(	5,	648,	196,	076)
	(売買損益相当額)	(		124,	604,	046)
	分配準備積立金		1,	581,	280,	152
	繰越損益金	Δ	7	777,	675,	888

<sup>\*</sup>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。

#### 〇お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2018年7月27日>

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

#### 野村海外株式マザーファンド

第12期(計算期間:2017年11月21日~2018年11月20日)

#### 〇当期中の運用経過と今後の運用方針

#### ◎当期の運用経過

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

#### ◎今後の運用方針

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

- \*ベンチマーク (=MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)) は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。 なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算して おります。
- \*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所: MSCI、ブルームバーグ)

# 〇1万口当たりの費用明細

(2017年11月21日~2018年11月20日)

項	目	当 金 額	期 比 率	項 目 の 概 要
		円	%	
(a) 売 買 委 i	託 手 数 料	17	0.072	(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
( 株	式 )	(17)	(0.072)	
(投資信	託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証	券 取 引 税	7	0.030	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株	式 )	(7)	(0.030)	
(投資信	託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 7 0 1	也 費 用	6	0. 026	(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 )	(6)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( ~ (	の 他 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合	計	30	0. 128	
期中の平均	<b>自基準価額は、2</b>	23, 522円です	0	

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

# 株式

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

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。 \*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	fr.	ţ
	和口	173	П	数	金	額	数	金	額
外	アメリカ			П	:	千米ドル	П		千米ドル
玉	PUBLIC STORAGE			21, 920		4, 539	272		52

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。

### 〇株式売買比率

(2017年11月21日~2018年11月20日)

# 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

<sup>\*(</sup>b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

### 〇利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日~2018年11月20日)

#### 該当事項はございません。

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

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>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。

# 外国株式

	期首(前	前期末)		当	期	末		
銘 柄	Labo	Net	Lela	No.	評	<b>新</b> 額	業種	等
	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株		百株	千米ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES		597		787	5, 551	625, 487	ヘルスケア機器	. 田息
ACTIVISION BLIZZARD INC		313		392	1, 929	217, 444	娯楽	. \11 \
ADOBE INC		313		161	3, 544	399, 381	ソフトウェア	
ADVANCED MICRO DEVICES				702	1, 342	151, 287	半導体・半導体	制化壮果
		149		102	1, 542	131, 201	イタイプ・プロバイダー/~	
AETNA INC AGILENT TECHNOLOGIES INC		143 41		381	2, 388	269, 056	ライフサイエンス・ツ	
					-			/ — / / · / · / · · · · · · · ·
AIR LEASE CORP		686		673	2, 504	282, 134	商社・流通業	
ALCOA CORP		_		475	1, 592	179, 402	金属・鉱業	PR 1 - 1 - 10 - 1
ALPHABET INC-CL C		35		48	4, 978	560, 941	インタラクティブ・メディ	
AMAZON. COM INC		38		36	5, 592	630, 101	インターネット販	
APPLE INC		623		_	_	_	コンピュータ・	
ARAMARK		866		490	1, 755	197, 815		ン・レジャー
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED		726		_	_	_	金属・鉱業	
BALL CORP		883		_	_	_	容器・包装	
BANK OF AMERICA CORP		2,536		1,792	4, 974	560, 519	銀行	
BAUSCH HEALTH COS INC		_		807	1,898	213, 882	医薬品	
BIOGEN INC		_		45	1, 458	164, 361	バイオテクノロ	ジー
BLACKROCK INC		93		134	5, 496	619, 332	資本市場	
BLUEBIRD BIO INC		81		100	1, 205	135, 792	バイオテクノロ	ジー
BOOKING HOLDINGS INC		_		12	2, 276	256, 506	インターネット販	売・通信販売
BRISTOL MYERS SQUIBB		387		647	3, 464	390, 313	医薬品	
BROADCOM INC		_		238	5, 456	614, 732	半導体・半導体	製造装置
CBRE GROUP INC		84		_	, –	, –	不動産管理・開	
CSX CORP		_		644	4,647	523, 585	陸運・鉄道	-
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		436		_			消費者金融	
CARTER S INC		_		127	1, 123	126, 614	繊維・アパレル	<ul><li>贅沢品</li></ul>
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		_		95	3, 074	346, 370	メディア	340 400
CITIGROUP		770		_		-	銀行	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP		644		357	2, 476	279, 070	情報技術サービ	` ス
CONCHO RESOURCES INC		- 011		131	1, 833	206, 552	石油・ガス・消	
COTY INC-CL A		948		- 101	- 1,000	200,002	パーソナル用品	
DANAHER CORP		232		636	6, 450	726, 821	ヘルスケア機器	
DELTA AIR LINES INC		653		- 030	0,450	120, 021	旅客航空輸送業	
DIAMONDBACK ENERGY INC		216		154	1, 756	197, 858	石油・ガス・消	
DOMINOS PIZZA INC		210		150	3, 801	428, 311	ホテル・レストラ	
EOG RESOURCES INC		477		499		595, 398	石油・ガス・消	
				499	5, 284	595, 598		木七次八个十
EDISON INTERNATIONAL		332		_	_	_	電力	
ELECTRONIC ARTS		114		-		-	娯楽	+ 7/202+
EXPEDIA GROUP INC		216		234	2, 652	298, 810	インターネット販	
FACEBOOK INC-A		470		_	_	-	インタラクティブ・メディ	アおよびサービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA				397	3, 725	419, 751	銀行	
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		195		119	2, 284	257, 373	情報技術サービ	ス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC		406		390	1,667	187, 912	建設関連製品	
GENERAL DYNAMICS		106		245	4, 404	496, 274	航空宇宙・防衛	ī
GENERAL MOTORS CO		785		541	1, 931	217, 578	自動車	
GLOBAL PAYMENTS INC		364		243	2, 538	285, 979	情報技術サービ	ス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		283		178	1, 438	162, 026	ソフトウェア	
HCA HEALTHCARE INC		_		420	5, 687	640, 799	ヘルスケア・プロバイダー/~	ヘルスケア・サービス

	期首(前	前期末)		当	当期末		
銘			Lui-	Ms/.	評 作	五 額	業 種 等
	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株		百株	千米ドル	千円	
HALLIBURTON CO		_		270	891	100, 484	エネルギー設備・サービス
HESS CORP		515			_	_	石油・ガス・消耗燃料
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		252		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC		865		_	_	_	ヘルスケア機器・用品
INCYTE CORP		128		_	_	_	バイオテクノロジー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		721		768	6, 256	704, 868	資本市場
JETBLUE AIRWAYS CORPORATION		1, 163		1, 176	2, 086	235, 098	旅客航空輸送業
KLA TENCOR CORP		163			2,000	230, 030	半導体・半導体製造装置
KINDER MORGAN INC		2, 526		_	_	_	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		685		_	_	_	陸運・鉄道
L BRANDS, INC		254		_	_	_	専門小売り
LOCKHEED MARTIN		204		169	4, 985	561, 765	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC				294	2, 688	302, 956	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		329		67	787	88, 719	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC		1, 264		07	101	00, 119	保険
MICROSOFT CORP		1, 204		465	1 075	549, 275	ソフトウェア
		E90			4, 875		
MICRON TECHNOLOGY		589		373	1, 376	155, 042	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC		169		39	1,068	120, 429	娯楽
NIKE INC-B		765		616	4, 474	504, 099	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP		378		328	3, 204	361, 051	資本市場
NVIDIA CORP		115		58	840	94, 657	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE		217		96	1,302	146, 756	陸運・鉄道
PPG INDUSTRIES		369			_		化学
PAYPAL HOLDINGS INC				170	1, 363	153, 606	情報技術サービス
POST HOLDINGS INC		440		369	3, 391	382, 176	食品
PRICELINE GROUP INC/THE		14		_	_	_	インターネット販売・通信販売
QUALCOMM INC		511			_		半導体・半導体製造装置
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		_		329	1, 490	167, 950	ソフトウェア
SALESFORCE. COM INC		465		266	3, 226	363, 474	ソフトウェア
SERVICENOW INC		353		158	2, 479	279, 398	ソフトウェア
SKYWORKS SOLUTIONS INC		190		158	1, 122	126, 476	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AIRLINES INC		276		_	_	_	旅客航空輸送業
SPLUNK INC		425		_	_	_	ソフトウェア
SPRINT CORP		1,571		_	_	_	無線通信サービス
TD AMERITRADE HOLDING CORP		_		783	4, 080	459, 781	資本市場
T-MOBILE US INC		_		798	5, 430	611, 882	無線通信サービス
TAPESTRY INC		_		979	3, 834	432, 011	繊維・アパレル・贅沢品
TERADYNE INC		491		_	_	_	半導体・半導体製造装置
TESARO INC		87		_	_	_	バイオテクノロジー
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		_		853	1,876	211, 448	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		212		167	3, 911	440, 755	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIPADVISOR INC		216		135	822	92, 688	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC		64		65	1, 539	173, 455	ソフトウェア
UNDER ARMOUR INC-CLASS A		_		1,020	2, 156	242, 979	繊維・アパレル・贅沢品
UNITEDHEALTH GROUP INC		221		248	6,615	745, 349	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VALERO ENERGY CORP		_		140	1, 136	128, 097	石油・ガス・消耗燃料
VERIZON COMMUNICATIONS		_		1,529	9, 269	1, 044, 390	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		375		315	4, 250	478, 915	情報技術サービス
WALMART INC				859	8, 316	937, 052	食品・生活必需品小売り
WORKDAY INC-CLASS A		210		167	2, 078	234, 231	ソフトウェア
ASSURED GUARANTY LTD		362		413	1, 662	187, 272	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		436		- 110	1,002	101,212	ソフトウェア
DELPHI TECHNOLOGIES PLC		-100		357	604	68, 164	自動車部品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		272			- 004	00, 104	自動車部品
DEDITI AUTOMOTIVE LEG	<u> </u>	414					ㅁ짜푸마삐

	期首(前期末)	当	期	末	
銘 柄				五 額	業 種 等
2-H	株数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	, in
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
IHS MARKIT LTD	647	744	3, 765	424, 230	専門サービス
MEDTRONIC PLC	_	518	4,688	528, 292	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	_	188	1, 364	153, 759	自動車部品
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	_	120	1, 522	171, 588	娯楽
AERCAP HOLDINGS NV	707	741	3,712	418, 317	商社・流通業
MYLAN NV	_	663	2, 296	258, 786	医薬品
BROADCOM LTD	242	_			半導体・半導体製造装置
FLEX LTD	3, 149	2,818	2, 271	255, 944	電子装置・機器・部品
株 粉 • 全 貊	39, 222	34, 309	239, 311	26, 963, 265	
小 計	77	78		<72.4%>	
(カナダ)			千カナダドル	·	
ENCANA CORP	_	1,667	1,675	143, 283	石油・ガス・消耗燃料
MAGNA INTERNATIONAL INC	347	227	1,508	129, 049	自動車部品
株 粉 ・ 全 類	347	1,894	3, 184	272, 332	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	_	< 0.7% >	
(イギリス)			千英ポンド	,	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,087	1,755	4,778	692, 005	タバコ
INTERTEK GROUP PLC	, –	263	1, 191	172, 567	専門サービス
ANGLO AMERICAN PLC	_	1, 923	3, 316	480, 253	金属・鉱業
GLENCORE PLC	8,070			_	金属・鉱業
株 数 • 全 額	9, 157	3, 943	9, 286	1, 344, 827	32774
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<3.6%>	
(スイス)	_	_	千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	603	1, 154	9,619	1,091,098	食品
UBS GROUP AG	4,034	2, 863	3, 887	440, 892	資本市場
株 数 • 全 類	4, 637	4,018	13, 507	1, 531, 991	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	2	2		<4.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG	_	146	2,754	355, 291	保険
DEUTSCHE BANK AG-REG	1,904	_			資本市場
VONOVIA SE	184	537	2, 262	291, 834	不動産管理・開発
, 株数·金額	2,088	683	5, 017	647, 125	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	_	<1.7%>	
(ユーロ…イタリア)					
BANCA GENERALI SPA	582	_	_	_	資本市場
FERRARI NV	_	197	1,882	242, 845	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1, 350	1,536	1,487	191, 905	銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	1,775	_	_	_	自動車
UNICREDIT SPA	1,738	_	_	-	銀行
小計株数・金額	5, 446	1, 734	3, 370	434, 751	
部	4	2		<1.2%>	
(ユーロ…フランス)					
AIRBUS SE	633	431	3, 996	515, 519	航空宇宙・防衛
AXA	2,030	_	_	_	保険
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	686	_	_	_	建設関連製品
SAFRAN SA	355	405	4, 372	563, 966	航空宇宙・防衛
TOTAL SA		1, 498	7, 422	957, 410	石油・ガス・消耗燃料
VALEO SA	458	583	1, 442	186, 035	自動車部品
小計株数・金額	4, 164	2, 918	17, 234	2, 222, 932	
	5	4		<6.0%>	
(ユーロ…オランダ)		=0-	0 46-	601 011	3 - 1 24km m m n
KONINKLIJKE PHILIPS NV	_	760	2, 488	321, 008	ヘルスケア機器・用品

#### 野村海外株式ファンドF(適格機関投資家専用)

•	期首(前期末)	当	期	末			
銘	株 数	株 数	評 作		業	種	等
(			外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	AD 4-		
ING GROEP NV	_	2, 471	2, 690	346, 995	銀行		
小計株数・金額		3, 232	5, 179	668, 004			
一	_	2	-	<1.8%>			
(ユーロ…スペイン)							
BANCO SANTANDER SA	4, 644	_	_	_	銀行		
IBERDROLA SA	8, 286	_	_	_	電力		
INDITEX SA	_	1, 197	3, 016	389, 068	専門小売り		
小 計 株 数 ・ 金 額	12, 931	1, 197	3, 016	389, 068			
3	2	1	_	<1.0%>			
ユーロ計 株 数 · 金 額	24, 630	9, 765	33, 818	4, 361, 882			
3 柄 数 < 比 率 >	13	11	_	<11.7%>			
(香港)			千香港ドル				
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	758	_	_	_	資本市場		
小計株数・金額	758	_	_	_			
3	1		_	<-%>			
(オーストラリア)			千豪ドル				
TREASURY WINE ESTATES LTD	_	1, 426	2,046	168, 265	飲料		
小 計 株 数 · 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	_	1, 426	2, 046	168, 265			
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	_	1	_	< 0.5% >			
合 計 株 数 ・ 金 額	78, 753	55, 358	_	34, 642, 564			
合 計 <del> </del>	96	97	_	<93.0%>			

<sup>\*</sup>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。

# 外国投資信託証券

		期首(前期末)		当	東	
銘	柄	口 数	口数	評	面 額	比 率
		口 奴	口 奴	外貨建金額	邦貨換算金額	九 平
(アメリカ)		П	П	千米ドル	千円	%
PUBLIC STORAGE		17, 109	38, 757	8, 218	926, 013	2.5
合 計	口数·金額	17, 109	38, 757	8, 218	926, 013	
台 計	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	_	<2.5%>	

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

#### ○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

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

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

- \*当期末における外貨建て純資産(36,794,796千円)の投資信託財産総額(37,653,063千円)に対する比率は97.7%です。
- \*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.67円、1カナダドル=85.52円、 1英ポンド=144.81円、1スイスフラン=113.42円、1ユーロ=128.98円、1香港ドル=14.38円、1豪ドル=82.23円。

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

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

- (注) 期首元本額は16,879,807,244円、期中追加設定元本額は 3,820,421,775円、期中一部解約元本額は3,774,554,491円、1口 当たり純資産額は2.1998円です。
- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
  - ・野村海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)
  - 9,708,566,543円 ・野村海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)
    - 5,571,410,266円 968, 747, 768円
  - ・ ノムラ・グローバル・オールスターズ
  - ・野村海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用)

676, 949, 951円

# 〇損益の状況

(2017年11月21日~2018年11月20日)

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

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

### 〇お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2018年7月27日>

#### ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用) 第10期(2018年4月28日~2019年5月7日)

#### 〇当ファンドの仕組み

_ = = = ==	
商品分類	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	ノムラージャナス・インテック 海 外 株 式 フ ァ ン ド F マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マ ザ ー フ ァ ン ド 日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	J ムラージャナス・インテック 海 外 株 式 フ $_{7}$ ン ド $_{6}$ 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マ ザ ー フ ァ ン ド   株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	価 期 騰 落	額中率	ベ ン チ MSCI-KOK (円ベース・ 為替ヘッジあり)	マー USAI指 期 騰落		株 式組入比率	株 式	投資信託	純資総	産額
				円	7489 114	%	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	74/19	%	%	%	%	Ĕ	万円
6期(	(2015年4	月27日)		23, 979		14.0	246.06		8.3	90.7	_	4.0	:	2, 034
7期(	(2016年4	月27日)		22, 892	Δ	4. 5	234. 13	Δ	4.9	92. 9	_	3.8		2, 219
8期(	(2017年4	月27日)		25, 614		11.9	263. 10	1	2.4	94. 4	_	2.5		2, 893
9期(	(2018年4	月27日)		28, 372		10.8	291. 25	1	0.7	93. 2	_	3. 5		5, 048
10期(	(2019年5	月7日)		28, 733		1.3	302. 66		3.9	92. 9	_	3.9		5, 665

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

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<sup>\*</sup>MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジあり)は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算した ものです。

<sup>\*</sup>ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

<sup>(</sup>出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

#### 〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	月	基	準	価	額	ベンチ MSCI-KOR	マ ー ク (USAI指数	株式	株 式	投資信託 券
+	Л	Н			騰	落 率	<ul><li>(円ベース・ 為替ヘッジあり)</li></ul>	騰落率	組入比率	先 物 比 率	組入比率
	(期 首)			円		%		%	%	%	%
201	18年4月2	7日		28, 372		_	291. 25	_	93. 2	_	3. 5
	5月末			29, 167		2.8	293. 41	0.7	92. 7	_	2.6
	6月末			28, 426		0.2	290. 48	△ 0.3	94. 5	_	2. 1
	7月末			29, 120		2.6	300. 01	3.0	94. 7	_	1.9
	8月末			29,832		5. 1	305. 54	4. 9	95. 0	_	1.7
	9月末			29,868		5.3	305. 93	5. 0	94. 7	_	1.6
	10月末			26, 898		△ 5.2	278. 88	△ 4.2	94. 5	_	1.7
	11月末			27, 124		△ 4.4	283. 97	△ 2.5	95. 4	_	1.4
	12月末			24, 915		△12.2	259. 11	△11.0	93.8	_	1.7
20	)19年1月	末		27,032		△ 4.7	280. 13	△ 3.8	94. 2	_	1.8
	2月末			28, 188		△ 0.6	291. 60	0. 1	93. 1	_	3.5
	3月末			28, 409		0.1	292. 55	0.4	93. 0	_	3.9
	4月末			28, 789		1.5	302. 61	3. 9	93. 3	_	3.9
	(期 末)										
201	19年5月7	7 目		28, 733		1.3	302.66	3. 9	92. 9	_	3.9

<sup>\*</sup>騰落率は期首比です。

#### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

堅調な米企業業績や米経済指標の発表が続くなか、期首より2018年9月にかけ上昇基調となりました。その後、米中貿易摩擦問題の長期化により世界経済の先行きが懸念されたことなどから一時下落に転じましたが、米国の中間選挙がほぼ市場予想通りの結果となり目先の不透明感が和らいだことや、FRB(米連邦準備制度理事会)の早期利上げ打ち止め観測が高まったことから反発しました。しかし、カナダ当局による中国通信機器大手企業の幹部逮捕などを受けた米中貿易摩擦懸念が再燃したことや、米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったことなどから年末にかけ再度下落しました。年明け以降は、米中貿易協議の進展期待が高まったことや3月開催のFOMC(米連邦公開市場委員会)において年内の利上げ見送りが示されたことなどから反発基調となりました。このような環境下、今期の基準価額の騰落率は+1.3%となり、ベンチマークの+3.9%を下回りました。

#### [運用経過]

[ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド] 受益証券の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

#### [今後の運用方針]

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

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

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

### 〇1口当たりの費用明細

(2018年4月28日~2019年5月7日)

項目	当 金 額	期比率	項 目 の 概 要
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	258	0.915	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(227)	(0.804)	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 )	(16)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受託会社)	(16)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	25	0.088	(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)	(24)	(0.085)	
(投資信託証券)	( 1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.052	(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)	( 14)	(0.050)	
(投資信託証券)	( 1)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	28	0. 100	(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)	(25)	(0.090)	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 )	( 2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	326	1. 155	
期中の平均基準価額は、2	8, 164円です		

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	杻	設	定		解		約	
1000	枘	数	金	額	П	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
ノムラージャナス・インラ	ウック海外株式マザーファンド	883, 549	3	, 211, 047		764, 310	2,	818, 280

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

#### 〇株式売買比率

(2018年4月28日~2019年5月7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
- リー・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	36,513,779千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,661,275千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2. 49

<sup>\*(</sup>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

(2018年4月28日~2019年5月7日)

# 利害関係人との取引状況

#### </a> <ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF(適格機関投資家専用)>

			買付額等			売付額等			
	区	分	具的領守 A	うち利害関係人	<u>B</u>	化下颌等 C	うち利害関係人	<u>D</u>	
				との取引状況B	A		との取引状況D	C	
ſ			百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
	為替先物取引		23, 212	89	0.4	23, 713	-	_	

### <ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

		四小奶炒			主从姤炊			
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
為替直物取引		7, 807	959	12. 3	6, 816	959	14. 1	

#### 平均保有割合 34.2%

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

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

### ○組入資産の明細

(2019年5月7日現在)

### 親投資信託残高

銘	拓	期首(	前期末)	当 期 末				
珀	柄	П	数	П	数	評	価 額	
			千口		千口		千	円
ノムラージャナス・インテ	ック海外株式マザーファンド		1, 399, 647		1, 518, 886		5, 644, 63	39

<sup>\*</sup>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。

#### 〇投資信託財産の構成

(2019年5月7日現在)

項	П		当	其	期	末
<b>以</b>	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド				5, 644, 639		98. 9
コール・ローン等、その他		64, 077			1.1	
投資信託財産総額			5, 708, 716		100. 0	

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(16,313,852千円)の投資信託財産総額(16,501,510千円)に対する比率は98.9%です。

<sup>\*</sup>外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.69円、1カナダドル=82.33円、1英ポンド=145.08円、1スイスフラン=108.80円、1スウェーデンクローナ=11.58円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=16.60円、1ユーロ=123.93円、1香港ドル=14.11円、1シンガポールドル=81.17円、1豪ドル=77.38円、1ニュージーランドドル=73.13円、1新シェケル=30.87円。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月7日現在)

#### ○損益の状況

#### (2018年4月28日~2019年5月7日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	11, 158, 178, 988
	コール・ローン等	46, 019, 256
	ノムラージャナス・インテック海外株式 マザーファンド(評価額)	5, 644, 639, 327
	未収入金	5, 467, 520, 405
(B)	負債	5, 492, 553, 841
	未払金	5, 467, 212, 907
	未払信託報酬	25, 249, 085
	未払利息	91
	その他未払費用	91, 758
(C)	純資産総額(A-B)	5, 665, 625, 147
	元本	1, 971, 850, 000
	次期繰越損益金	3, 693, 775, 147
(D)	受益権総口数	197, 185□
	1口当たり基準価額(C/D)	28, 733円

(注)	期首元本額は1,779,440,000円、期中追加設定元本額は
	286,420,000円、期中一部解約元本額は94,010,000円、1口
	当たり純資産額は28.733円です。

<sup>(</sup>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75,496,078円。(ノムラー ジャナス・インテック海外株式マザーファンド)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 45, 474
	支払利息	△ 45, 474
(B)	有価証券売買損益	131, 364, 782
	売買益	557, 715, 171
	売買損	△ 426, 350, 389
(C)	信託報酬等	△ 48, 883, 035
(D)	当期損益金(A+B+C)	82, 436, 273
(E)	前期繰越損益金	875, 330, 712
(F)	追加信託差損益金	2, 736, 008, 162
	(配当等相当額)	(2,400,402,040)
	(売買損益相当額)	( 335, 606, 122)
(G)	計(D+E+F)	3, 693, 775, 147
	次期繰越損益金(G)	3, 693, 775, 147
	追加信託差損益金	2, 736, 008, 162
	(配当等相当額)	(2,400,402,040)
	(売買損益相当額)	( 335, 606, 122)
	分配準備積立金	957, 812, 459
	繰越損益金	△ 45, 474

- \*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。

#### 〇お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2018年7月27日>

#### ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第10期(計算期間: 2018年4月28日~2019年5月7日)

#### 〇当期中の運用経過と今後の運用方針

#### ○当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首35,964円から期末37,163円となりました。今期の基準価額の騰落率は+3,3%となり、ベンチマークの+8,2%を下 回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業業績などのファンダメンタルズ (基礎的条件) の情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリ スク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

#### ◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

- \*ベンチマーク (=MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)) は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したもの です。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買 相場仲値)で円換算しております。
- \*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や 構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

# 〇1万口当たりの費用明細

(2018年4月28日~2019年5月7日)

		当	期	
項	目	金額	比率	項 目 の 概 要
		立 假	九 平	
		円	%	
(a) 売 買	委託 手数料	32	0.088	(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
( 株	式 )	(31)	(0.085)	
(投資	[ 信託証券)	(1)	(0.003)	
(b) 有 価	証券 取引税	19	0.052	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税:期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株	式 )	(18)	(0.050)	
(投資	[ 信託証券)	(1)	(0.002)	
(c) そ の	他 費 用	35	0. 097	(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)	(33)	(0.090)	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
( ~~	の 他 )	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合	計	86	0. 237	
期中の平均基準価額は、36,246円です。			•	

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

# 株式

		買	付	売	付		
		株数	金額	株数	金額		
		百株	千米ドル	百株	千米ドル		
	アメリカ	16, 357	115, 733	13, 680	107, 987		
		( 332)	( 922)	( 275)	( 2, 423)		
			千カナダドル		千カナダドル		
	カナダ	1,606	8, 254	1, 444	6, 926		
			千英ポンド		千英ポンド		
	イギリス	11, 311	7, 807	9,803	7, 354		
		( 489)	( 177)	( 136)	( 233)		
			千スイスフラン		千スイスフラン		
	スイス	246	5, 112	405	4, 542		
		( 37)	(△ 18)	( 3)	( -)		
			千スウェーデンクローナ		千スウェーデンクローナ		
	スウェーデン	630	11, 563	797	14, 069		
外		( 530)	( 6, 196)	( 372)	(6, 342)		
クト			千ノルウェークローネ		千ノルウェークローネ		
	ノルウェー	523	10, 684	838	9, 066		
			千デンマーククローネ		千デンマーククローネ		
	デンマーク	235	9, 100	198	7, 679		
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ		
	ドイツ	685	3, 532	946	2, 985		
		( 1)	(△ 16)				
	イタリア	2, 147	1, 967	3, 155	2, 355		
		( 13)	( -)				
	フランス	1, 205	5, 045	1, 442	6, 518		
		( 0.63)	(△0. 11916)				
	オランダスペイン	959	2, 139	826	1,611		
玉	スペイン	1, 119	2, 042	1,032	1,020		
[25]		( 125)	( 2)	( 121)	( 2)		
	ベルギー	161	1,004	134	623		
	オーストリア	92	326	248	866		
		( -)	(△ 10)				
	ルクセンブルグ	278	210	1	80		
	フィンランド	773	1, 479	353	737		
		( 108)	( -)				
	アイルランド	3	29	20	189		
	ポルトガル	257	227	296	261		
			千香港ドル		千香港ドル		
	香港	4, 530	15, 152	2, 279	12, 621		
		( 15)	( -)				
			千シンガポールドル		千シンガポールドル		
	シンガポール	1, 106	752	720	1, 329		

### ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF(適格機関投資家専用)

			買		付		売	付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
			百株	=	千豪ドル		百株	Ŧ	豪ドル
	オーストラリア		4, 271		6, 328		6,681		5, 734
外			(682)	(	543)		( 699)	(	557)
				千二ュージ	ーランドドル			千二ュージー	-ランドドル
	ニュージーランド		1,584		902		589		659
玉				千新:	シェケル			千新シ	/ェケル
	イスラエル		886		2,989		_		_
			( 2)	(	126)		( 14)	(	514)

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。 \*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。 \*( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

# 投資信託証券

			買	付	売	付
		口	数	金額	口 数	金額
	アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP		_		5, 100	97
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUI	T	_		1, 700	213
	AMERICAN TOWER CORP		1, 149	203	5, 600	883
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT		3, 124	31	29, 000	301
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		670	130	500	80
	CAMDEN PROPERTY TRUST		1, 260	120	700	60
	CROWN CASTLE INTL CORP		551	64	3,800	406
	DIGITAL REALTY TRUST INC		1,720	196	2, 100	223
	EQUINIX INC		_	_	502	196
	EQUITY RESIDENTIAL		2, 459	180	_	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC			_	1, 100	260
	EXTRA SPACE STORAGE INC		3,600	332	1, 264	120
	FEDERAL REALTY INVS TRUST		478	63	_	_
外	HCP INC		10, 794	332	_	_
71	LIBERTY PROPERTY TRUST		1,623	77	800	33
	MID-AMERICA APARTMENT COMM		2, 343	239	_	_
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	INC	6, 340	320	1,836	96
	PROLOGIS INC		_	_	7,800	514
	REALTY INCOME CORP		8,003	552	_	_
	REGENCY CENTERS CORP		1, 367	89	_	_
	SBA COMMUNICATIONS CORP		1,569	260	4, 055	658
	SIMON PROPERTY GROUP INC		2, 320	423	_	_
	UDR INC		5, 421	239	1,400	50
	VENTAS INC		2, 766	173		
	VEREIT INC		5, 214	41	_	_
	WP CAREY INC		436	32	_	-
	WELLTOWER INC		8,050	615	_	_
	小	+	71, 257	4,721	67, 257	4, 198
国	カナダ		· ·	千カナダドル	,	千カナダドル
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UT	S	5,500	121	2, 400	56
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		6, 100	151	1,700	42
ŀ	小	+	11,600	273	4, 100	98
ŀ	イギリス			千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND		15, 821	103	15, 821	93
	SEGRO PLC		19, 814	124	24, 046	156
•	小	+	35, 635	227	39, 867	250
•	ユーロ			千ユーロ	,	千ユーロ
	フランス					•
	ICADE		261	20	1,004	76
	GECINA SA		566	82	1,728	213
	COVIVIO		317	28	1, 134	100
		<del> </del>	1, 144	131	3, 866	389
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	+	1, 144	131	3,866	389

#### ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF(適格機関投資家専用)

	銘	———————————— 柄	買	付	売	付
	野白	1173	口 数	金 額	口 数	金 額
	香港		口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT		23, 500	1, 950	9,000	687
	HK ELECTR	IC INVESTMENTS -SS	107, 000	802	107, 000	868
	小	計	130, 500	2, 752	116, 000	1,556
	シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル
外	CAPITALANI	COMMERCIAL TRUST	66, 800	128	57, 200	100
	SUNTEC RE	ΙΤ	_	_	51, 200	90
			( -)	(△0. 12492)		
	小	計	66, 800	128	108, 400	191
	71,	П	( -)	$(\triangle 0.12492)$		
玉	オーストラリ	ア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP		33, 364	198	_	_
	LENDLEASE	GROUP	4,077	74	13, 754	196
	DEXUS		25, 534	309	_	_
	GOODMAN GE	ROUP	63, 711	673	57, 806	589
	小	計	126, 686	1, 256	71, 560	786

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。

### 〇株式売買比率

(2018年4月28日~2019年5月7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	当	期
(a) 期中の株式売買金額		36,513,779千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		14,661,275千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		2.49

<sup>\*(</sup>b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## 〇利害関係人との取引状況等

(2018年4月28日~2019年5月7日)

### 利害関係人との取引状況

		四八烷炔			士山蛎炊				
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C		
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%		
為替直物取引		7, 807	959	12. 3	6,816	959	14. 1		

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

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

<sup>\*</sup>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。

(2019年5月7日現在)

# 外国株式

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘	株	数	株	数	評	五 額	業 種 等
	1/1	奴	171	奴	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株		百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC		44		_	_	_	保険
AES CORP		_		278	468	51, 813	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ABBOTT LABORATORIES		79		80	635	70, 394	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC		68		_	_	_	バイオテクノロジー
ABIOMED INC		_		17	474	52, 514	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		47		_	_	_	娯楽
ADOBE INC		45		49	1, 407	155, 798	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS		_		31	504	55, 889	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES		_		389	1,068	118, 293	半導体・半導体製造装置
AETNA INC		33		_	, –		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP		4		_	_	_	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC		4		_	_	_	ライフサイエンス・ツール/サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES		5		_	_	_	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP		18		_	_	_	化学
ALIGN TECHNOLOGY INC		22		9	305	33, 805	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP		_		0.94	62	6, 932	保険
ALLIANT ENERGY CORP		33		25	118	13, 073	電力
ALLSTATE CORP		98		9	90	10, 044	保険
ALLY FINANCIAL INC		22		_	_		消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		22		_	_	_	バイオテクノロジー
ALTRIA GROUP INC		119		_	_	_	タバコ
AMAZON, COM INC		9		0.91	177	19, 647	インターネット販売・通信販売
AMEREN CORPORATION		58		104	763	84, 513	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER		93		32	274	30, 366	電力
AMERICAN EXPRESS CO		13		_	_	· –	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		3		_	_	_	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		40		43	469	51, 989	水道
AMERIPRISE FINANCIAL INC		5		_	_	_	資本市場
AMETEK INC		33		_	_	_	電気設備
AMGEN INC		_		18	324	35, 963	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A		92		_	_	_	電子装置・機器・部品
ANDEAVOR		27		_	_	_	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC		6		_	_	_	ソフトウェア
ANTHEM INC		13		57	1,553	171, 911	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		78		39	813	90, 022	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		236		_	_	_	半導体・半導体製造装置
ARAMARK		17		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND		_		80	348	38, 619	食品
ARISTA NETWORKS INC		11		_	_	_	通信機器
ATMOS ENERGY CORP		3		50	517	57, 323	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS		45		79	1, 273	140, 982	情報技術サービス
AUTOZONE		-		10	1, 128	124, 919	専門小売り
AVERY DENNISON CORP		25		_ ]	_		容器・包装
BALL CORP		_		135	837	92, 696	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP		91		_	_	_	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC.		138		46	357	39, 549	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON		53		11	283	31, 391	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP		_		11	69	7, 728	保険

	期首	(前期末)		当	当 期 末		
銘			-14			五 額	業 種 等
	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額	, , 17
(アメリカ)		百株		百株	千米ドル	千円	
BEST BUY COMPANY INC		16		-		-	専門小売り
BLACKROCK INC		8		_	_	_	資本市場
H & R BLOCK INC		_		83	226	25, 046	各種消費者サービス
BOEING CO		82		29	1, 113	123, 232	航空宇宙・防衛
BORGWARNER INC		10			1, 113	120, 202	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP		_		186	698	77, 269	ヘルスケア機器・用品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC		16		100	030	11, 203	情報技術サービス
BROADCOM INC		11					半導体・半導体製造装置
BROWN-FORMAN CORP-CL B		31		_	_	_	飲料
CBOE GLOBAL MARKETS INC		30					資本市場
				_	_	_	
CBRE GROUP INC		15		_		C 000	不動産管理・開発 電子装置・機器・部品
CDW CORPORATION		_		5	54	6, 083	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		_		54	238	26, 384	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		- 01		37	309	34, 309	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP		61				- 117 000	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIGNA CORP		_		67	1,066	117, 998	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC		9		121	2, 158	238, 920	資本市場
CMS ENERGY CORP		19		92	511	56, 627	総合公益事業
CSX CORP		220		167	1, 339	148, 259	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP		_		40	229	25, 423	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABOT OIL & GAS CORP		9		_	_	_	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC		71		_	_	_	ソフトウェア
CARNIVAL CORP		95		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL		43		_	_	_	機械
CELANESE CORP-SERIES A		37			_	_	化学
CENTENE CORP		42		171	959	106, 196	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC		20		88	274	30, 344	総合公益事業
CENTURYLINK INC		_		152	175	19, 468	各種電気通信サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		_		1	55	6, 122	メディア
CHEMOURS CO/THE		15		_	_	_	化学
CHENIERE ENERGY INC		_		69	444	49, 167	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		_		2	177	19, 594	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC		_		104	773	85, 660	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP		_		35	337	37, 324	保険
CISCO SYSTEMS		6		_	_	_	通信機器
CINTAS CORP		_		4	104	11, 546	商業サービス・用品
CITIGROUP		36		_	_	_	銀行
CITRIX SYSTEMS INC		_		28	283	31, 362	ソフトウェア
CLOROX CO		_		36	543	60, 141	家庭用品
COGNEX CORP		47		_	_	_	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP		4		_	_	_	情報技術サービス
COMCAST CORP-CL A		23		_	_	_	メディア
CONOCOPHILLIPS		_		176	1, 089	120, 585	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC		63		_	_	_	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		31		_	_	_	飲料
THE COOPER COMPANIES, INC.		_		14	440	48, 809	ヘルスケア機器・用品
COPART INC		_		35	236	26, 179	商業サービス・用品
CORNING INC		63		_	_	_	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		_		39	957	105, 972	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC		8		-	_		専門サービス
CUMMINS INC		8		_	_	_	機械
DR HORTON INC		93		_	_	_	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY		38		41	516	57, 166	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO		15		_	_	· —	情報技術サービス
DAG TECHNOLOGI CO	l l	19					15 世以入門 2 トハ

He V / V He I \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \							
h-	期首(	前期末)		当	期	末	NII
銘 柄	株	数	株	数	評 佰	,	業種等
(= 1.1.1.)					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株		百株	千米ドル	千円	
DARDEN RESTAURANTS INC		_		9	117	12, 952	ホテル・レストラン・レジャー
DEERE & COMPANY		55		_	_	_	機械
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V		32		_	_	_	ソフトウェア
DELL TECHNOLOGIES-C		_		61	417	46, 231	コンピュータ・周辺機器
DEXCOM INC		_		44	541	59, 926	ヘルスケア機器・用品
DISNEY (WALT) CO		_		17	234	25, 956	娯楽
DISCOVERY INC - A		_		61	180	19, 949	メディア
DISCOVERY INC - C		_		127	351	38, 892	メディア
DOLLAR GENERAL CORP		4		108	1, 353	149, 767	複合小売り
DOLLAR TREE INC		27		87	953	105, 491	複合小売り
DOMINION ENERGY INC		68		19	149	16, 503	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC		_		14	413	45, 732	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP		3		_	_	_	機械
DUKE ENERGY CORP		4		26	235	26,068	電力
E*TRADE FINANCIAL CORP		33		_	_		資本市場
EASTMAN CHEMICAL CO.		3		_	_	_	化学
EATON VANCE CORP		29		_	_	_	資本市場
ECOLAB INC		_		3	66	7, 358	化学
EDISON INTERNATIONAL		3		20	124	13, 753	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		_		53	980	108, 527	ヘルスケア機器・用品
ENTERGY CORP		5		37	360	39, 861	電力
EQUIFAX INC		5		_	_	-	専門サービス
EVERGY INC		_		22	131	14, 599	電力
EVERSOURCE ENERGY		97		66	477	52, 894	電力
EXELON CORPORATION		7		156	771	85, 388	電力
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC				4	34	3,772	航空貨物・物流サービス
FMC CORP		38		_	-		化学
FACEBOOK INC-A		10		_	_	_	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FEDEX CORPORATION		4		_	_	_	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC		_		27	422	46, 805	通信機器
FNF GROUP		66		_	_	10,000	保険
FIFTH THIRD BANCORP		13		_	_	_	銀行
FIRST DATA CORP- CLASS A		_		65	170	18, 865	情報技術サービス
FISERY INC		82		111	978	108, 313	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP		_		124	519	57, 533	電力
FLOWSERVE CORP		_		8	44	4, 916	機械
FORTINET INC		_		54	459	50, 812	ソフトウェア
FORTIVE CORP		29		_	_	- 00,012	機械
FOX CORP-CLASS A		_		6	26	2,891	メディア
FOX CORP-CLASS B		_		31	118	13, 108	メディア
FREEPORT-MCMORAN INC		19		-	-	10, 100	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO		_		45	378	41,880	保険
GARTNER INC		20		37	603	66, 853	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS		63		_	-	- 00,000	航空宇宙・防衛
GENUINE PARTS CO		_		3	30	3, 365	販売
GODADDY INC - CLASS A		_		22	176	19, 532	情報技術サービス
GRAINGER (W. W. ) INC		_		17	482	53, 362	商社・流通業
HCA HEALTHCARE INC		_		109	1, 404	155, 518	「「「」 「
HARRIS CORP		21		103	1, 404	100, 010	航空宇宙・防衛
HARTFORD FINANCIAL SERVICES		74		_		_	保険
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		14		32	444	49, 237	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE		1.4		32 14	183	20, 295	食品
HESS CORP		_		17	106	11, 833	石油・ガス・消耗燃料
		27		11	100	11, 033	オテル・レストラン・レジャー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		21		_	_	_	ホテル・レストフン・レンヤー

期首(前期末) 当期末							
No.	期百(月	則期末)		当	期	来 ***	AHG
銘 柄	株	数	株	数	評价	,	業 種 等
(= 1 · · · · · )	<u> </u>				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	
HOLLYFRONTIER CORP		39		30	136	15, 119	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC		_		57	269	29, 789	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT		28		_	_	_	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		25		_	_	_	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP		_		130	512	56, 747	食品
HUMANA INC		25		45	1, 145	126, 811	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC		11		_	_	_	陸運・鉄道
IAC/INTERACTIVE CORP		13		33	765	84, 781	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IPG PHOTONICS CORP		11		_	_	,	電子装置・機器・部品
IDEX CORP		17		_	_	_	機械
IDEXX LABORATORIES INC		_		9	236	26, 152	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC		53		_	_	20, 102	機械
ILLUMINA INC		_		20	666	73, 764	ライフサイエンス・ツール/サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		6		24	197	21, 818	資本市場
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE		2		16	229	25, 457	化学
INTUIT INC		2		47			ソフトウェア
					1, 188	131, 607	
INTUITIVE SURGICAL INC		32		35	1, 787	197, 893	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC		15		31	442	48, 999	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO		26		_	_	_	銀行
JONES LANG LASALLE INC		9		_	_	-	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC		_		123	335	37, 091	通信機器
KANSAS CITY SOUTHERN		29		_	_	_	陸運・鉄道
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		_		13	119	13, 229	電子装置・機器・部品
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		48		_	_	_	陸運・鉄道
KOHLS CORP		6		51	353	39, 162	複合小売り
KROGER CO		_		234	602	66, 652	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC		_		11	30	3, 397	専門小売り
LKQ CORP		73		_	_	_	販売
L3 TECHNOLOGIES INC		9		-	_	_	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH		47		_	_	_	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC		_		59	400	44, 336	食品
LAS VEGAS SANDS CORP		75		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		20		5	99	11,049	パーソナル用品
LEAR CORP		3		_	_	_	自動車部品
LENNOX INTERNATIONAL INC		_		4	109	12, 147	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-C		_		11	111	12, 332	メディア
ELI LILLY & CO.		_		129	1,506	166, 758	医薬品
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		22		54	352	39, 011	娯楽
LOCKHEED MARTIN		23		_	-		航空宇宙・防衛
LULULEMON ATHLETICA INC		3		43	774	85, 676	繊維・アパレル・贅沢品
MSCI INC		23		8	191	21, 249	資本市場
MACYS INC		_		122	283	31, 404	複合小売り
MANPOWERGROUP INC		18		- 122	200	01, 101	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP		44		_	_	_	石油・ガス・消耗燃料
MARSH & MCLENNAN COS		40					保険
				_	_		
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA MASCO CORP		28		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー 建設関連製品
		23		40	1 150	107 071	
MASTERCARD INC		44		46	1, 150	127, 371	情報技術サービス
MCCORMICK & CO INC.		-		46	711	78, 783	食品
MCDONALD'S CORP		122		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR		60		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー
MERCADOLIBRE INC		1		-	_	_	インターネット販売・通信販売
MERCK & CO INC		-		122	973	107, 762	医薬品
METTLER-TOLEDO INTL	<u></u>	7		_	_	_	ライフサイエンス・ツール/サービス

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘 柄			Lela	16/	評 作		業 種 等
117	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額	) <u></u>
(アメリカ)		百株		百株	千米ドル	千円	
MICROSOFT CORP		45		44	567	62, 810	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY		5		_	301	02,010	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY		267		_	_	_	半導体・半導体製造装置
MOHAWK INDUSTRIES		3					家庭用耐久財
MONSANTO CO				_		_	
		69		_		_	飲料
MONSTER BEVERAGE CORP		34		_	_		->
MOODYS CORP		40		3	63	7, 051	資本市場
MORGAN STANLEY		69		-	_		資本市場
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD		_		57	44	4, 940	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE		_		157	397	44, 007	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC		_		67	962	106, 526	通信機器
NRG ENERGY INC		_		103	398	44, 105	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NVR INC		1		_	_	_	家庭用耐久財
NASDAQ INC		11		28	268	29, 704	資本市場
NETAPP INC		_		109	771	85, 407	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC		2		_	_	_	娯楽
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		_		117	82	9, 143	不動産管理・開発
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I		19		_	_	_	メディア
NEXTERA ENERGY INC		95		70	1, 348	149, 225	電力
NISOURCE INC		28		148	414	45, 932	総合公益事業
NORDSTROM INC		_		49	200	22, 179	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP		_		11	231	25, 593	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP		6		_	_	_	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP		41		_	_	_	航空宇宙·防衛
NVIDIA CORP		27		_	_	_	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP		_		74	311	34, 459	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,		_		34	1, 296	143, 537	専門小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE		21		_	_	_	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP		_		26	211	23, 400	メディア
ONEOK INC		_		26	174	19, 336	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION		_		18	98	10, 946	ソフトウェア
OWENS CORNING INC		30		_	_	_	建設関連製品
PNC FINANCIAL		9		_	_	_	銀行
PPL CORPORATION		19		85	264	29, 231	電力
PVH CORP		11		_	_	. –	繊維・アパレル・贅沢品
PACKAGING CORP OP AMERICA		11		_	_	_	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC		_		2	53	5, 898	ソフトウェア
PAYCHEX INC		_		29	246	27, 300	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		92		37	413	45, 791	情報技術サービス
PEPSICO INC		63		_	_	, –	飲料
PFIZER INC		_		170	710	78, 669	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		142		_	_	, –	タバコ
PHILLIPS 66		34		_	_	_	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP		6		34	320	35, 497	電力
PRAXAIR INC		6		_	_	, –	化学
T ROWE PRICE GROUP INC		61		_	_	_	資本市場
PROGRESSIVE CO		130		237	1,760	194, 872	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE		8		49	291	32, 263	総合公益事業
PULTEGROUP INC		74		_	_	-	家庭用耐久財
RAYTHEON COMPANY		27		_	_	_	航空宇宙・防衛
RED HAT INC		12		59	1,095	121, 217	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS		_		3	130	14, 402	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP		27		_	-	- 11, 102	銀行
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		60		89	743	82, 243	商業サービス・用品
RELOBETO SERVICES INC CE A		UU		υJ	140	04, 440	四本/ 57 川田

	#11-7-1-7-1	÷+n+\ I		M	₩a	+	
N7	期首(前	川期木)		当	期	末	业 压 娇
銘 柄	株	数	株	数	評価		業 種 等
(= 1.1.1)					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	
RESMED INC		_		46	525	58, 171	ヘルスケア機器・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC		33		15	91	10, 116	専門サービス
ROCKWELL COLLINS INC		5		_	_	_	航空宇宙・防衛
ROLLINS INC		25		53	200	22, 148	商業サービス・用品
ROSS STORES INC		_		114	1, 117	123, 744	専門小売り
S&P GLOBAL INC		28		-	_	_	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY		32		_	_	_	資本市場
SALESFORCE. COM INC		19		48	793	87, 831	ソフトウェア
HENRY SCHEIN INC		_		62	397	43, 967	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SEATTLE GENETICS INC		_		34	235	26, 052	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY		26		_	_	_	総合公益事業
SERVICENOW INC		25		32	869	96, 234	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS		4		4	206	22, 884	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC		_		92	54	5, 999	メディア
SMITH (A. O. ) CORP		14		_	_	_	建設関連製品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A		8		_	_	_	航空宇宙・防衛
SQUARE INC - A		81		125	881	97, 606	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC		3		_	-	-	機械
STARBUCKS CORP		_		53	418	46, 304	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP		15		_	- 110	- 10, 501	資本市場
STEEL DYNAMICS		6		_	_	_	金属・鉱業
SYNOPSYS INC		37		_	_	_	ソフトウェア
SYSCO CORP		_		123	903	99, 974	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP		21		120	505	55, 514	資本市場
TJX COS INC		21		186	1,011	111, 910	専門小売り
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC		40		100	1,011	111, 510	娯楽
TAPESTRY INC		6		_	_	_	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP		_		23	175	19, 402	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP		_		26	105	11, 634	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC		17		20	105	11,034	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC		103					半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC							航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		5		_	124	13, 833	加生于田・四年    ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP		61		4	124	15, 655	コングロマリット
TIFFANY & CO		6					専門小売り
TIME WARNER INC				_	_		メディア
TOLL BROTHERS INC		69		_	_	_	家庭用耐久財
		47		_	49	4 700	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •
TOTAL SYSTEM SERVICES INC TRACTOR SUPPLY COMPANY		31		4	42 528	4, 723 58, 481	情報技術サービス 専門小売り
				51 10	528 517		
TRANSDIGM GROUP INC TRUNSUNION		1				57, 239	航空宇宙・防衛 専門サービス
		46		12 24	86	9, 609	* * * * .
TRIPADVISOR INC		_			137	15, 221	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TWITTER INC		_		17	68	7, 636	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYSON FOODS INC-CL A		5		- 71	- 000	40 410	食品
UGI CORP		_		71	392	43, 412	ガス
ULTA BEAUTY INC		_		15	531	58, 827	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS C		_		27	54	6, 082	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP		-		9	169	18, 805	陸運・鉄道
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC		_		27	241	26, 693	旅客航空輸送業
UNITED RENTALS INC		10					商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC		74		42	1,028	113, 831	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		_		2	27	2, 990	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP		12					保険
V F CORP		45		147	1, 381	152, 879	繊維・アパレル・贅沢品

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘	株	数	株 娄	ģ.	評	面 額	業 種 等
	1/1	奴	1/1 女	X	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	
VAIL RESORTS INC		7		11	265	29, 339	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP		22		-	_	_	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		20		-	_	_	ヘルスケア機器・用品
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		-		33	473	52, 465	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC		25		36	710	78, 596	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		_		29	166	18, 394	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC		_		46	665	73, 645	専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		26		9	146	16, 256	情報技術サービス
VISTRA ENERGY CORP		_	1	18	311	34, 475	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A		11		_	_	. –	ソフトウェア
WABCO HOLDINGS INC		3		_	_	_	機械
WEC ENERGY GROUP INC		14		31	247	27, 404	総合公益事業
WABTEC CORP		_		12	92	10, 240	機械
WALMART INC		16		_	_		食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		_	1	42	769	85, 121	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC		66		43	408	45, 219	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC		98		18	192	21, 308	商業サービス・用品
WATERS CORP		13		_	- 132	21,000	ライフサイエンス・ツール/サービス
WAYFAIR INC - CLASS A		_		4	68	7, 528	インターネット販売・通信販売
WESTERN DIGITAL CORP		3		_	-	- 1,020	コンピュータ・周辺機器
WORKDAY INC-CLASS A		_		27	556	61, 561	ソフトウェア
WYNDHAM DESTINATIONS INC		32		_	_	- 01,001	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD		20		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC		144		76	434	48, 051	電力
XILINX INC		_		20	237	26, 302	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC		26		_		20, 502	機械
YUM BRANDS INC		6		40	419	46, 419	ホテル・レストラン・レジャー
ZIONS BANCORP NA		7		_	- 113	- 10, 115	銀行
ZOETIS INC		9		24	255	28, 262	医薬品
ALLEGION PLC		_		4	48	5, 412	建設関連製品
AON PLC		59		13	235	26, 054	保険
ACCENTURE PLC-CL A		25		_	233	20,034	情報技術サービス
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS				78	427	47, 268	飲料
THS MARKIT LTD		26		-	421	41, 200	専門サービス
MEDTRONIC PLC		20		17	157	17, 392	マルスケア機器・用品
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD		29		11	157	17, 392	繊維・アパレル・贅沢品
WILLIS TOWERS WATSON PLC		29		_	_	_	保険
CHUBB LTD		2		_	_	_	保険
TE CONNECTIVITY LTD		24		_	_	_	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.		27		4	59	6, 554	电丁表担・機品・印印   ソフトウェア
NXP SEMICONDUCTORS NV		5		_	_	0, 554	半導体・半導体製造装置
		8, 318	11, 0	E0	94, 314	10, 439, 723	十等件、十等件教坦教恒
小 計	<del> </del>			00	94, 314		
,		240		00	ー イム上が !: 。	<63.3%>	
(カナダ)				00	千カナダドル	14 004	◆日 . 生活以蛋日 .t = 10
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		155		22	174	14, 334	食品・生活必需品小売り
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		155		_	- 100		銀行
BAUSCH HEALTH COS INC		_	1	41	483	39, 828	医薬品
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		7		-	_		資本市場
CAE INC		-		12	37	3, 123	航空宇宙・防衛
CGI INC		-	1	01	976	80, 359	情報技術サービス
CI FINANCIAL CORP		17		-	_	_	資本市場
CANADIAN NATL RAILWAY CO		110		-	_	-	陸運・鉄道
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		1		36	1, 075	88, 578	陸運・鉄道
CANOPY GROWTH CORP		_		82	542	44, 658	医薬品

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘			Let-	Ms/.	評 作	五 額	業 種 等
	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株		百株	千カナダドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC				8	944	77, 719	ソフトウェア
DOLLARAMA INC		3		_	_		複合小売り
EMPIRE CO LTD A		_		71	213	17, 618	食品・生活必需品小売り
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		22		-	_		金属・鉱業
FRANCO-NEVADA CORP		31		_	_	_	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC		46		_	_	_	繊維・アパレル・贅沢品
INTACT FINANCIAL CORP		31					保険
LINAMAR CORP		8					自動車部品
LOBLAW COMPANIES		0		38	250	20, 657	食品・生活必需品小売り
		42		30	250	20, 657	
MAGNA INTERNATIONAL INC				_	- 01	1 700	自動車部品
METHANEX CORP		10		3	21	1, 739	化学
METRO INC		_		73	355	29, 233	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		8		- 0.4	-	40.051	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA		_		94	599	49, 351	銀行
PEMBINA PIPELINE CORP		_		13	61	5, 087	石油・ガス・消耗燃料
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		79		16	109	9, 015	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		21		_		_	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		13		_		_	情報技術サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B		16		_			金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP		170		78	647	53, 294	専門サービス
TORONTO DOMINION BANK		170		156	1, 191	98, 098	銀行
WSP GLOBAL INC		- 00		28	199	16, 406	建設・土木
WEST FRASER TIMBER		20		070	7,004	C40 104	紙製品・林産品
小 計 株 数 · 金 額	<b></b>	810		972	7, 884	649, 104 <3. 9%>	
		20		17	- 千英ポンド	< 3.9% >	
(イギリス) ANTOFAGASTA PLC		51			丁央 小ノト		金属・鉱業
BHP BILLITON PLC		46		_	_	_	金属・鉱業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		274		_	_	_	家庭用耐久財
DIAGEO PLC		39		_	_	_	飲料
SCHRODERS PLC		29		_	_	_	資本市場
BAE SYSTEMS PLC		51		_	_	_	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		25		_	_	_	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		931		_	_	_	銀行
LEGAL & GENERAL		841		352	97	14, 153	保険
MEGGITT PLC		- 011		272	149	21, 721	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS		_		907	195	28, 377	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		21		-	-	20, 011	食品
PEARSON		_		318	258	37, 462	メディア
PERSIMMON PLC		83		-	_		家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC		66		_	_	_	保険
RIO TINTO PLC-REG		5		_	_	_	金属・鉱業
BP PLC		431		147	80	11,741	石油・ガス・消耗燃料
TAYLOR WIMPEY PLC		896		_	_		家庭用耐久財
TESCO PLC		_		1, 192	294	42, 787	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC		20			_		ヘルスケア機器・用品
ASTRAZENECA PLC		_		24	143	20, 797	医薬品
CARNIVAL PLC		44		25	102	14, 892	ホテル・レストラン・レジャー
INTERTEK GROUP PLC		46		8	42	6, 210	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		15		155	311	45, 177	繊維・アパレル・贅沢品
SAINSBURY		_		565	124	18, 064	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC		_		80	175	25, 419	保険
THE BERKELEY GRP HOLDINGS		29		_	_	,	家庭用耐久財
CENTRICA PLC		_		2,079	219	31, 796	総合公益事業

	Hin N. C	Z. Har. U.S.		VI+	Um	-1-	
N-	期首(語	前期末)		当	期	末	III. de feb
銘	株	数	株	数	評		業 種 等
(					外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株		百株	千英ポンド	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		100		184	452	65, 582	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B		69		145	360	52, 282	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE		_		118	265	38, 512	商社・流通業
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		78		76	389	56, 565	資本市場
UNILEVER PLC		85		_	_	_	パーソナル用品
TUI AG-DI		63		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー
EXPERIAN PLC		_		133	296	43, 006	専門サービス
WHITBREAD PLC		_		3	17	2, 510	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC		75		37	85	12, 386	資本市場
ANGLO AMERICAN PLC		47		270	534	77,614	金属・鉱業
3I GROUP PLC		284		115	123	17, 848	資本市場
RELX PLC		284		59	103	14, 991	専門サービス
UNITED UTILITIES GROUP PLC		_		109	88	12, 907	水道
GLENCORE PLC		31		_	_	_	金属・鉱業
OLD MUTUAL PLC		93		_	_	_	保険
EASYJET PLC		45		_	_	_	旅客航空輸送業
SAGE GROUP PLC (THE)		33		_	_	_	ソフトウェア
COCA-COLA HBC AG-DI		13		_	_	_	飲料
COMPASS GROUP PLC		426		98	171	24, 865	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		13		_			ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL MAIL PLC		33		_	_	_	航空貨物・物流サービス
BHP GROUP PLC		_		362	644	93, 487	金属・鉱業
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC		_		136	242	35, 242	ソフトウェア
CRODA INTERNATIONAL PLC		_		51	263	38, 199	化学
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC		755		- 31	203	30, 199	各種金融サービス
AUTO TRADER GROUP PLC		- 100		343	198	28, 745	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		26		- 343	190	20, 140	化学
株 数 · 全 類		6, 516	8.	376	6, 433	933, 352	10.1
小 計   <del> </del>		39		29		<5.7%>	
(スイス)					千スイスフラン	1011707	
SIKA AG-BR		0.57		_	_	_	化学
SGS SA-REG		1	(	0.71	186	20, 254	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		0.62		_	_		食品
SWISSCOM AG-REG		2		_	_	_	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		_	(	0. 44	299	32,600	食品
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		_		0.02	155	16, 864	食品
GIVAUDAN-REG		0.36	,	2	640	69, 638	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		24		20	653	71, 113	保険
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		_		4	126	13, 733	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		11		-4	120	15, 755	専門サービス
CLARIANT AG-REG		91					化学
					_		
BALOISE HOLDING AG		15		19	217	24 500	保険 ソフトウェア
TEMENOS AG-REG		_			317	34, 522	
SONOVA HOLDING AG-REG		_		22	460	50, 099	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG		2		_	_	_	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		15		-	-	100.042	資本市場
LONZA AG-REG		22		30	955	103, 948	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		1		13	630	68, 590	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.76		_	_	_	化学
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES		10		_	_		各種金融サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		3	(	0.75	57	6, 226	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		0.18		2	43	4, 777	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		-		5	119	12, 984	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		17		_	_	_	海運業

	期首(前期末)	当	期	末	
銘 柄	株 数	株 数	評値	五 額	業 種 等
	1/1 数	1/4 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
JULIUS BAER GROUP LTD	3	_		_	資本市場
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	22	_	_	_	繊維・アパレル・贅沢品
		100	4 644	FOF 0F0	が成が世 ノブ・レブレ 員が、田
小 計 株 数 ・ 金 額	247	122	4, 644	505, 353	
<u>第                                    </u>	20	13		<3.1%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB	8	76	3, 599	41,687	タバコ
INVESTOR AB-B SHS	5	24	1,078	12, 490	各種金融サービス
ERICSSON LM-B	_	328	3,018	34, 954	通信機器
LUNDIN PETROLEUM AB	_	75	2, 155	24, 955	石油・ガス・消耗燃料
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	12	_	2, 100	21,000	無線通信サービス
ICA GRUPPEN AB	22	25	932	10, 803	食品・生活必需品小売り
		25	932	10, 803	
VOLVO AB-B SHS	204	_	_	_	機械
SANDVIK AB	83	_	_	_	機械
KINNEVIK AB - B	26	_	_	_	各種金融サービス
ATLAS COPCO AB-A	134	_	_	_	機械
ATLAS COPCO AB-B	41	_	_	_	機械
, 株数 · 金額	539	530	10, 785	124, 891	
小 計 <del> </del>	9	5		< 0.8% >	
(ノルウェー)	J		千ノルウェークローネ	\0.070 <i>&gt;</i>	
	1.5				タ発電与予停斗 ビュ
TELENOR ASA	15		- 1 440	10.054	各種電気通信サービス
EQUINOR ASA	43	77	1, 440	18, 274	石油・ガス・消耗燃料
MOWI ASA	_	176	3, 309	42,000	食品
NORSK HYDRO	338	_	_	_	金属・鉱業
AKER AB ASA	_	10	279	3, 548	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA	166	_	_	_	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	16	_	_	_	保険
, <u></u> 株 数 · 金 額	578	263	5,029	63, 823	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	5	3		< 0.4% >	
(デンマーク)	Ü	·	千デンマーククローネ	(0.1/0)	
CARLSBERG B	11		1/21 // 4		飲料
		_		10 000	->
H LUNDBECK A/S	7	28	819	13, 602	医薬品
DSV A/S	49	_	_	_	陸運・鉄道
CHR HANSEN HOLDING A/S	26	40	2, 809	46, 636	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	5	_	_	_	化学
COLOPLAST-B	_	37	2,686	44, 602	ヘルスケア機器・用品
TRYG A/S	30	41	842	13, 987	保険
ORSTED A/S	40	55	2,809	46, 634	電力
DEMANT A/S	8	11	247	4, 109	ヘルスケア機器・用品
株 数 • 全 額	178	216	10, 215	169, 572	
小 計 <u> </u>	8	6	10, 210	<1.0%>	
711 117 22 1	8	6		<1.0%>	<del> </del>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		het Elyles
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	29	_	_	_	各種電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE	_	22	295	36, 566	保険
CONTINENTAL AG	1	_	_	_	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	16	_	_	_	航空貨物・物流サービス
AXEL SPRINGER SE	12	_	_	_	メディア
MERCK KGAA	-	5	53	6, 653	医薬品
RWE AG	94	211	455	56, 500	総合公益事業
E. ON SE	163	211	400	30, 300	
	163	_	105	00 405	総合公益事業
PUMA SE		3	165	20, 485	繊維・アパレル・贅沢品
BASF SE	6	_	_	_	化学
ALLIANZ SE-REG	10	_	_	_	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	66	-	_	_	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	_	7	156	19, 388	保険
	•	•			

	期首(前期末	:)	当	期	末	
銘	別目(別別不	.)			<u>不</u> 插 額	業 種 等
<u>1</u> 2€1	株 数		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	未 俚 守
(ユーロ…ドイツ)	百杉	t:	百株	千二一口	千円	
1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1			D 1/A	1 1	111	無組革信井」ビュ
1&1 DRILLISCH AG	1.	э	_	114	14 100	無線通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	_	_	6	114	14, 193	ヘルスケア機器・用品
DEUTSCHE BOERSE AG	1		_	_	_	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		8	_	_	_	自動車
FRAPORT AG	1					運送インフラ
WIRECARD AG	3:		47	599	74, 276	情報技術サービス
MTU AERO ENGINES AG		4	20	421	52, 204	航空宇宙・防衛
DEUTSCHE WOHNEN SE	1.		118	478	59, 290	不動産管理・開発
COMMERZBANK AG	28		_	_	_	銀行
KION GROUP AG		5	_	_	_	機械
VONOVIA SE	11-	4	151	676	83, 850	不動産管理・開発
INNOGY SE	_	-	6	24	3, 068	総合公益事業
LINDE AG - TENDER	1	0	_	_	_	化学
COVESTRO AG		4	_	_	_	化学
QIAGEN NV	_	-	45	157	19, 492	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNIPER SE	5-	4	71	189	23, 429	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計株数・金額	97	7	717	3, 787	469, 400	
3	2:	2	13	_	<2.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO-RSP	22	6	_	_	_	銀行
MEDIOBANCA S. P. A.	2	5	_	_	_	銀行
ENEL SPA	1, 52	3	_	_	_	電力
ENI SPA	_	-	58	86	10, 774	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA	_	-	376	168	20, 921	石油・ガス・消耗燃料
TERNA SPA	4	3	99	53	6,643	電力
RECORDATI SPA	3:	2	21	74	9, 247	医薬品
FERRARI NV	3	1	_	_	_	自動車
MONCLER SPA	_	-	37	135	16, 740	繊維・アパレル・贅沢品
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	1	6	_	_	· —	自動車
POSTE ITALIANE SPA	_	-	96	89	11, 127	保険
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	_	-	215	190	23, 652	飲料
, a 株 数 · 金 額	1, 89	9	904	799	99, 107	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		7	7	_	< 0.6% >	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	1	8	_	_	_	航空宇宙·防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT	7	7	_	_	_	総合公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2	3	3	132	16, 475	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT AVIATION SA	0.1	7	_	_	_	航空宇宙・防衛
THALES SA	_	-	1	20	2, 563	航空宇宙·防衛
FAURECIA	1	8	_	_	,	自動車部品
BOLLORE	15		_	_	_	航空貨物・物流サービス
MICHELIN (CGDE)	3		_	_	_	自動車部品
PERNOD RICARD SA	1:		_	_	_	飲料
REMY COINTREAU		4	_	_	_	飲料
HERMES INTERNATIONAL		5	13	810	100, 484	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE BIC SA	_	-	8	63	7, 809	商業サービス・用品
DASSAULT SYSTEMES SA		4	21	292	36, 206	ソフトウェア
KERING SA	2		20	1, 066	132, 111	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES		5	_	- 1,000		保険
ATOS SE		4	_	_	_	情報技術サービス
SANOFI	_	_	22	173	21, 523	医薬品
STMICROELECTRONICS NV	8	7			21,020	半導体・半導体製造装置
TELEPERFORMANCE		-	20	347	43, 038	専門サービス
EURAZEO SE	1:	9	20	347	45, 050	各種金融サービス
EURALEU SE	1.	4	_			1丁1里並間リーログ

	期首(前期	期末)		当	期	末	
銘 柄			LeLa			五 額	業 種 等
	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額	,,,
(ユーロ…フランス)	Ī	百株		百株	千ユーロ	千円	
SODEXO		_		4	43	5, 361	ホテル・レストラン・レジャー
CREDIT AGRICOLE SA		240		_	_		銀行
WENDEL		7		_	_	_	各種金融サービス
SES FDR				156	232	28, 781	メディア
SAFRAN SA		94		1	16	2, 046	航空宇宙・防衛
ENGIE		34		25	33	4, 103	総合公益事業
		_		25	აა	4, 105	機械
ALSTOM		3		-	- 05	11 040	P.7417.
EUTELSAT COMMUNICATIONS		_		60	95	11, 848	メディア
ELECTRICITE DE FRANCE		99		254	314	39, 030	電力
EIFFAGE SA		21		_	_	_	建設・土木
ADP		8		_	_	_	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT		15		_	_	_	娯楽
SCOR SE		_		61	222	27, 564	保険
BUREAU VERITAS SA		20		_	_	_	専門サービス
SUEZ		16		35	45	5, 602	総合公益事業
EDENRED		_		79	326	40, 441	商業サービス・用品
BIOMERIEUX		3		_	_		ヘルスケア機器・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		_		2	35	4, 390	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		15		_	_		資本市場
, a 株 数 · 金 額	1	031		795	4, 271	529, 381	Q.4-11-70
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	1,	28		18	1, 211	<3.2%>	
如 初		20		10		< 3. ∠ /6 /	
		100					±111 1 122
RELX NV		122				-	専門サービス
WOLTERS KLUWER		_		117	720	89, 250	専門サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		26		_	_	_	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		11		_	_	_	飲料
HEINEKEN HOLDING NV		7		_	_	_	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		22		_	_	_	化学
UNILEVER NV-CVA		18		_	_	_	パーソナル用品
ASML HOLDING NV		3		_	_	_	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		_		131	281	34, 904	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV		13		108	412	51,072	保険
, 株数·金額		225		357	1, 413	175, 226	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		8		3	_	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン)							
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		186		_	_	_	運送インフラ
ENDESA S. A.		_		125	281	34, 920	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA		_		141	361	44, 797	ガス
ENAGAS		_		88	220	27, 364	石油・ガス・消耗燃料
FERROVIAL SA		_		106	228	28, 367	建設・土木
CAIXABANK		40		100	220	40, 307	銀行
				201	305	97 947	
IBERDROLA SA		736		381		37, 847	電力
AMADEUS IT GROUP SA		61		118	787	97, 585	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		26		185	341	42, 326	電力
AENA SME SA		6				-	運送インフラ
小 計 株 数 · 金 額	1,	057		1, 146	2, 527	313, 209	
		6		7		<1.9%>	
(ユーロ…ベルギー)							
UCB SA		-		54	380	47, 138	医薬品
COLRUYT SA		_		24	155	19, 244	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		3		-	_	_	各種金融サービス
AGEAS	<u> </u>	5		11	53	6, 683	保険
	_		_			_	

	期首(前期	末)		当	期	末	
銘			Lala :		評 信		業 種 等
	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)	Ĕ	7株	Ĕ	5株	千ユーロ	千円	
UMICORE	,	54		_	. –	_	化学
, a 株 数 · 金 額		63		90	589	73, 065	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		3		3	_	< 0.4% >	
(ユーロ…オーストリア)							
OMV AG		37		_	_	_	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		_		23	104	12, 955	電力
VOESTALPINE AG		16		_	_	, –	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		84		_	_	_	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		40		_	_	_	銀行
, a 株 数 · 金 額		179		23	104	12, 955	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	†	4		1	_	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)							
EUROFINS SCIENTIFIC SE		1		_	_	_	ライフサイエンス・ツール/サービス
AROUNDTOWN SA		_		278	200	24, 843	不動産管理・開発
株 粉 · 全 類		1		278	200	24, 843	
小 計 <del> </del>		1		1		<0.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						,	
UPM-KYMMENE OY.J		-		94	237	29, 417	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		61		_	_	. –	紙製品•林産品
FORTUM OYJ		75		179	329	40, 887	電力
ELISA OYJ		10		_	_	_	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		_		262	119	14, 794	通信機器
NESTE OYJ		37		162	470	58, 263	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		24		_	_	_	機械
ORION OYJ		-		40	119	14, 765	医薬品
小 計 株 数 ・ 金 額		210		739	1, 275	158, 128	
路 帆 数 < 比 举 >		5		5		<1.0%>	
(ユーロ…アイルランド)							
KERRY GROUP PLC-A		17		_	_	_	食品
小計構数・金額		17			_	_	
一		1		_	-	<-%>	
(ユーロ…ポルトガル)							
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		38		_	I	ı	石油・ガス・消耗燃料
小 計 株 数 ・ 金 額		38		_	_	_	
路 枘 数 < 比 率 >		1		_		<-%>	
オーロ計 株 数・金額	5,	702	5,	053	14, 970	1, 855, 319	
路 枘 数 < 比 率 >		86		58	_	<11.2%>	
(香港)					千香港ドル		z. (
CLP HLDGS		-		505	4, 454	62, 847	電力
MTR CORP		170		-	_	_	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		129		_	_	_	銀行
HENDERSON LAND		150			1 004	- 00 400	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		-	1	890	1,664	23, 483	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		580 30		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー 銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT		JU		640	816	11, 522	漱行   不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		_ l		200	1, 936	27, 316	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		425			1, 550	21,310	家庭用耐久財
MINTH GROUP LTD		240		_	_	_	自動車部品
HKT TRUST AND HKT LTD		_	1 -	420	1,712	24, 163	各種電気通信サービス
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		_		400	2, 364	33, 356	不動産管理・開発
CK ASSET HOLDINGS LTD		65		_	2,001		不動産管理・開発
株 粉 ・ 全 類	1	789	4	055	12, 947	182, 690	1 200/25 17 17 17 17 17 17 17 17 17 17 17 17 17
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	1,	8		6	- 12, 711	<1.1%>	
野 们	<u> </u>	U		U		\ 1. 1 /0 /	

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘	株	数	株	数	評	五 額	業 種 等
	1/1	~~	1/1		外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		百株		百株	千シンガポールドル	千円	
DBS GROUP HLDGS		267		20	53	4, 306	銀行
COMFORTDELGRO CORP LTD		_		852	218	17, 773	陸運・鉄道
UOL GROUP LIMITED		100		_	_	_	不動産管理・開発
OCBC-ORD		119		_		_	銀行
小 計 株 数 ・ 金 額		486		872	272	22, 080	
一		3		2	1	< 0.1% >	
(オーストラリア)					千豪ドル		
BANK OF QUEENSLAND LTD		48		_	_	_	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		_		405	289	22, 421	金属・鉱業
BHP GROUP LIMITED		45		305	1, 122	86, 891	金属・鉱業
COMPUTERSHARE LTD		_		93	172	13, 319	情報技術サービス
CSL LIMITED		15		26	517	40, 016	
REA GROUP LTD		12		_	_	_	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		44		_	_	_	運送インフラ
COCHLEAR LTD		12		_	_	_	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		131		_	_	_	石油・ガス・消耗燃料
BORAL LTD		298			-	45.000	建設資材
RIO TINTO LTD		30		62	586	45, 380	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		135		29	75	5, 823	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		346		_	_	_	保険
BLUESCOPE STEEL LTD		126		-	7.0	- -	金属・鉱業
NEWCREST MINING CHALLENGER LIMITED		26		30	76 —	5, 903	金属・鉱業各種金融サービス
SANTOS LTD.		26		76	52	4,052	石油・ガス・消耗燃料
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON				54	123	9, 569	石油・ガス・消耗燃料
ALUMINA LTD		649		54	123	9, 509	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM		049		13	48	3, 715	石油・ガス・消耗燃料
SEEK LTD		25		_	-	0,110	専門サービス
MACQUARIE GROUP LIMITED		4		70	889	68, 850	資本市場
TREASURY WINE ESTATES LTD		164		_	_	- 00,000	飲料
SYDNEY AIRPORT		293		_	_	_	運送インフラ
SOUTH32 LTD		1, 150		_	_	_	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD		31		_	_	_	建設・土木
, 株数·金額		3, 596		1, 168	3, 953	305, 943	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	1	20		11	_	<1.9%>	
(ニュージーランド)					千二ュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		34		-	_	_	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L		164		_	_	_	ヘルスケア機器・用品
SPARK NEW ZEALAND LTD		-		744	270	19, 817	
MERIDIAN ENERGY LTD				450	184	13, 526	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計株数・金額		199		1, 195	455	33, 343	
部 銘 枘 数 < 比 率 >		2		2		< 0.2% >	
(イスラエル)					千新シェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		-		607	1, 475	45, 535	
FRUTAROM		8		-	_	_	化学
ISRAEL CHEMICALS LIMITED		-		249	453	14, 014	
NICE LTD		8		27	1, 295	40, 005	
AZRIELI GROUP	1	_		6	138	4, 265	不動産管理・開発
小計構数・金額	ļ	17		891	3, 363	103, 820	
<u> </u>		2		4	_	< 0.6% >	
合 計 株 数 ・ 金 額	2	8, 980	3	4,770	_	15, 389, 019	
路 柄 数 < 比 率 >		462		356	_	<93.3%>	

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

# 外国投資信託証券

	期首(前期末)		当 其	東 末	
銘 柄	口 数	口数	評 個		比 率
	日 数	日 奴	外貨建金額	邦貨換算金額	九 学
(アメリカ)	П	П	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP	5, 100	_	_	_	_
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,700	_	_	_	_
AMERICAN TOWER CORP	5,600	1, 149	220	24, 441	0.1
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	29,000	3, 124	29	3, 319	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	500	670	134	14,874	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	700	1, 260	127	14,071	0.1
CROWN CASTLE INTL CORP	3,700	451	56	6, 228	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	2, 100	1,720	205	22, 730	0.1
EQUINIX INC	502	_	_	_	_
EQUITY RESIDENTIAL	_	2, 459	187	20, 743	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1, 100	_	_	_	_
EXTRA SPACE STORAGE INC	400	2, 736	290	32, 177	0. 2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	_	478	63	7, 027	0. 0
HCP INC	_	10, 794	326	36, 178	0. 2
LIBERTY PROPERTY TRUST	800	1,623	80	8, 917	0. 1
MID-AMERICA APARTMENT COMM	=	2, 343	257	28, 484	0. 2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	_	4, 504	242	26, 816	0. 2
PROLOGIS INC	7,800		_	_	_
REALTY INCOME CORP		8,003	559	61, 974	0.4
REGENCY CENTERS CORP	_	1, 367	90	10, 032	0. 1
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,700	214	44	4, 880	0. 0
SIMON PROPERTY GROUP INC		2, 320	413	45, 738	0. 3
UDR INC	1,400	5, 421	240	26, 624	0. 2
VENTAS INC		2, 766	171	18, 994	0. 1
VEREIT INC	_	5, 214	43	4, 819	0. 0
WP CAREY INC	_	436	34	3, 805	0. 0
WELLTOWER INC	_	8, 050	611	67, 720	0. 4
, 口 数·金 額	63, 102	67, 102	4, 432	490, 601	0.1
小	15	22	4, 452	<3.0%>	
(カナダ)	19	22	千カナダドル	< 3. 0 /6 ×	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		3, 100	十カナダドル 71	5, 857	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		1		-	
	_	4, 400	114	9, 404	0. 1
小 計		7, 500	185	15, 261	
第	_	2	-	< 0.1% >	
(イギリス)	00.000	10.500	千英ポンド	10 ===	
SEGRO PLC	22, 968	18, 736	127	18, 511	0. 1
小 計 口 数 · 金 額	22, 968	18, 736	127	18, 511	
路 枘 数 < 比 率 >	1	1	_	< 0.1% >	
(ユーロ…フランス)		1	千ユーロ		
ICADE	743	_	_	_	_
GECINA SA	1, 162	_	_	_	_
COVIVIO	817	_	_	_	_
ユーロ計  数・金額	2, 722		_	_	
a	3	_	_	<-%>	

#### ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF(適格機関投資家専用)

					期首(	前期末)			当	期	末		
銘			柄			数	П	数	評	佃	新 額	比	率
					П	奴	Н	奴	外貨建金額 邦貨換算金額		邦貨換算金額	N	<del>4.</del>
(香港)						П		П	千香港	きドル	千円		%
LINK REIT						3,000		17,500		1,665	23, 494		0.1
小計	П	数	( • 金	額		3,000		17,500		1,665	23, 494		
/J, pl	銘	柄	数<比	率 >		1		1		_	< 0.1% >		
(シンガポール)									千シンガポー	ルドル			
CAPITALAND COMM	ERCIAI	L TRUS	T			57, 200		66,800		128	10, 410		0.1
SUNTEC REIT						51, 200		_		_	_		_
小計	П	数	( • 金	額		108, 400		66,800		128	10, 410		
\1, bl	銘	柄	数 < 比	率 >		2		1		_	< 0.1% >		
(オーストラリア	)								千豪	長ドル			
GPT GROUP						_		33, 364		188	14,612		0.1
LENDLEASE GROUP	)					9,677		_		_	_		_
DEXUS						_		25,534		317	24, 598		0.1
GOODMAN GROUP						40,912		46, 817		616	47, 710		0.3
小 計	П	数	: 金	額		50, 589		105, 715		1, 123	86, 922		
/1, 計	銘	柄	数<比	率 >		2		3		_	< 0.5% >		
合 計	П	数	. 金	額		250, 781		283, 353		_	645, 201		
Tf ====	銘	柄	数<比	率 >		24		30		_	<3.9%>		

<sup>\*</sup>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。

### ○投資信託財産の構成

(2019年5月7日現在)

項	П		当	ļ	朝	末	
4	目	評	価	額	比		率
				千円			%
株式				15, 389, 019			93.3
投資証券				645, 201			3.9
コール・ローン等、その他				467, 290			2.8
投資信託財産総額				16, 501, 510			100.0

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>当期末における外貨建て純資産(16,313,852千円)の投資信託財産総額(16,501,510千円)に対する比率は98.9%です。

<sup>\*</sup>外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.69円、1カナダドル=82.33円、1 英ポンド=145.08円、1スイスフラン=108.80円、1スウェーデンクローナ=11.58円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=16.60円、1ユーロ=123.93円、1香港ドル=14.11円、1シンガポールドル=81.17円、1豪ドル=77.38円、1ニュージーランドドル=73.13円、1新シェケル=30.87円。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月7日現在)

### ○損益の状況

#### (2018年4月28日~2019年5月7日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	16, 501, 510, 823
	コール・ローン等	441, 375, 696
	株式(評価額)	15, 389, 019, 925
	投資証券(評価額)	645, 201, 748
	未収入金	8, 372, 623
	未収配当金	17, 540, 831
(B)	負債	1, 100, 372
	未払解約金	1, 100, 000
	未払利息	372
(C)	純資産総額(A-B)	16, 500, 410, 451
	元本	4, 440, 015, 346
	次期繰越損益金	12, 060, 395, 105
(D)	受益権総口数	4, 440, 015, 346口
	1万口当たり基準価額(C/D)	37, 163円

(注)	期首元本額は4,144,567,000円、期中追加設定元本額は
	1,822,476,995円、期中一部解約元本額は1,527,028,649円、1口
	当たり純資産額は3.7163円です。

- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
  - ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファン FFB (適格機関 投資家専用)2,782,482,005円
  - ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関 投資家専用) 1,518,886,884円
  - ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファン FFVA (適格機関 投資家専用) 138,646,457円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	277, 783, 917
	受取配当金	273, 364, 723
	受取利息	4, 410, 133
	その他収益金	145, 390
	支払利息	△ 136, 329
(B)	有価証券売買損益	318, 057, 390
	売買益	2, 244, 164, 743
	売買損	△ 1,926,107,353
(C)	保管費用等	△ 14, 911, 417
(D)	当期損益金(A+B+C)	580, 929, 890
(E)	前期繰越損益金	10, 761, 159, 161
(F)	追加信託差損益金	4, 811, 582, 405
(G)	解約差損益金	△ 4, 093, 276, 351
(H)	計(D+E+F+G)	12, 060, 395, 105
	次期繰越損益金(H)	12, 060, 395, 105

- \*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。

### 〇お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2018年7月27日>

## ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF (適格機関投資家専用) 第12期(2018年5月29日~2019年5月27日)

#### 〇当ファンドの仕組み

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

## 〇最近5期の運用実績

S.	late	Um	基	準	価	額	ベンチ	マ	_	ク	株式	株	式		資信	迁	純	資産	産
決	算	期			期 騰 落	中率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	期騰	落	中率	組入比率	先 物	比率	証組	入比	券率	総	客	五預
				円		%				%	%		%		C,	%		百万円	9
8期(2	2015年5	月27日)		13, 694	]	4. 4	126. 60		1	0.2	97.8		_		0.	2		2, 88	2
9期(	2016年5	月27日)		13, 822		0.9	124. 80		$\triangle$	1.4	96. 0		_		1.	3		4, 13	6
10期(2	2017年5〕	月29日)		15, 749	]	3. 9	141. 84		1	3. 7	93. 1		_		1.	5		6, 73	4
11期(2	2018年5月	月28日)		16, 916		7.4	156. 65		1	0.4	93. 9		_		2.	1		9, 74	3
12期(2	2019年5月	月27日)		17, 380		2.7	158. 19			1.0	91. 5		_		1.	3		4, 31	9

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

\*ベンチマーク (=S&P500株価指数 (円ヘッジベース))は、S&P500株価指数 (ドルベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを 考慮して円換算したものです。なお、設定時を100として再指数化しております。

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

#### 〇当期中の基準価額と市況等の推移

-	н		基	準	価		額	べ		チ	マ	_	ク	株			式	株			士	投	資	信	託
年	月	Ħ			騰	落	率		株価指 ジベー		騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	式率	証組	入	比	券率
(其	朝 首)			円			%						%				%				%				%
2018年	丰5月28	日		16, 916			_		156.	65			_			93	3. 9				_			4	2. 1
5	5月末			16,879		$\triangle$ (	0.2		156.	80			0.1			92	2.8				_			4	2. 1
6	6月末			16,844		$\triangle$ (	0.4		156.	04		Δ	0.4			92	2.8				_			4	2.4
7	7月末			17, 454		3	3. 2		160.	63			2.5			93	3.3				_			4	2.3
8	8月末			17,899			5.8		165.	93			5.9			94	4. 9				_			4	2.3
ć	9月末			18,020		(	3. 5		166.	35			6.2			94	4. 7				_			4	2.3
1	.0月末			16, 515		$\triangle$ 2	2. 4		152.	73		Δ	2.5			94	4. 1				_			4	2.7
1	1月末			16,876		$\triangle$ (	0.2		155.	53		Δ	0.7			94	4.6				_			4	2.4
1	2月末			15, 246		$\nabla \hat{c}$	9. 9		141.	02		$\triangle$	10.0			89	9.8				_			4	2.5
2019	年1月末	ŧ		16, 408		$\triangle$ 3	3. 0		151.	50		Δ	3.3			93	3.4				_				1.8
2	2月末			17,026		(	0.7		157.	44			0.5			95	5. 6				_				1.2
3	3月末			17, 220			1.8		158.	39			1.1			93	3. 7				_				1.3
	4月末			17, 919			5.9		164.	24			4.8			96	6. 4				_				1.3
(其	朝 末)																								
2019年	丰5月27	日		17, 380		4	2. 7		158.	19			1.0			9	1.5				_				1.3

<sup>\*</sup>騰落率は期首比です。

### 〇当期中の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

堅調な米企業業績や米経済指標の発表が続くなか、期首より2018年9月にかけ上昇基調となりました。その後、米中貿易摩擦問題の長期化により世界経済の先行きが懸念されたことなどから一時下落に転じましたが、米国の中間選挙がほぼ市場予想通りの結果となり目先の不透明感が和らいだことや、FRB(米連邦準備制度理事会)の早期利上げ打ち止め観測が高まったことから反発しました。しかし、カナダ当局による中国通信機器大手企業の幹部逮捕などを受けた米中貿易摩擦懸念が再燃したことや、米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったことなどから年末にかけ再度下落しました。年明け以降は、米中貿易協議の進展期待が高まったことや3月開催のFOMC(米連邦公開市場委員会)において年内の利上げ見送りが示されたことなどから一時反発基調となりました。しかし、5月に入ると再度、米中貿易摩擦の長期化が懸念され、期末にかけ下落しました。このような環境下、今期の基準価額の騰落率は+2.7%となり、ベンチマークの+1.0%を上回りました。

#### [運用経過]

[ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド] 受益証券の組み入れをおおむね高位に維持しました。 実質外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

#### [今後の運用方針]

主要投資対象である [ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替へッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

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

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

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## 〇1口当たりの費用明細

(2018年5月29日~2019年5月27日)

項目	当 金 額	期比率	項 目 の 概 要
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	152	0.894	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(134)	(0.786)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、 基準価額の算出等
(販売会社)	( 9)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受託会社)	( 9)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.054	(b)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株 式 )	( 9)	(0.053)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.002)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.023	(d) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 3)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	165	0. 973	
期中の平均基準価額は、1	 7, 025円です	0	

<sup>\*</sup>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

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

約	扭		設	定	-		解	約	
<b>亚</b> 白	枘	П	数	金	額		数	金	額
			千口		千円		千口		千円
ノムラーコロンビア米国株バリ	ュー・ファンド マザーファンド	3	, 259, 077	6	6, 186, 753	6	, 357, 840	12,	315, 300

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

## 〇株式売買比率

(2018年5月29日~2019年5月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	В	当期
4	Ħ	ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額		57, 135, 150千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		26,410,866千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		2. 16

<sup>\*(</sup>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

(2018年5月29日~2019年5月27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	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		50, 013	632	1.3	44, 334	_	_

### <ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド>

		四八奶炒			主口姤恷		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		4, 839		_	25, 279	1, 397	5. 5

#### 平均保有割合 35.2%

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

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

(2019年5月27日現在)

### 親投資信託残高

銘	挺	期首(i	前期末)		当	期末	
逝	柄	П	数	П	数	評	価 額
			千口		千口		千円
ノムラーコロンビア米国株バリ	ュー・ファンド マザーファンド		5, 304, 811		2, 206, 048		4, 275, 983

<sup>\*</sup>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。

## 〇投資信託財産の構成

(2019年5月27日現在)

項	П		当	其	期	末
<b>以</b>	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
ノムラーコロンビア米国株バリ.	ュー・ファンド マザーファンド			4, 275, 983		98. 1
コール・ローン等、その他				84, 820		1.9
投資信託財産総額				4, 360, 803		100.0

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*/</sup>ムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (9,231,045千円) の投資信託 財産総額 (9,616,353千円) に対する比率は96.0%です。

<sup>\*</sup>外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.50円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月27日現在)

### ○損益の状況

#### (2018年5月29日~2019年5月27日)

		-
	項目	当期末
		円
(A)	資産	8, 461, 144, 707
	コール・ローン等	42, 158, 084
	ノムラーコロンビア米国株バリュー・ ファンド マザーファンド(評価額)	4, 275, 983, 685
	未収入金	4, 143, 002, 938
(B)	負債	4, 141, 871, 099
	未払金	4, 100, 540, 626
	未払信託報酬	41, 181, 629
	未払利息	50
	その他未払費用	148, 794
(C)	純資産総額(A-B)	4, 319, 273, 608
	元本	2, 485, 250, 000
	次期繰越損益金	1, 834, 023, 608
(D)	受益権総口数	248, 525 □
	1口当たり基準価額(C/D)	17, 380円

(注)	期首元本額は5,	759,850,000円、	期中追加設定元本額は
	1,055,000,000円、	期中一部解約元本	額は4,329,600,000円、1口
	当たり純資産額は	17,380円です。	

<sup>(</sup>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109,709,324円。(ノムラー コロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド)

	項目	当	期
			円
(A)	配当等収益	Δ	39, 560
	支払利息	Δ	39, 560
(B)	有価証券売買損益	19	3, 636, 086
	売買益	1, 22	3, 722, 164
	売買損	△1,03	0, 086, 078
(C)	信託報酬等	Δ 8	6, 978, 727
(D)	当期損益金(A+B+C)	10	6, 617, 799
(E)	前期繰越損益金	64	6, 790, 791
(F)	追加信託差損益金	1, 08	0, 615, 018
	(配当等相当額)	( 1,86	1, 115, 170)
	(売買損益相当額)	(△ 78	0, 500, 152)
(G)	計(D+E+F)	1, 83	4, 023, 608
	次期繰越損益金(G)	1, 83	4, 023, 608
	追加信託差損益金	1, 08	0, 615, 018
	(配当等相当額)	( 1,86	1, 115, 170)
	(売買損益相当額)	(△ 78	0, 500, 152)
	分配準備積立金	75	3, 448, 150
	繰越損益金	Δ	39, 560

<sup>\*</sup>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。

### 〇お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2018年7月27日>

#### ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド

第12期(計算期間:2018年5月29日~2019年5月27日)

#### ◎当期の運用経過

- (1)基準価額は期首18,281円から期末19,383円となりました。 基準価額の騰落率は+6.0%となり、ベンチマークの+3.8%を2.2ポイント上回りました。
- (2) 株式組入比率(投資信託証券を含む)はおおむね高位を維持しました。
- (3) 業種については、IT(情報技術)セクターや金融セクターなどをオーバーウェイト(ベンチマークよりも高めの投資割合)とし、資本財・サービスセクター、公益事業セクター、一般消費財・サービスセクターなどをアンダーウェイト(ベンチマークよりも低めの投資割合)としました。

#### ◎今後の運用方針

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

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

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

## 〇1万口当たりの費用明細

(2018年5月29日~2019年5月27日)

項	目	当 金 額	期 比 率	項 目 の 概 要
		円	%	
(a) 売 買 委	託 手 数 料	10	0.053	(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
(株	式 )	(10)	(0.052)	
(投資付	言託 証券)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証	券 取 引 税	0	0.002	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株	式 )	( 0)	(0.002)	
(投資イ	言託 証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の	他 費 用	4	0.019	(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 )	(4)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( そ	の 他 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合	計	14	0.074	
期中の平	均基準価額は、1	8, 964円です	0	

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## 〇売買及び取引の状況

(2018年5月29日~2019年5月27日)

## 株式

			買	<b></b>	ţ	売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外			百株		千米ドル		百株	=	千米ドル
	アメリカ		25, 329		170, 882		43,692		343, 153
玉			( 315)		( -)				

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*()</sup>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	
	<b>邓</b> 口	173	П	数	金	額	П	数	金	額
	アメリカ			П	=	千米ドル		П	=	千米ドル
外	AMERICAN TOWER	R CORP		2,660		431		28, 045		4,898
	EQUINIX INC			1,640		675		4, 355		1,535
玉	WEYERHAEUSER (	0		62, 990		1,570		62, 990		1,606
	小	計		67, 290		2,677		95, 390		8,040

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。

## 〇株式売買比率

(2018年5月29日~2019年5月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	57, 135, 150千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,410,866千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2. 16

<sup>\*(</sup>b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## 〇利害関係人との取引状況等

(2018年5月29日~2019年5月27日)

# 利害関係人との取引状況

		四八城水			士山蛎炊		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{\mathrm{B}}{\mathrm{A}}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		4, 839	_	_	25, 279	1, 397	5. 5

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

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

<sup>\*</sup>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。

(2019年5月27日現在)

# 外国株式

株 数   株 数   株 数   株 数   株 数   大学社会額   接換集合額   大学大力   大学 大 大 大		期首(	前期末)		当	期	末	The same title		
Py 時後金融   再貨を金融   大学 子門   日本   日本   日本   日本   日本   日本   日本   日	銘 柄	k4:	₩	##	*/r	評	断 額	業 種 等		
ABOUT LABOSATORIES 315 84 646 70,823 ACTIVISION BLIZZARD INC 283 63 268 29,405 公人ルスケア機器・用品 ADOBE INC - 29 798 87,403 公人ルスケア機器・用品 ADOBE INC - 27 191 20,921 オイナマン・ソートリーとス AIR PRODUCTS - 45 927 101,546 化学 17・101,546 化学 17・101,5		1/1	奴	1/1	奴	外貨建金額	邦貨換算金額			
ABBOTT LARORATORIES   315	(アメリカ)		百株		百株	千米ドル	千円			
ACTIVISION BLIZZARD INC	AT & T INC		704		445	1, 439	157, 582	各種電気通信サービス		
AGILENT FECINOLOGIES INC	ABBOTT LABORATORIES		315		84	646	70, 823	ヘルスケア機器・用品		
AGILENT TECHNOLOGIES INC	ACTIVISION BLIZZARD INC		283		63	268	29, 405	娯楽		
ALEXION PHARMACEUTICALS INC ALIPHABET INC-CL A ALPHABET INC-	ADOBE INC		_		29	798	87, 403	ソフトウェア		
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	AGILENT TECHNOLOGIES INC		_		27	191	20, 921	ライフサイエンス・ツール/サービス		
ALPHABET INC-CL C 71 16 1,813 198,583 2・/ッチッティブ・チィアなはヴーセス ALPHABET INC-CL A 34 12 1,389 152,106 インチッチッティブ・チィアなはヴーセス AMERICAN ELECTRIC POWER 191 95 839 91,892 電力 78 20 2 ペーペンスクー 78 20 2 電力 78 20 2	AIR PRODUCTS		_		45	927	101, 546	化学		
ALPHABET INC-CL A AMAZON. COMI INC 46 16 3,008 329,421 インターネット販売・適信販売 MCRICAN COMI INC 46 16 3,008 329,421 インターネット販売・適信販売 MCRICAN ELECTRIC POWER 191 95 839 91,892 電子 MCRICAN ELECTRIC POWER 194 95 839 91,892 電子 MCRICAN ELECTRIC POWER 195 839 91,892 電子 MCRICAN ELECTROL POWER MELLON CORP 166	ALEXION PHARMACEUTICALS INC		153		50	640	70, 101	バイオテクノロジー		
AMERICAN ELECTRIC POWER	ALPHABET INC-CL C		71		16	1,813	198, 583	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
AMERICAN ELECTRIC POWER	ALPHABET INC-CL A		34		12	1, 389	152, 106	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
ANTHEM INC APPLE INC APPLED MATERIALS 576 ———————————————————————————————————			46							
ANTHEM INC APPLE INC APPLED MATERIALS 576 ———————————————————————————————————	AMERICAN ELECTRIC POWER		191		95	839	91, 892	電力		
APPLE INC APPLED MATERIALS APPLIED MATERIALS APPLIED MATERIALS APPLIED MATERIALS APPLIED MATERIALS APPLIED MATERIALS APPLIED MATERIALS ARAMARK - 160 506 55,465 まテル・レストラン・レジャー BANK OF NEWYORK MELLON CORP BANK OF NEWYORK MELLON CORP BANK OF NEWYORK MELLON CORP BAXTER INTERNATIONAL INC 69 518 56,782 ヘルスケア機器・用品 BATTER INTERNATIONAL INC. BECTON, DICKINSON - 19 462 50,605 ヘルスケア機器・用品 BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B BIGGEN INC 128 ・バイオテクノロジー BLACKROCK INC BROADCOM INC 199 13 334 36,601 半導体・半導体製造装置 CNC GLOBAL INC CIGNA CORP CIGNA CORP CIGNA CORP CIGNA CORP 151 49 263 28,881 ペルスケア・ガーバターへんなゲア・サービス CANADIAN NATURAL RESOURCES 1,094 218 568 62,224 ペルスケア・ガーバターへんなゲア・サービス CATERPILLAR INC DEL CHEYRON CORP 151 49 263 28,881 ペルスゲア・ガーバターへんなゲア・サービス CATERPILLAR INC DEL CATERPILLAR INC DEL CHEYRON CORP CHEYRON CORP 151 68 2,000 219,028 CATERPILLAR INC DEL CHICROC ORP 152 445 168 2,000 219,028 CHICROC ORP 153 22 28 1,242 136,014 横横 CITIGROUP 957 323 2,084 28,224 銀行 COLGATE PALMOLIVE CO. COMCAST CORP-CL A			116		42			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
APPLIED MATERIALS ARAMARK - ARAMARK - 160 506 55,465 ボテル・レストラン・レジャー 中門小売り 16 中門小売り 17 ボテル・レストラン・レジャー 中門小売り 18 ボテル・レストラン・レジャー 中国小売り 18 ボテル・レストラで機器・用品 18 ボテル・レストラ 19 株式 19 ボイナラ 19 ボイオラ 19 ボイオ 19 エスト 19 ボイオ 19 エスト 19 ボイオ 19 エスト								1 - 1		
ARAMARK AITOZONE 160					_	_,	_			
AUTOZONE BANK OF NEWYORK MELLON CORP BANK OF NEWYORK MELLON CORP BAXTER INTERNATIONAL INC.  - 69 BATTER INTERNATIONAL INC 69 BETRINERNATIONAL INC 69 BERRIHE HATHAWAY INC CL B BIOGEN INC BIOGEN INC BROADCOM INC BROADCOM INC CIGAA CORP CIGAA CORP CIGAA CORP CONSTELLATION DEL CANADIAN NATURAL RESOURCES CATERPILLAR INC DEL CICCON CORP C			_		160	506	55, 465			
BANK OF NEWYORK MELLON CORP BAXTER INTERNATIONAL INC.			16				_	T		
BAXTER INTERNATIONAL INC.					_	_	_	****		
BECTON, DICKINSON BERRSHIRE HATHAWAY INC CL B BIOGEN INC BIOGEN INC BLACKROCK INC BROADCOM INC COK GLOBAL INC CIGNA CORP CIGNA CORP CORP CORP CORP CORP CORP CORP CORP					69	518	56, 782			
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B BIOCEN INC BIACKROCK INC BLACKROCK INC BLACKROCK INC BLACKROCK INC BROADCOM INC 1199 13 334 36,601 20 875 95,908 資本市場 等体・半導体製造装置 CDK GLOBAL INC CIGNA CORP 85			_							
BIOGEN INC   128	*		312				,			
BLACKROCK INC BROADCOM INC 199 13 334 36,601 半導体・半導体製造装置 CDK GLOBAL INC - 57 286 31,366 ソフトウェア CIGNA CORP 85 ペルカナア・カービス CIGNA CORP - 44 662 72,592 ペルスケア・カービス CUSNA CORP 151 49 263 28,881 ペルスケア・カービス CANADIAN NATURAL RESOURCES 1,094 218 568 62,224 石油・ガス・消耗燃料 CATERPILLAR INC DEL - 40 499 54,704 機械 CELGENE CORP 31 ベイオテクノロジー CHEVRON CORP 445 168 2,000 219,028 石油・ガス・消耗燃料 CISCO SYSTEMS 930 228 1,242 136,014 通信機器 CITIGROUP 957 323 2,084 228,224 銀行 COLGATE PALMOLIVE CO 95 683 74,806 家庭用品 COMCAST CORP-CL A 1,272 540 2,307 252,686 メディア CONAGRA BRANDS INC 442 164 474 52,003 食品 CONCAST CORP-CL A 1,272 540 2,307 252,686 メディア CONAGRA BRANDS INC 442 164 474 52,003 食品 CONSTELLATION BRANDS INC-A - 14 292 31,980 飲料 DENTSPLY SIRONA INC - 103 461 50,482 家庭用耐久財 DENTSPLY SIRONA INC - 106 23 282 30,929 複合小、元り DOW INC - 90 446 48,922 化学 DOW INC - 90 446 48,922 化学 DOW UNC 497 341 1,061 116,187 化学 EOG RESOURCES INC 271 103 898 98,370 石油・ガス・消耗燃料 EBAY INC - 311 1,125 123,197 729-ネット販売・通信販売 ELECTRONIC ARTS					-	2,110				
BROADCOM INC CDG GLOBAL INC CDG GLOBAL INC CIGNA CORP CTIGNA CORP S5					20	875	95 908			
CDK GLOBAL INC										
CIGNA CORP			_							
CIGNA CORP			85		_	_	- 01,000			
CVS HEALTH CORP			_		44	662	72, 592			
CANADIAN NATURAL RESOURCES   1,094   218   568   62,224   石油・ガス・消耗燃料   機械   CATERPILLAR INC DEL   - 40   499   54,704   機械   機械   CELGENE CORP   31			151				,			
CATERPILLAR INC DEL CELGENE CORP CHEVRON CORP COLGATE PALMOLIVE CO. COLGATE PALMOLIVE CO. COLGATE PALMOLIVE CO. COMAGRA BRANDS INC COMAGRA BRANDS INC CONAGRA BRANDS INC CONSTELLATION BRANDS INC CO							-			
CELGENE CORP   31			-				,			
CHEVRON CORP CISCO SYSTEMS CISCO SYSTEMS CITIGROUP SPATE PALMOLIVE CO. COMCAST CORP-CL A CONGRA BRANDS INC CONSTELLATION BRANDS INC-A DENTSPLY SIRONA INC DENTSPLY SIRONA INC DENTSPLY SIRONA INC DOWNOR DENTSPLY SIRONA INC DOWNOR DOW			31		_	_				
CISCO SYSTEMS					168	2, 000	219, 028			
CITIGROUP						•				
COLGATE PALMOLIVE CO.       -       95       683       74,806       家庭用品         COMCAST CORP-CL A       1,272       540       2,307       252,686       メディア         CONAGRA BRANDS INC       442       164       474       52,003       食品         CONSTELLATION BRANDS INC-A       -       14       292       31,980       飲料         DR HORTON INC       -       103       461       50,482       家庭用耐久財         DENTSPLY SIRONA INC       -       136       732       80,221       ペルスケア機器・用品         DOLLAR GENERAL CORP       106       23       282       30,929       複合小売り         DOW INC       -       90       446       48,922       化学         DOWDUPONT INC       497       341       1,061       116,187       化学         EOG RESOURCES INC       271       103       898       98,370       石油・ガス・消耗燃料         EBAY INC       -       311       1,125       123,197       インターネット販売・通信販売・通信販売         ELECTRONIC ARTS       41       37       350       38,359       娯楽										
COMCAST CORP-CL A   1,272   540   2,307   252,686   メディア   CONAGRA BRANDS INC   442   164   474   52,003   食品   飲料   6日   6日   6日   6日   6日   6日   6日   6			-							
CONAGRA BRANDS INC     442     164     474     52,003     食品       CONSTELLATION BRANDS INC-A     -     14     292     31,980     飲料       DR HORTON INC     -     103     461     50,482     家庭用耐久財       DENTSPLY SIRONA INC     -     136     732     80,221     ペルスケア機器・用品       DOLLAR GENERAL CORP     106     23     282     30,929     複合小売り       DOW INC     -     90     446     48,922     化学       DOWDUPONT INC     497     341     1,061     116,187     化学       EOG RESOURCES INC     271     103     898     98,370     石油・ガス・消耗燃料       EBAY INC     -     311     1,125     123,197     インターネット販売・通信販売       ELECTRONIC ARTS     41     37     350     38,359     娯楽			1 272							
CONSTELLATION BRANDS INC-A     -     14     292     31,980     飲料       DR HORTON INC     -     103     461     50,482     家庭用耐久財       DENTSPLY SIRONA INC     -     136     732     80,221     ヘルスケア機器・用品       DOLLAR GENERAL CORP     106     23     282     30,929     複合小売り       DOW INC     -     90     446     48,922     化学       DOWDUPONT INC     497     341     1,061     116,187     化学       EGG RESOURCES INC     271     103     898     98,370     石油・ガス・消耗燃料       EBAY INC     -     311     1,125     123,197     インターネット販売・通信販売       ELECTRONIC ARTS     41     37     350     38,359     娯楽										
DR HORTON INC     -     103     461     50,482     家庭用耐久財       DENTSPLY SIRONA INC     -     136     732     80,221     ペルスケア機器・用品       DOLLAR GENERAL CORP     106     23     282     30,929     複合小売り       DOW INC     -     90     446     48,922     化学       DOWDUPONT INC     497     341     1,061     116,187     化学       EOG RESOURCES INC     271     103     898     98,370     石油・ガス・消耗燃料       EBAY INC     -     311     1,125     123,197     インターネット販売・通信販売       ELECTRONIC ARTS     41     37     350     38,359     娯楽										
DENTSPLY SIRONA INC DOLLAR GENERAL CORP DOW INC DOWDUPONT INC EDBAY INC ELECTRONIC ARTS  - 136 - 136 - 23 - 282 - 30,929 複合小売り 複合小売り を 48,922 化学 - 497 - 341 - 1,061 - 116,187 - 311 - 1,125 - 123,197 - インターネット販売・通信販売			_					->		
DOLLAR GENERAL CORP     106     23     282     30,929     複合小売り       DOW INC     -     90     446     48,922     化学       DOWDUPONT INC     497     341     1,061     116,187     化学       EOG RESOURCES INC     271     103     898     98,370     石油・ガス・消耗燃料       EBAY INC     -     311     1,125     123,197     インターネット販売・通信販売       ELECTRONIC ARTS     41     37     350     38,359     娯楽			_							
DOW INC     -     90     446     48,922     化学       DOWDUPONT INC     497     341     1,061     116,187     化学       EOG RESOURCES INC     271     103     898     98,370     石油・ガス・消耗燃料       EBAY INC     -     311     1,125     123,197     インターネット販売・通信販売       ELECTRONIC ARTS     41     37     350     38,359     娯楽			106							
DOWDUPONT INC     497     341     1,061     116,187     化学       EOG RESOURCES INC     271     103     898     98,370     石油・ガス・消耗燃料       EBAY INC     -     311     1,125     123,197     インターネット販売・通信販売       ELECTRONIC ARTS     41     37     350     38,359     娯楽			_							
EOG RESOURCES INC     271     103     898     98, 370     石油・ガス・消耗燃料       EBAY INC     -     311     1, 125     123, 197     インターネット販売・通信販売       ELECTRONIC ARTS     41     37     350     38, 359     娯楽			497				-	· - ·		
EBAY INC     -     311     1,125     123,197     インターネット販売・通信販売       ELECTRONIC ARTS     41     37     350     38,359     娯楽										
ELECTRONIC ARTS     41     37     350     38, 359     娯楽										
			41							
	EMERSON ELEC		209		124	777	85, 108	電気設備		
EXPEDIA GROUP INC   93					144	-	55, 106			
FACEBOOK INC-A 365 94 1,716 187,970 インタラクティブ・メディアおよびサービス					94	1 716	187 070			

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘	株	数	株	数	評	面 額	業 種 等
	171	奴	171	奴	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	
FEDEX CORPORATION		275		_	_	_	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		292		124	1, 483	162, 460	情報技術サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A		478		349	899	98, 537	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS		98		_	_	_	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS		374		_	_	_	食品
HALLIBURTON CO		739		_	_	_	エネルギー設備・サービス
HARRIS CORP		_		35	656	71, 903	航空宇宙・防衛
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		399		103	1, 728	189, 267	コングロマリット
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES		_		43	579	63, 442	情報技術サービス
JPMORGAN CHASE & CO		797		216	2, 374	260, 026	銀行
JOHNSON & JOHNSON		421		130	1,811	198, 382	医薬品
LAM RESEARCH		421		43	783	85, 747	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP				54	311	34, 115	オテル・レストラン・レジャー
LOWES COS INC		348				-	
				141	1, 345	147, 350	専門小売り 情報技術サービス
MASTERCARD INC		306		109	2, 747	300, 842	
MCDONALD'S CORP		138		52	1, 029	112, 783	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP		1,015		396	5, 001	547, 692	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		1,040		271	1, 417	155, 235	食品
MORGAN STANLEY		805		284	1, 224	134, 034	資本市場
MOSAIC CO/THE		561			_		化学
NEWMONT GOLDCORP CORP		_		160	512	56, 168	金属・鉱業
NORTHROP GRUMMAN CORP		_		47	1, 479	161, 973	航空宇宙・防衛
NUCOR CORP		401		_	_	_	金属・鉱業
NVIDIA CORP		_		15	224	24, 556	半導体・半導体製造装置
PVH CORP		219		35	378	41, 460	繊維・アパレル・贅沢品
PALO ALTO NETWORKS INC		90		14	306	33, 507	ソフトウェア
PEPSICO INC		115		_	_	_	飲料
PFIZER INC		1,227		309	1, 297	142, 059	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		769		249	2, 113	231, 470	タバコ
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		_		50	344	37, 697	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC		89		_	_	_	資本市場
SCHLUMBERGER LTD		_		173	640	70, 111	エネルギー設備・サービス
SEALED AIR CORP		347		_	_	_	容器・包装
SHERWIN-WILLIAMS		59		9	419	45, 890	化学
SOUTHWEST AIRLINES		200		_	_	_	旅客航空輸送業
STARBUCKS CORP		216		_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー
SYSCO CORP		310		126	949	104, 023	食品・生活必需品小売り
T-MOBILE US INC		66		78	603	66, 038	無線通信サービス
TAPESTRY INC		542		90	268	29, 376	繊維・アパレル・贅沢品
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		113		60	690	75, 555	情報技術サービス
US BANCORP		365		_	_	_	銀行
ULTA BEAUTY INC		57		_	_	_	専門小売り
VERIZON COMMUNICATIONS		746		107	637	69, 794	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		85		_	_	_	バイオテクノロジー
WELLS FARGO CO		547		185	856	93, 756	銀行
WESTERN DIGITAL CORP		_		42	174	19, 115	コンピュータ・周辺機器
ALLERGAN PLC		187		80	1,092	119,671	医薬品
AON PLC		213		53	952	104, 290	保険
EATON CORP PLC		138		_	_		電気設備
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD		_		151	332	36, 459	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC		781		231	2, 154	235, 915	ヘルスケア機器・用品
NXP SEMICONDUCTORS NV		_		47	432	47, 350	半導体・半導体製造装置

#### ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF(適格機関投資家専用)

							期首(前期末)		当		期	末			
銘	銘			柄		株 数		株	数	評	五 額	業	種	等	
					休 毅		体 级	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			
ROYAL CARIE	BBEA	N CRU	ISES L'	TD				134		_	-	_	ホテル・レ	ストラン	・レジャー
合	計 -	株	数		金	額	2	7, 541		9, 493	80, 834	8, 851, 368			
	計 -	新 銘 柄 数 < 比 率		率 >	Ī	74		78	_	<92.4%>					

- \*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

				期首(	期首(前期末)		当 期 末				
銘		柄			- */-		数	評	西 額	比	率
			口 数	口 数	叙	外貨建金額	邦貨換算金額	1C	<del>**</del>		
(アメリカ)					П			千米ドル	千円		%
AMERICAN TOWER	CORP				31, 261		5,876	1, 192	130, 614		1.4
EQUINIX INC					2,715		_	_	_		_
合 計	П	数 · 金	額		33, 976		5, 876	1, 192	130, 614		
台 計	銘析	两数 <比	率 >		2		1	_	<1.4%>		

- \*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- \*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
- \*金額の単位未満は切り捨て。
- \*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2019年5月27日現在)

項	E E		当	ļ	·	末
垻	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
株式				8, 851, 368		92. 0
投資証券				130, 614		1.4
コール・ローン等、その他				634, 371		6.6
投資信託財産総額				9, 616, 353		100.0

- \*金額の単位未満は切り捨て。
- \*当期末における外貨建で純資産(9,231,045千円)の投資信託財産総額(9,616,353千円)に対する比率は96.0%です。
- \*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.50円。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月27日現在)

#### 〇損益の状況

#### (2018年5月29日~2019年5月27日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	9, 616, 353, 188
	コール・ローン等	605, 684, 754
	株式(評価額)	8, 851, 368, 731
	投資証券(評価額)	130, 614, 666
	未収入金	10, 446, 049
	未収配当金	18, 238, 988
(B)	負債	34, 738, 244
	未払金	34, 737, 825
	未払利息	419
(C)	純資産総額(A-B)	9, 581, 614, 944
	元本	4, 943, 420, 969
	次期繰越損益金	4, 638, 193, 975
(D)	受益権総口数	4, 943, 420, 969 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	19, 383円

(注)	期首元本額は15,	343, 789, 536 円、	期中追加設定元本額は
	6,875,810,130円、	期中一部解約元本	本額は17,276,178,697円、
	1 口当たり純資産	額は1.9383円です。	_

- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
  - ・ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF (適格機関 投資家専用) 2,206,048,437円
    - ・ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB (適格機関 投資家専用) 1,983,995,010円
    - ・ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFVA(適格 機関投資家専用) 753, 377, 522円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	471, 920, 538
	受取配当金	459, 780, 075
	受取利息	11, 826, 947
	その他収益金	556, 349
	支払利息	△ 242, 833
(B)	有価証券売買損益	1, 571, 348, 047
	売買益	3, 718, 998, 789
	売買損	$\triangle$ 2, 147, 650, 742
(C)	保管費用等	△ 5, 396, 844
(D)	当期損益金(A+B+C)	2, 037, 871, 741
(E)	前期繰越損益金	12, 706, 018, 467
(F)	追加信託差損益金	6, 243, 085, 070
(G)	解約差損益金	△16, 348, 781, 303
(H)	計(D+E+F+G)	4, 638, 193, 975
	次期繰越損益金(H)	4, 638, 193, 975

<sup>\*</sup>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。

### 〇お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2018年7月27日>

## シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF(適格機関投資家専用)

第10期(決算日:2019年4月22日)

#### 〇ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式												
信託期間	無期限												
運用方針	言託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。												
	当 ファンド シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。												
主要投資対象	シュローダー・7 ジ7・ 日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。												
	パシフィック株式でザーファンド ローダを除く アンア・オ セアーア 地域の元進国株式 こします。												
	当ファンドのシュローダー・												
	アジア・パシフィック株式 制限を設けません。												
組入制限	マザーファンド組入上限比率												
祖人制版	シュローダー・アジア・パシフィック												
	#ホスマサーファントの#ホス 株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。												
	および外貨建資産の組入上限比率												
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。												

### 〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	囲期	額中	MSCIパシフィッ インデックス	(日本を除		株 式 組入比率	株 式 先 物 比 率	投資信託 券組入比率	純総	資 産額
					騰落		(円ヘッジベース)	期 騰 落	率					
				円		%			%	%	%	%		百万円
6期(	2015年4	月20日)		19,865		9.9	188. 99	Δ	3.8	97. 3	_	_		740
7期(	2016年4	月20日)		17, 449	Δ	12. 2	163. 30	Δ	13.6	97. 3	_	_		688
8期(	2017年4	月20日)		19, 904		14. 1	174. 90		7. 1	91. 9	_	_		860
9期(	2018年4	月20日)		22, 330		12. 2	188. 88		8.0	94. 5	_	1.3		1, 705
10期(	2019年4	月22日)		23, 606		5. 7	182. 03	Δ	3.6	97. 3	_	1.1		1,825

- (注) 基準価額は1口当たり。
- (注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) をベンチマークとすることを定めております。 ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (米国ドルベース) をもとに、委託会社が独自に算出しております。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (米国ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

#### 〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基	準	価		額	MSCIパシフィッ インデックス	・ク・フ (日本を	リー・* :除く)	株 式 組 入 比 率	株 5	せ言語	殳 資 正	信	託券
					騰	落	率			落 率	組入比率	先物比		且入	. 比	券率
	(期 首)			円			%			%	%	0	6			%
20	18年4月20	日(		22, 330			_	188. 88		_	94. 5	-	-			1.3
	4月末			22, 190		Δ	0.6	185. 01		△ 2.1	94.8	-	-			1.3
	5月末			22, 364			0.2	185. 79		$\triangle$ 1.6	94. 3	-	-			1.3
	6月末			22, 413			0.4	182. 59		△ 3.3	94. 2	-	-			1.3
	7月末			22, 663			1.5	185. 72		$\triangle$ 1.7	96.8	-	-			1.3
	8月末			22, 845			2.3	182. 83		△ 3.2	93. 5	-	-			1.3
	9月末			22, 571			1.1	178. 04		△ 5.7	94.6	-	-			1.4
	10月末			20, 683		Δ	7.4	161.87		$\triangle 14.3$	93.6	-	-			1.5
	11月末			21, 280		Δ	4. 7	168. 29		△10.9	98. 9	-	-			1.5
	12月末			20, 715		Δ	7. 2	160.65		△14.9	95. 4	-	-			1.5
2	019年1月月	末		21,711		Δ	2.8	171. 71		△ 9.1	95. 4	-	-			1.3
	2月末			22, 902			2.6	178. 94		△ 5.3	97. 1	-	-			1.2
	3月末	•		22, 889			2.5	177. 67		△ 5.9	96. 5	-	- [			1.2
	(期 末)															
20	19年4月22	2日		23, 606			5.7	182. 03		$\triangle$ 3.6	97. 3	-	-			1.1

- (注) 基準価額は1口当たり。
- (注)騰落率は期首比。
- (注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス(日本を除く)(円ヘッジベース)は、基準価額応答日のものを使用しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス(日本を除く)(円ヘッジベース)をベンチマークとすることを定めております。 ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCLパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、MSCLパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (米国ドルベース) をもとに、委託会社が独自に算出しております。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス(日本を除く)(米国ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

### 〇当期の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

当期のアジア太平洋株式市場は、上昇しました (円ベース)。2018年後半は、貿易摩擦の緊迫化や追加関税、また米連邦準備制度理事会 (FRB) のタカ派的な政策や、逆イールドが発生したことなど、複数の要因が重なり、株式市場は下押し圧力に押されました。この動きは2019年初に急速に反転し、FRBをはじめ主要中央銀行が、景気減速懸念を受けて今後の金融政策について慎重な姿勢を強めたため、投資家のリスク志向が回復し、アジア太平洋株式市場は大幅に上昇しました。

当期の基準価額の騰落率は5.7%となり、ベンチマークの-3.6%を9.3%上回りました。

国別で、オーストラリアの銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、シンガポールの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種別で、金融と一般消費財・サービスの銘柄選択がプラスに寄与した一方、シンガポールの電子部品メーカー等の保有がマイナス効果となりました。

#### [運用経過]

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

2019年は政治・経済の先行き不透明感が強まる中、株価変動性が高まると予想されます。米中貿易摩擦問題は、収束まで時間を要するとみています。また、オーストラリアについては、住宅市場の鈍化が経済の下押し要因になると予想される一方、ブラジル鉄鉱石開発会社の減産計画は、オーストラリアの資源セクターにとって追い風となっています。このように市場にリスク要因が多くみられる環境においても、引き続き銘柄選択を重視し、長期的に財務状況が良好で株価に割安感がある銘柄に着目していく方針です。

### ○1口当たりの費用明細

(2018年4月21日~2019年4月22日)

項目	当	期	項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信 託 報 i	州 180	0.814	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(156)	(0.706)	・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販売会社)	(12)	(0.054)	・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
(受託会社)	(12)	(0.054)	・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 ?	斗 7	0.034	(b)売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	( 7)	(0.033)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 ;	Ä 4	0.017	(c) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 4)	(0.017)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費	19	0.087	(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)	( 14)	(0.065)	・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)	( 3)	(0.014)	・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
(印刷費用)	( 1)	(0.006)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(その他)	( 0)	(0.002)	・その他は、グローバルな取引主体識別子(LEI:Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料等
合 計	210	0.952	
期中の平均基準価額は	22, 102円です	0	

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

<sup>(</sup>注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

### 〇売買及び取引の状況

(2018年4月21日~2019年4月22日)

# 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄		設	定			解	約	
亚白	173	П	数	金	額	П	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
シュローダー・アジア・パシ	フィック株式マザーファンド		102, 613		327, 615		99, 980		317, 006

<sup>(</sup>注) 単位未満は切捨て。

### 〇株式売買比率

(2018年4月21日~2019年4月22日)

# 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

百	В	当期	
項	Ħ	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファン	/ド
(a) 期中の株式売買金額		2, 323, 928千	戶円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	質	4, 516, 838₹	戶円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.51	

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

# ○利害関係人との取引状況等

(2018年4月21日~2019年4月22日)

該当事項はございません。

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

#### ○組入資産の明細

(2019年4月22日現在)

# 親投資信託残高

<i>t</i> 44	扭	期首(前	前期末)		当 其	月 末	
銘	柄		数	П	数	評	価 額
			千口		千口		千円
シュローダー・アジア・パシス	フィック株式マザーファンド		529, 794		532, 426		1, 845, 550

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

#### ○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

項	В		当	其	jj j	末
- 現	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
シュローダー・アジア・パシ	フィック株式マザーファンド			1,845,550		100.0
コール・ローン等、その他				175		0.0
投資信託財産総額				1, 845, 725		100.0

- (注) 金額の単位未満は切捨て。
- (注) シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,102,538千円)の投資信託財産総額(5,219,182千円)に対する比率は97.8%です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.99円、1オーストラリアドル=80.05円、1ニュージーランドドル=74.88円、1香港ドル=14.27円、1シンガポールドル=82.68円です。

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

#### 〇損益の状況

(2018年4月21日~2019年4月22日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	3, 710, 358, 200
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	1, 845, 550, 406
	未収入金	1, 864, 807, 794
(B)	負債	1, 884, 571, 829
	未払金	1, 877, 821, 296
	未払信託報酬	6, 546, 391
	その他未払費用	204, 142
(C)	純資産総額(A-B)	1, 825, 786, 371
	元本	773, 440, 000
	次期繰越損益金	1, 052, 346, 371
(D)	受益権総口数	77, 344□
	1口当たり基準価額(C/D)	23, 606円

[元本増減]	
期首元本額	763, 610, 000円
期中追加設定元本額	116, 570, 000円
期中一部解約元本額	106, 740, 000円

	項    目	当 期
		円
(A)	有価証券売買損益	112, 368, 809
	売買益	245, 497, 135
	売買損	$\triangle$ 133, 128, 326
(B)	信託報酬等	△ 13, 898, 458
(C)	当期損益金(A+B)	98, 470, 351
(D)	前期繰越損益金	236, 682, 200
(E)	追加信託差損益金	717, 193, 820
	(配当等相当額)	(607, 997, 335)
	(売買損益相当額)	( 109, 196, 485)
(F)	計(C+D+E)	1, 052, 346, 371
	次期繰越損益金(F)	1, 052, 346, 371
	追加信託差損益金	717, 193, 820
	(配当等相当額)	(607, 997, 335)
	(売買損益相当額)	( 109, 196, 485)
	分配準備積立金	335, 152, 551

- (注) 損益の状況の中で(A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税 等相当額を含めて表示しています。
- (注) 損益の状況の中で(E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント (シンガポール)・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

#### くお知らせ>

投資信託約款の運用の基本方針に信用リスク集中回避のための投資制限を追加しました。(2018年6月13日より適用)

#### シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第10期(計算期間:2018年4月21日~2019年4月22日)

#### 〇当期の運用経過

#### 「運田経過

- (1) 期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 当期、国別で、オーストラリアの銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、シンガポールの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種別で、金融と一般消費財・サービスの銘柄選択がプラスに寄与した一方、シンガポールの電子部品メーカー等の保有がマイナス効果となりました。
- (3) 主な取引として、オーストラリアと香港で銘柄の入れ替えを実施しました。オーストラリアでは、ブックメーカー銘柄の株価が魅力的な水準にあるとみて購入した一方、株価が割高な水準となっていた小売りチェーン会社の銘柄を一部売却しました。香港では、カジノ運営会社の銘柄を売却した一方、良好な成長見通し等を背景に長期にわたり当セクター内で選好しているホテル・カジノ運営会社の銘柄を追加購入しました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は8.2%となり、ベンチマークの3.1%を5.1%上回りました。
- ※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス(日本を除く)(円ベース)をベンチマークとすることを定めております。 ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス(日本を除く)(円ベース)は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス(日本を除く)(米国ドルベース)をもとに、委託会社が独自に算出しております。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス(日本を除く)(米国ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

#### 〇1万口当たりの費用明細

(2018年4月21日~2019年4月22日)

_						116		1
項	si .	目			当	其	月	項目の概要
-5	₹.	P		金	額	比	率	切 日 り 帆 女
					田		%	
(a) 売	買 委 託	手 数	料		11	0.	033	(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
(	株	式	)		(11)	(0.	033)	JUNEARY SAFITON THE HELD TO JUNEARY JUNEARY SAFIT
(	投資信割	<b>E</b> 証 券	)		(0)	(0.	001)	
(b) 有	価 証 券	取 引	税		5	0.	017	(b)有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(	株	式	)		(5)	(0.	017)	
(	投資信割	丘証 券	)		(0)	(0.	000)	
(c) そ	の他	費	用		21	0.	065	(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 9	費用	)		(21)	(0.	065)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(	そ の	他	)		(0)	(0.	001)	・その他は、グローバルな取引主体識別子(LEI:Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料等
合		計			37	0.	115	
;	期中の平均基準価額は、31,989円です。							

- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券(投資証券等を含む)が支払った費用を含みません。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに 小数第3位未満は四捨五入してあります。

### 〇売買及び取引の状況

(2018年4月21日~2019年4月22日)

#### 株式

		買		付		売	付	
		株 数	金	額	株	数	金	額
		百万		千米ドル		百株	千	米ドル
	アメリカ	2	6	324		1,342		1, 109
			千オー	ストラリアドル			千オーストラ	リアドル
外	オーストラリア	8, 18	9	8, 146		4,055		7,571
21		( 20	6)	( 218)		( -)	(	202)
			千二ュ	ージーランドドル			千二ュージー	ランドドル
	ニュージーランド	49	1	293		383		233
			:	千香港ドル			千香	巻ドル
国	香港	8, 8	2	28,546		4, 247	1	17,886
127						( -)		0.435)
			千シン	/ガポールドル			千シンガポ	ールドル
	シンガポール	1, 4	6	1,536		1,424		1,053
		(	3)	( 24)				

- (注) 金額は受渡代金。
- (注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
- (注)()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

# 投資信託証券

Ī		銘	扭		買	付		売	付	
		亚白	枘	П	数	金	額	数	金	額
ĺ	外	シンガポール			口	千シンガス	ポールドル	口	千シンガポ	ールドル
	玉	CAPITAMALL TRU	ST		51, 900		113	124,000		276

- (注) 金額は受渡代金。
- (注) 単位未満は切捨て。

### 〇株式売買比率

(2018年4月21日~2019年4月22日)

# 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	2,323,928千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,516,838千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 51

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

#### ○利害関係人との取引状況等

(2018年4月21日~2019年4月22日)

該当事項はございません。

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

(2019年4月22日現在)

# 外国株式

	期首(前	(末間で		当	期	末			
銘						五額	業	種	等
3FH 111	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額		132	,1
(アメリカ)		百株		百株	千米ドル	千円			
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		1,084		_	_		不動産		
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		255		253	935	104, 777	資本財		
株 粉 · 全 類		1, 339		253	935	104, 777	2770		
小 計 <del> </del>		2		1		<2.0%>			
(オーストラリア)					千オーストラリアドル				
AUST AND NZ BANKING GROUP		920	1,	, 009	2, 703	216, 406	銀行		
ASX LTD		221		215	1, 542	123, 469	各種金融		
BHP GROUP LTD		1,243	1,	, 122	4, 292	343, 596	素材		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		256		261	1, 921	153, 851	銀行		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		385		385	974	78, 013	銀行		
RIO TINTO LTD		194		165	1,613	129, 183	素材		
TABCORP HOLDINGS LTD		_	1,	, 857	888	71,089	消費者サー	-ビス	
TELSTRA CORP LTD		1, 151	1,	, 130	385	30, 848	電気通信サ	ービス	
WESTPAC BANKING CORP		869		836	2, 243	179, 568	銀行		
WOOLWORTHS GROUP LIMITED		665		559	1, 747	139, 870	食品・生活	必需品	小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD		277		286	1,021	81, 763	エネルギー	-	
CSL LTD		168		172	3, 293	263, 678	医薬品・バイオテク	ノロジー・ラ	イフサイエンス
ORICA LTD		295		_	_	_	素材		
WESFARMERS LTD		171		_	_	_	小売		
COMPUTERSHARE LTD		597		323	575	46, 041	ソフトウェ	ア・サ	ービス
QBE INSURANCE GROUP LTD		747		800	1,020	81,690	保険		
BRAMBLES LTD		1,845	1,	, 774	2, 106	168, 640	商業・専門	サービ	ス
CROWN RESORTS LTD		826	1,	, 027	1, 355	108, 518	消費者サー	-ビス	
INCITEC PIVOT LTD		3, 453	4.	, 949	1,653	132, 338	素材		
RESMED INC-CDI		1,021		952	1, 295	103, 695	ヘルスケア	機器・	サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		659		836	1,578	126, 335	素材		
DULUXGROUP LTD		1,043		880	856	68, 591	素材		
MEDIBANK PRIVATE LTD		3, 421	4.	, 288	1, 174	94, 051	保険		
COLES GROUP LTD		_		941	1, 172	93, 832	食品・生活	心需品	小売り
, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	2	0, 438	24,	, 778	35, 416	2, 835, 075			
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		22		22	_	<54.6%>			
(ニュージーランド)					千二ュージーランドドル				
CONTACT ENERGY LTD		1,971		, 079	1, 418	106, 208	公益事業		
小 計 株 数 ・ 金 額		1,971	2,	, 079	1, 418	106, 208			
路 枘 数 < 比 率 >		1		1	_	<2.0%>			
(香港)				0.5	千香港ドル		V/m L. m. l		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		662		662	5, 485	78, 280	資本財		
SUN HUNG KAI PROPERTIES		540		520	6, 942	99, 062	不動産		
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS		680		_	_		電気通信サ	ービス	
HSBC HOLDINGS PLC		744		788	5, 326	76, 014	銀行		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		-		, 610	8, 556	122, 096	不動産		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,675		, 590	9, 155	130, 651	銀行		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1, 240		, 880	11, 026	157, 343	消費者サー		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,620	1,	, 345	7, 834	111, 800	耐久消費則		レル
TENCENT HOLDINGS LTD		148		149	5, 834	83, 263	メディア・	娯楽	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		920		844	2, 856	40, 768	保険		
SANDS CHINA LTD		660		_	_	_	消費者サー	-ビス	

	期首(前期末)	当	期	末	
銘	株 数	株 数	評	哲 額	業 種 等
	.,		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SWIRE PROPERTIES LTD	2, 576	2, 502	7, 943	113, 358	不動産
AIA GROUP LTD	3, 900	4,040	32, 198	459, 476	保険
小計株数・金額	15, 365	19, 930	103, 161	1, 472, 116	
第 銘 柄 数 < 比 率 >	12	11	_	<28.4%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD	784	909	839	69, 369	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD	452	580	1, 554	128, 517	銀行
VENTURE CORP LTD	381	372	715	59, 176	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	3, 484	3,063	964	79, 773	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	1, 201	1, 423	1,675	138, 542	銀行
小計株数・金額	6, 302	6, 347	5, 749	475, 379	
3 銘 柄 数 < 比 率 >	5	5		< 9.2% >	
合 計 株 数 ・ 金 額	45, 415	53, 389	_	4, 993, 556	
□	42	40	_	< 96.2% >	

- (注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注) 邦貨換算金額欄の〈 >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
- (注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

# 外国投資信託証券

		期首(前期末)	当 期 末						
銘	柄	口 数	口数	評 信	面 額	比 率			
		口 奴	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 奔			
(シンガポール)		П	П	千シンガポールドル	千円	%			
CAPITAMALL TRUS	ST	367,000	294, 900	681	56, 323	1.1			
合 計	口 数・金 額	367, 000	294, 900	681	56, 323				
合計	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	_	<1.1%>				

- (注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注) 〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。
- (注) 単位未満は切捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2019年4月22日現在)

巧			当	ļ	<b>朔</b>	末
項	B	評	価	額	比	率
				千円		%
株式				4, 993, 556		95. 7
投資証券				56, 323		1.1
コール・ローン等、その	他			169, 303		3. 2
投資信託財産総額				5, 219, 182		100.0

- (注) 金額の単位未満は切捨て。
- (注) 当期末における外貨建純資産(5,102,538千円)の投資信託財産総額(5,219,182千円)に対する比率は97.8%です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。 1 \* \* F ルーコ11.99円、 1 \* F オーストラリアドル=80.05円、 1 \* F ニュージーランドドル=74.88円、 1 \* F 香港ドル=14.27円、 1 \* F シンガポールドル=82.68円です。

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月22日現在)

### 〇損益の状況

#### (2018年4月21日~2019年4月22日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	5, 305, 754, 908
	コール・ローン等	139, 493, 528
	株式(評価額)	4, 993, 556, 420
	投資証券(評価額)	56, 323, 186
	未収入金	110, 733, 833
	未収配当金	5, 647, 941
(B)	負債	116, 599, 448
	未払金	105, 898, 538
	未払解約金	10, 700, 910
(C)	純資産総額(A-B)	5, 189, 155, 460
	元本	1, 497, 026, 503
	次期繰越損益金	3, 692, 128, 957
(D)	受益権総口数	1, 497, 026, 503 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	34, 663円

[元本増減]	
期首元本額	1,527,704,687円
期中追加設定元本額	324, 499, 455円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

期中一部解約元本額

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF (適格機関投資家専用) 532, 426, 624円 シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B (適格機関投資家専用) 886, 715, 933円 シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF V A (適格機関投資家専用) 77, 883, 946円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	182, 818, 181
	受取配当金	182, 800, 937
	受取利息	74, 231
	支払利息	△ 56, 987
(B)	有価証券売買損益	196, 767, 279
	売買益	507, 667, 262
	売買損	△ 310, 899, 983
(C)	保管費用等	△ 3, 130, 511
(D)	当期損益金(A+B+C)	376, 454, 949
(E)	前期繰越損益金	3, 367, 255, 534
(F)	追加信託差損益金	717, 337, 978
(G)	解約差損益金	△ 768, 919, 504
(H)	計(D+E+F+G)	3, 692, 128, 957
	次期繰越損益金(H)	3, 692, 128, 957

- (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。

#### くお知らせ>

355, 177, 639円

投資信託約款の運用の基本方針に信用リスク集中回避のための投資制限を追加しました。(2018年6月13日より適用)

# アメリカン・オープンF(適格機関投資家専用)

## 第18期(2018年4月6日~2019年4月5日)

#### ◎ファンドの仕組み

_											
商	品	分	類	追加型投信/海外/株式							
信	託	期	間	原則として無期限							
運	用	方	針	定量分析と定性分析を計り	量モデルで統合した投資手法(コア手法)により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長を						
建	Л	))	施1	りざします。S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとします。							
÷	+> +12	次士	対象		アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。						
土.	/よ 1X	. 貝 <i>バ</i> .	1 ®K	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。						
				アメリカン・オープンF	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。						
					②株式への実質投資割合には制限を設けません。						
<b>→</b>	な投	次出	1 1713		③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。						
土	ル 1X	貝巾	J PJX		①株式への投資割合には制限を設けません。						
	マザーファ			マザーファンド	②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。						
					③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。						
分	配	方	針	収益の分配は行いません。							

# 〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	価 期 騰	落	額 中率	ベ	ン	チ	マ期騰	落	ク中率	株組	入	比	式率	純総	資	産額
				円			%						%				%		百	万円
14期	(2015年4月	月6日)	18	8,810			13. 2		14,	228			10.7			88	3. 7		4	, 407
15期	(2016年4月	月5日)	18	3, 741		Δ	0.4		14,	191		Δ	0.3			89	9.2		4	, 620
16期	(2017年4月	月5日)	21	1,822			16.4		16,	107			13.5			88	5. 2		6	, 210
17期	(2018年4月	月5日)	25	5, 089			15.0		17,	807			10.6			89	9.6		10	, 148
18期	(2019年4月	月5日)	25	5, 990			3.6		18,	941			6.4			84	1.8		15	, 260

<sup>\*</sup>ベンチマーク (S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数) は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。 \*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

## 〇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
		騰落率		騰落率	組入比率
(期 首)	円	%		%	%
2018年4月5日	25, 089	_	17, 807	_	89. 6
4月末	25, 441	1.4	17, 953	0.8	91.4
5月末	25, 995	3.6	18, 286	2.7	89.8
6月末	25, 714	2.5	18, 203	2. 2	91.8
7月末	26, 457	5. 5	18, 747	5. 3	90. 9
8月末	27, 539	9.8	19, 370	8.8	90.8
9月末	27, 370	9. 1	19, 420	9. 1	91. 3
10月末	24, 888	△0.8	17, 842	0. 2	91. 9
11月末	25, 242	0.6	18, 172	2.0	89.8
12月末	22, 759	△9.3	16, 464	△7.5	88. 7
2019年1月末	24, 718	△1.5	17, 718	△0.5	90. 2
2月末	25, 662	2. 3	18, 416	3. 4	90.6
3月末	25, 385	1. 2	18, 527	4. 0	90. 3
(期 末)					
2019年4月5日	25, 990	3.6	18, 941	6.4	84. 8

<sup>\*</sup>騰落率は期首比です。

<sup>\*</sup>ベンチマーク (S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数) は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

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

#### ◎当期の運用経過と今後の運用方針

#### 「基準価額の推移]

基準価額は、期首の25,089円から901円上昇し、期末には25,990円となりました。米国株式市場は、米中通商問題の先行き不透明感に加え、景気や企業業績に対する悲観的な見方などを背景に、2018年10-12月期に大幅に下落しましたが、2019年に入り、米中通商協議の再開を受け、解決への進展期待が高まったことなどから反発し、通期ではプラスとなりました。その結果、期中の騰落率は+3.59%となり、ベンチマーク(S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジペースに換算した指数)の+6.37%を2.78%下回りました。

#### [運用経過]

主要投資対象であるアメリカン・オープン・マザーファンド(以下、「本マザーファンド」といいます。)を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は97.3%(株式先物を含む)でした。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

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

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

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、「収益性」がマイナスとなりましたが、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」に加え「マネジメント」、「クオリティ」など多くがブラス寄与となり、投資テーマ全体としてもブラス寄与となりました。一方、抑制を目指して管理を行っている市場配分や、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因は、いずれもマイナス寄与となりました。

(本マザーファンドの直近の計算期間は、2018年10月6日から2019年4月5日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。)

#### [今後の運用方針]

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、対円での為替へッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

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

#### ○1口当たりの費用明細

(2018年4月6日~2019年4月5日)

$\overline{}$							M/	+	f-a							
1	項				目		当		<u>朔</u>	項目の概要						
						金	額	比	率							
							円		%							
(a)	信	託		報	酬		213	0.	832	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率						
	(投	信		会	社)	(	(180)	(0.	702)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運						
									•	用報告書等の作成等の対価						
	(販	売		会	社)	(	(14)	(0.	054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代						
1										金・償還金の支払い業務等の対価						
	(受	託		会	社)	(	(19)	(0.	076)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価						
(b)	b) 売 買 委 託 手 数 料 4 0.016							0.	016	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料						
1	(株				式)	(	(4)	(0.	014)	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						
İ	(先 物	y • :	オフ	゜シ	ョン)	(	(0)	(0.	002)							
(c)	有 価	証	券	取	引 税		1	0.	002	(c)有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金						
1	(株				式)	(	(1)	(0.	002)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数						
(d)	そ (	カ	他	1	<b></b> 用		4	0.	015	(d) その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数						
İ	(保	管		費	用)	(	(2)	(0.	006)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用						
1	(監	查		費	用)	(	(2)	(0.	007)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用						
1	(そ		0)		他)	(	(0)	(0.	002)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用						
	合 計 222 0.865							0.	865							
期中	中の平均:	基準(	西額	は25,	, 597円で	す。										

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

\*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

#### 先物取引の銘柄別取引状況

	買	建	売	建
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	百万円	百万円	百万円	百万円
国 株式先物取引 S&P 500 EMINI	4, 318	4, 250	_	_

<sup>\*</sup>金額は受渡し代金。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設		定		解		約	
	口 数		金	額	П	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
アメリカン・オープン・マザーファンド	1	, 320, 176	4	, 507, 402		240, 777		852, 096

# ○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 (2018年4月6日~2019年4月5日)

	項						E				当	期
	快						Ħ				アメリカン・オープン・	マザーファンド
(a) 期	中	の	杉	ŧ	式	売	買	金	È	額	123,	371,623千円
(b) 期	中の	平	均	組	入	株 式	時	価	総	額	30, 8	829,637千円
(c) 売	買	1		高		比		率(a	)/	(b)		4. 00

<sup>\*(</sup>b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

### 〇利害関係人との取引状況等

(2018年4月6日~2019年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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

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

<sup>\*</sup>マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

### ○組入資産の明細

(2019年4月5日現在)

#### 先物取引の銘柄別期末残高

	£tz	板	別		当	其	玥	末	
	銘	1173	Ъ1	買	建	額	売	建	額
外						百万円			百万円
国	株式先物取引	S&P 500 I	EMINI			1,063			-

- \*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
- \*単位未満切捨て。
- \*一印は組入れなし。

#### 親投資信託残高

銘	柄	前	期	末	当	其	J.	末	
野白	173	口		数		数	評	価	額
				千口		千口			千円
アメリカン・オープ	ン・マザーファンド		2,	922, 081	4,00	1, 481		14, 2	262, 481

<sup>\*</sup>単位未満切捨て。

# 〇投資信託財産の構成

(2019年4月5日現在)

項	Я		当	其	Я	末	
垻	Ħ	評	価	額	比		率
				千円			%
アメリカン・	オープン・マザーファンド		14,	262, 481			92.8
コール・	ローン等、その他		1,	103, 278			7.2
投 資 信	託 財 産 総 額		15,	365, 759			100.0

- \*当期末における外貨建純資産(101,291千円)の投資信託財産総額(15,365,759千円)に対する比率は0.7%です。
- \*アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(40,930,779千円)の投資信託財産総額(41,858,910千円)に対する比率は97.8%です。
- \*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1 米ドル=111.81円です。

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月5日現在)

	項	目	当	期	末
(A)	資産		29	9, 264, 7	円 10, 285
	コール・ローン	等		1, 023, 20	06, 330
	アメリカン・オープン・	マザーファンド(評価額)	1	4, 262, 48	31, 030
İ	未収入金		13	3, 933, 56	60, 681
	差入委託証拠金			45, 46	62, 244
(B)	負債		14	4, 004, 07	77, 539
	未払金		1:	3, 950, 08	31,000
	未払信託報酬			53, 36	62, 925
İ	未払利息				2,730
	その他未払費用			63	30, 884
(C)	純資産総額(A-E	3)	1!	5, 260, 63	32, 746
	元本		!	5, 871, 62	20, 000
	次期繰越損益金		!	9, 389, 0	12, 746
(D)	受益権総口数			58	37, 162□
	1口当たり基準価	額(C/D)		2	25, 990円

## ○損益の状況 (2018年4月6日~2019年4月5日)

	項	目	当	期
	·			円
(A)	配当等収益			263, 348
	受取利息			1, 098, 865
	支払利息		Δ	835, 517
(B)	有価証券売買損益			491, 180, 436
	売買益		1,	911, 925, 821
	売買損		△1,	420, 745, 385
(C)	先物取引等取引損益			109, 615, 210
	取引益			185, 251, 903
	取引損		Δ	75, 636, 693
(D)	信託報酬等		Δ	99, 686, 171
(E)	当期損益金(A+B+C	+D)		501, 372, 823
(F)	前期繰越損益金		2,	178, 158, 232
(G)	追加信託差損益金		6,	709, 481, 691
	(配当等相当額)		( 7,	261, 661, 269)
	(売買損益相当額)		(△	552, 179, 578)
(H)	計(E+F+G)		9,	389, 012, 746
	次期繰越損益金(H)		9,	389, 012, 746
1	追加信託差損益金		6,	709, 481, 691
	(配当等相当額)		( 7,	269, 736, 899)
1	(売買損益相当額)		(△	560, 255, 208)
	分配準備積立金		2.	679, 531, 055

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

(注) 期首元本額は4,045,090,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,908,310,000円、同解約元本額は81,780,000円です。

# 〇お知らせ

約款変更について

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

<sup>\*</sup>損益の状況の中で(6)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

<sup>・</sup>投資対象資産の取引コストの検証を行い、信託財産留保額の廃止により残存受益者にとって実質的に不利益とならないことが合理的に推察されたため、一部解約時の信託財産留保額を廃止し、文言の整備を行いました。

# アメリカン・オープン・マザーファンド

### 第42期(計算期間:2018年10月6日~2019年4月5日)

### ◎当期の運用経過

基準価額は、期首の37,356円から1,713円下落し、期末には35,643円となりました。期中の騰落率は-4.59%となり、ベンチマークである S&P500種株価指数 (円換算ベース) の-2.78%を1.80%下回りました。

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

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、「収益性」が小幅マイナスとなりましたが、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」に加え、「バリュー」、「収益性」など多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。一方、抑制を目指して管理を行っている業種配分や市場配分、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因は、いずれもマイナス寄与となりました。

# ◎今後の運用方針

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

#### 〇1万口当たりの費用明細

#### (2018年10月6日~2019年4月5日)

項	П	当	期	項 目 の 概 要
- 現	目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
		円	%	
(a) 売 買 委 訊	主  数 料	3	0.009	(a)有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株	式)	(3)	(0.008)	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
(先 物 ・ オ	プション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券	取 引 税	0	0.001	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株	式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数
(c) そ の 他	費用	1	0.003	(c)その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保 管	費 用)	(1)	(0.003)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合	計	4	0.013	
期中の平均基準価額	質は33,605円で	す。		

- \*期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- \*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- \*比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

#### 〇売買及び取引の状況

(2018年10月6日~2019年4月5日)

#### 株式

					買付		†		売	付		
					株	数	金	額	株	数	金	額
外						百株		千米ドル		百株		千米ドル
国	ア	*	У	カ		57, 166 ( 291)		365, 767 ( 795)		46, 309 ( 200)		286, 847 ( 785)

<sup>\*</sup>金額は受渡し代金。

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

# 先物取引の銘柄別取引状況

	買	建	売	建
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外	百万円	百万円	百万円	百万円
国   株式先物取引   S&P 500 EMINI	10, 950	8, 879	_	_

<sup>\*</sup>金額は受渡し代金。

### 〇株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年10月6日~2019年4月5日)

項	目	当期
(a) 期 中 の	大 元 買 金 額	72,759,193千円
(b) 期 中 の 平 均	組入株式時価総額	33,559,745千円
(c) 売 買	高 比 率(a)/(b)	2. 16

<sup>\*(</sup>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

(2018年10月6日~2019年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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

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

# 外国株式

	前期末	当	期	末	
銘 柄	株 数	141- 14/4	評 信	五 額	業 種 等
	株 数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS NV	_	51	251	28, 095	資本財
AES CORP	_	197	356	39, 845	公益事業
ABBVIE INC	455	374	3, 099	346, 600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	213	184	571	63, 946	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	_	415	3, 355	375, 187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AON PLC	_	202	3, 502	391, 602	保険
TECHNIPFMC PLC	_	917	2, 216	247, 863	エネルギー
PENTAIR PLC	164	_	_	_	資本財
MEDTRONIC PLC	416	_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
ALLERGAN PLC	177	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	_	197	918	102, 661	資本財
ALLSTATE CORP	304	140	1, 348	150, 811	保険
ALLY FINANCIAL INC	681	594	1,710	191, 267	各種金融
AMEREN CORPORATION	84	218	1,560	174, 456	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	_	473	3, 916	437, 850	公益事業
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	190	235	541	60, 531	不動産
AMERICAN TOWER CORP	30	234	4, 528	506, 360	不動産
AMETEK INC	89	_	_	_	資本財
ANADARKO PETROLEUM CORP	155	_	_	_	エネルギー
ANTHEM INC	_	155	4, 523	505, 772	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	26	10	341	38, 129	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOZONE INC	17	_	_	_	小売
BAKER HUGHES A GE CO	i –	411	1, 100	123, 099	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	144	473	1, 380	154, 303	銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	88	107	2, 199	245, 958	各種金融
BERRY GLOBAL GROUP INC	_	15	84	9, 498	素材
BEST BUY CO INC	330	192	1, 434	160, 433	小売
BLACK KNIGHT INC	294	_	_	_	ソフトウェア・サービス
H&R BLOCK INC	226	_	_	_	消費者サービス
BOEING CO/THE	97	93	3, 704	414, 151	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	178	_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	7	_	_	_	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	618	853	3, 981	445, 146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	-	53	267	29, 861	メディア・娯楽
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	_	195	843	94, 347	素材
CIGNA CORP	20	_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	556	292	1, 596	178, 486	公益事業
CNX RESOURCES CORP	435	_	_	_	エネルギー
CABLE ONE INC	1	_	_	_	メディア・娯楽
CAMDEN PROPERTY TRUST	-	189	1, 925	215, 241	不動産
CARNIVAL CORP	443	_	_	_	消費者サービス
CATERPILLAR INC	52	261	3, 664	409, 732	資本財
CENTERPOINT ENERGY INC	870	_	_	_	公益事業
CENTURYLINK INC	-	769	952	106, 541	電気通信サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	-	0	44	4, 954	消費者サービス
CITIGROUP INC	633	845	5, 565	622, 246	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	719	178	619	69, 289	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	-	524	3, 545	396, 467	家庭用品・パーソナル用品
COMERICA INC	207	458	3, 553	397, 366	
CONAGRA BRANDS INC	114	_	_	_	食品・飲料・タバコ

	前期末	当	期	末	
銘 柄			評 位		業 種 等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CONOCOPHILLIPS	476	671	4, 374	489, 129	エネルギー
CORESITE REALTY CORP	7	_	-	_	不動産
DR HORTON INC	655	_	_	_	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	130	297	3,651	408, 322	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	24	_	-	_	消費者サービス
DELTA AIR LINES INC	450	_	_	_	運輸
DEVON ENERGY CORP	_	306	949	106, 215	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	52	_	- 1	_	メディア・娯楽
DOMTAR CORP	_	23	114	12, 805	素材
DOW INC	_	41	245	27, 432	素材
DOWDUPONT INC	_	123	465	52, 075	素材
DUKE REALTY CORP	280	1,015	3, 127	349, 733	不動産
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	181	· –			不動産
EQUITY RESIDENTIAL	50	_	_	_	不動産
EXELON CORP	315	808	4,011	448, 476	公益事業
EXXON MOBIL CORP	150	179	1, 468	164, 242	エネルギー
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	_	41	468	52, 426	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	58	37	199	22, 257	保険
FREEPORT-MCMORAN INC	820	_	_		素材
GENERAL ELECTRIC CO	779	_	_	_	資本財
GENERAL MOTORS CO	895	_	_	_	自動車・自動車部品
GODADDY INC - CLASS A	39	27	205	22, 983	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	13	293	3, 881	433, 938	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	724	_			エネルギー
HERBALIFE NUTRITION LTD		8	44	4,942	家庭用品・パーソナル用品
HARRIS CORP	_	57	928	103, 842	資本財
HESS CORP	_	28	173	19, 406	エネルギー
HILL-ROM HOLDINGS INC	_	52	553	61, 884	ヘルスケア機器・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	_	338	2, 951	330, 018	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP	221	_		-	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	_	86	1, 396	156, 176	資本財
HOST HOTELS & RESORTS INC	1, 343	1, 842	3, 547	396, 653	不動産
HUMANA INC	57	126	3, 441	384, 765	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	87	_	- 0, 111		資本財
INGREDION INC	-	257	2, 425	271, 199	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	_	268	3, 835	428, 879	ソフトウェア・サービス
IPMORGAN CHASE & CO	134	147	1,554	173, 853	銀行
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	269		- 1,001		各種金融
JOHNSON & JOHNSON	486	128	1,743	194, 948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	_	6	95	10,723	不動産
JUNIPER NETWORKS INC	285	215	579	64, 806	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEYCORP		456	752	84, 097	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	_	387	3, 449	385, 723	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMCO REALTY CORP	495	_	- 0, 110	- 000,120	不動産
KINDER MORGAN INC	_	895	1, 783	199, 459	エネルギー
L BRANDS INC	_	54	151	16, 972	小売
LAMB WESTON HOLDINGS INC	_	123	868	97, 078	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	_	523	3, 431	383, 709	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	96		0, 401		家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	l 50	113	1, 699	190, 066	自動車・自動車部品
LINCOLN NATIONAL CORP	_	86	544	60, 875	日勤年 · 日勤年 · 日勤 · 日 · 日 · 日 · 日 · 日 · 日 · 日 · 日 ·
MSCI INC	35	51	1, 066	119, 264	各種金融
MANPOWERGROUP INC	124	83	711	79, 589	哲僅亚献   商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	124	1, 114	1, 910	213, 627	加来・寺门り ころ
MARATHON OIL COM MARATHON PETROLEUM CORP	365	1, 114	1, 310	210, 021	エネルギー
MEMORITHON LETHOPEON COM	1 200				

	前期末	当	期	末	
銘	株数	株 数	評 作		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
WAGGE GODD	百株	百株	千米ドル	千円	When I all h
MASCO CORP	_	195	782	87, 540	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	- 010	33	785	87, 786	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	318	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MID-AMERICA APARTMENT COMM	114		100	11 057	不動産
MOLINA HEALTHCARE INC	170	7	106	11, 857	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	176	510	2, 155	241, 007	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	62	_	_	_	運輸
NUCOR CORP	226	_	_	_	素材
OGE ENERGY CORP	223	202	1 246	150 579	公益事業 エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	_		1, 346	150, 578	
OLIN CORP	7.0	63	156	17, 464	素材
PBF ENERGY INC-CLASS A	76	1 150	2 652	400 401	エネルギー
PPL CORP	117	1, 153	3, 653	408, 481	公益事業
PALO ALTO NETWORKS INC	117	138	3, 285	367, 331	ソフトウェア・サービス
PARK HOTELS & RESORTS INC	23	100	0.045	051 000	不動産
PARKER HANNIFIN CORP	137	123	2, 245	251, 083	資本財
PFIZER INC	23	144	619	69, 263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	489	609	5, 242	586, 118	食品・飲料・タバコ   エネルギー
PHILLIPS 66	281	411	3, 990	446, 160	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	- 440	26	278	31, 177	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	449	388	2, 817	315, 049	保険
PULTEGROUP INC	167	_	_	_	耐久消費財・アパレル   商業・専門サービス
REPUBLIC SERVICES INC	62	_	_	_	
S&P GLOBAL INC	157	_	_	_	各種金融   エネルギー
SCHLUMBERGER LTD	119			20.006	
SCHWAB (CHARLES) CORP	_	59	269	30, 096	各種金融
SEALED AIR CORP	117	142	655	73, 258	素材   ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	117	135	3, 219	359, 928	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	64	87	3, 892	435, 250	素材   資本財
STATE STREET CORP		126 548	1, 143	127, 901 421, 276	貞本的   各種金融
SUN COMMUNITIES INC	133	340	3, 767	421, 270	不動産
SYNCHRONY FINANCIAL	160	116	380	42, 512	各種金融
TJX COMPANIES INC	100	360	1, 954	218, 577	谷俚並慨   小売
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A		98		136, 093	<sup>70%</sup>   ソフトウェア・サービス
TARGET CORP	185	53	1, 217 433	48, 434	ノフトウェア・サービス   小売
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	100	4	103	11, 555	792    資本財
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS		71	230	25, 766	貝本州   電気通信サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	_	10	291	32, 629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THOR INDUSTRIES INC	230	10	291	32, 029	自動車・自動車部品
TORCHMARK CORP	51	_	_	_	任助年 · 日助年 · 市 · · · · · · · · · · · · · · · · ·
TWITTER INC	15	15	53	5, 995	メディア・娯楽
UNION PACIFIC CORP	10	299	5, 050	564, 700	軍輸
US FOODS HOLDING CORP	28		3,030	504,700	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	68	_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	28	184	2, 470	276, 186	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	20	539	1, 879	210, 197	保険
VALERO ENERGY CORP	276	287	2, 428	271, 570	休映   エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	210	9	53	5, 975	エイルイー   電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	46	115	1, 827	204, 352	电双囲信サーレス   ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	294	631	3, 265	365, 081	フラトリェア・サービス   各種金融
WALMART INC	432	031	3, 203	505,001	台俚立版   食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	13	44	450	50, 374	商業・専門サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	92	44	450	00, 374	個来・専門リーしへ   ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	92	406	2,000	223, 635	銀行
WELLS LAKOO & CO		1 400	L 2,000	440,000	がた.1.1

	前期末	当	期	末	
銘 柄	株数	株 数		五 額	業 種 等
		**	外貨建金額		
	百株	百株	千米ドル	千円	May 1 FT 1
WESCO INTERNATIONAL INC	_	290	1, 591	177, 895	資本財
WESTERN ALLIANCE BANCORP		445	1, 944	217, 419	銀行
WESTROCK CO	511			050 510	素材
WHIRLPOOL CORP	15	170	2, 294	256, 513	耐久消費財・アパレル
XPO LOGISTICS INC	_	11	69	7, 786	運輸
YUM! BRANDS INC	57	53	536	59, 997	消費者サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	_	372	1,660	185, 678	消費者サービス
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	100	_	_		電気通信サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	_	31	397	44, 433	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	339	_		00 575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND PLC	_	22	255	28, 575	資本財
ASSURED GUARANTY LTD	200	- 070		004 157	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	_	678	2, 899	324, 157	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		70	183	20, 517	素材
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	19	11	1,042	116, 589	保険
(アメリカ・・・米国店頭市場)		0.40	0.050	070 010	V * 4 V * 4 * 1 * 4 * 1 * 1 * 1 * 1 * 1 * 1 * 1
NXP SEMICONDUCTORS NV		348	3, 370	376, 810	半導体・半導体製造装置
ABIOMED INC	25	37	1, 055	117, 971	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	_	181	851	95, 245	メディア・娯楽
ADOBE INC	131	_	_	10.050	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	-	8	123	13, 852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	_	29	854	95, 527	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	33	45	5, 573	623, 140	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	32	44	5, 454	609, 878	メディア・娯楽
AMAZON, COM INC	43	59	10, 854	1, 213, 692	小売
AMGEN INC	107	12	233	26, 084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	174	700	15 040	1 740 017	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	379	799	15, 649	1, 749, 817	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	279	_	- 011	04.700	半導体・半導体製造装置
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		33	311	34, 798	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC BOOKING HOLDINGS INC	98	83	1, 953	218, 385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス   小売
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	4	6	1, 173	131, 199 58, 354	小元   保険
MYLAN NV		139 583	521 1,600	178, 915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDK GLOBAL INC	48	363	1,000	170, 910	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	224		_		フクトウェア・リーしへ   テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSX CORP	101	357	2, 671	298, 664	運輸
CELGENE CORP	101	58	547	61, 262	歴報     医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	489	36	341	01, 202	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	252	945	2 450	205 050	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	1, 255	345	3, 450	385, 850	ノブドウェア・リーこへ   メディア・娯楽
CONCAST CORF-CLASS A COSTAR GROUP INC	1, 255	12	603	67 500	グノイノ・娯米   商業・専門サービス
EBAY INC	1 =	837	3, 187	67, 509 356, 431	尚未・専門リーしろ   小売
ECHOSTAR CORP-A	20	057	3, 107	330, 431	70c   アクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXPEDIA GROUP INC	9	9	117	13, 085	ケクノロシー・ハートリェノねよい機器
FLIR SYSTEMS INC	35		117	15,005	^^^c   テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FACEBOOK INC-A	257	348	6, 127	685, 088	メディア・娯楽
1	251				アノイノ・娱楽   テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 NETWORKS INC FIFTH THIRD BANCORP	302	41	695	77, 749	チクノロシー・ハートリェノねよい機器   銀行
FORTINET INC		303	9 594	202 200	<sub>数1]</sub>   ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	120 194	1	2, 534	283, 398	グノトリエノ・ザーヒス   医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
		682	4, 560	509, 916	
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	210	_	_	_	自動車・自動車部品   不動産
	157 572	A16	1 252	151 200	个
ARCH CAPITAL GROUP LTD IDEXX LABORATORIES INC	121	416	1, 353	151, 299	休映   ヘルスケア機器・サービス
IDEAA LADURATURIES INC	121			_	・シャヘクノ機品・リーLA

	前期	末	当	期	末			
銘 柄					五 額	業	種	等
	株	数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額			
	百	i株	百株	千米ドル	千円			
INCYTE CORP		-	189	1,580	176, 763	医薬品・バイオテク	ノロジー・ラ	デイフサイエンス
INTEL CORP		-	24	137	15, 343	半導体・半導	体製造装	置
INTUIT INC	]	148	_	_	_	ソフトウェア	・サービ	ス
KLA-TENCOR CORP		14	_	_	_	半導体・半導	体製造装	置
LAM RESEARCH CORP	] ]	183	196	3, 756	419, 961	半導体・半導	体製造装	置
LAMAR ADVERTISING CO-A		$-\mid$	64	513	57, 384	不動産		
MATCH GROUP INC		$-\parallel$	118	655	73, 318	メディア・娯	.楽	
MICROSOFT CORP	6	602	795	9, 497	1,061,872	ソフトウェア	・サービ	ス
MICRON TECHNOLOGY INC		42	_	_	_	半導体・半導		置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		$-\parallel$	612	3, 043	340, 287			
MONSTER BEVERAGE CORP		$-\parallel$	700	3, 705	414, 353	食品・飲料・	タバコ	
NATIONAL INSTRUMENTS CORP		$-\parallel$	170	779	87, 134	テクノロジー・	ハードウェ	アおよび機器
NETFLIX INC		40	55	2, 025	226, 476	メディア・娯	楽	
NEWS CORP - CLASS A		-	1,573	1, 967	219, 965	メディア・娯	楽	
NVIDIA CORP		4	_	_	_	半導体・半導	体製造装	置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		20	82	3, 292	368, 181	小売		
ORACLE CORP		85	552	2, 973	332, 509	ソフトウェア	・サービ	ス
PACWEST BANCORP	] ]	134	_	_	_	銀行		
PAYPAL HOLDINGS INC		$-\parallel$	222	2, 327	260, 258	ソフトウェア	・サービ	ス
POPULAR INC		$-\parallel$	153	833	93, 177	銀行		
SVB FINANCIAL GROUP		34	134	3, 171	354, 594	銀行		
SPLUNK INC	]	175	_	_	_	ソフトウェア	・サービ	ス
STEEL DYNAMICS INC		13	_	_	_	素材		
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS		70	_	_	_	運輸		
VERISIGN INC		63	48	895	100, 143	ソフトウェア	・サービ	ス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		44	123	2, 274	254, 345	医薬品・バイオテク	ノロジー・ラ	デイフサイエンス
VIACOM INC-CLASS B	6	646	_	_	_	メディア・娯	.楽	
WESTERN DIGITAL CORP		$-\mid$	28	148	16, 562			
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		19	_	_	_	テクノロジー・	ハードウェ	アおよび機器
ZIONS BANCORP NA		- [	737	3, 516	393, 174	銀行		
IHS MARKIT LTD		5	75	413	46, 180	商業・専門サ	ービス	
合 計 <u>株 数 · 金 · 額</u>	33, 9	901	44, 849	332, 334	37, 158, 347			
□ □ ゴ 銘 柄 数<比 率>	1	155	167	_	<90.7%>			

<sup>\*</sup>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。

# 先物取引の銘柄別期末残高

	銘	紐	딘		当	其	月	末	
	到	1173	751	買	建	額	売	建	額
外						百万円			百万円
玉	株式先物取引	S&P 500 E	EMINI			2, 465			_

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*&</sup>lt; >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

<sup>\*</sup>単位未満切捨て。

<sup>\*-</sup>印は組入れなし。

<sup>\*</sup>単位未満切捨て。

<sup>\*-</sup>印は組入れなし。

### 〇投資信託財産の構成

(2019年4月5日現在)

		項					目						当	其	月	į	末	
		垬							Ħ			評	価	額	比			率
														千円				%
株											式		37	7, 158, 347				88.8
コ	_	ル	•	口	_	ン	等	`	そ	の	他		4	1, 700, 563				11.2
投		資	信		託	財		産	糸		額		41	1, 858, 910				100.0

- \* 当期末における外貨建純資産(40,930,779千円)の投資信託財産総額(41,858,910千円)に対する比率は97.8%です。
- \*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1 米ドル=111.81円です。

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年4月5日現在)

$\overline{}$	項	目	当	期	末
					円
(A)	資産			42, 786, 1	86, 995
	コール・ローン等			991, 3	93, 883
	株式 (評価額)			37, 158, 3	47, 119
	未収入金			4, 500, 0	10, 512
	未収配当金			36, 4	81,880
	差入委託証拠金			99, 9	53, 601
(B)	負債			1, 811, 4	81, 630
	未払金			1,811,4	81,512
	未払利息				118
(C)	純資産総額(A-B)			40, 974, 7	05, 365
	元本			11, 495, 9	98, 289
	次期繰越損益金			29, 478, 7	707, 076
(D)	受益権総口数			11, 495, 9	98, 289 □
	1万口当たり基準価額(	C/D)			35,643円

#### ○損益の状況 (2018年10月6日~2019年4月5日)

	項	B	当	期
				円
(A)	配当等収益			304, 675, 411
	受取配当金			302, 167, 866
	受取利息			571, 922
	その他収益金			1, 956, 148
	支払利息		$\triangle$	20, 525
(B)	有価証券売買損益		<u> </u>	181, 054, 616
	売買益		2,	266, 442, 632
	売買損		△ 3,	447, 497, 248
(C)	先物取引等取引損	益		11, 398, 551
	取引益			92, 534, 502
	取引損		$\triangle$	103, 933, 053
(D)	信託報酬等		Δ	1, 087, 845
(E)	当期損益金(A+E	3+C+D)		888, 865, 601
(F)	前期繰越損益金		22,	210, 215, 736
(G)	追加信託差損益金		8,	457, 395, 661
(H)	解約差損益金		Δ	300, 038, 720
(I)	計(E+F+G+F	H)	29,	478, 707, 076
$\Box$	次期繰越損益金(	I )	29,	478, 707, 076

- \*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- \*損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
- \*損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
- (注) 期首元本額は8,118,948,480円、当作成期間中において、追加設定元本額は3,504,866,149円、同解約元本額は127,816,340円です。
- (注) 元本の内訳 アメリカン・オープンFB (適格機関投資家専用)

6,893,128,182円

4,001,481,646円

601, 388, 461円

アメリカン・オープンF (適格機関投資家専用)

アメリカン・オープンFVA(適格機関投資家専用)

#### MFS欧州株ファンドF(適格機関投資家専用)

#### 第12期(2017年11月21日~2018年11月20日)

#### ◎ファンドの仕組み

商	品	分	類	追加型投信/海外/株式	
信	託	期	間	2007年4月5日以降、無期限。	とします。
運	用	方	針	欧州の株式に投資することに、	株 マボーファンド (以下「マザーファンド」という場合があります。) 受益証券への投資を通じて、主として より、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定 ムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、サザーファンドのベンチ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
<b>-</b>	ナン ガル	資 対	· 伍	MFS欧州株ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
土	な 1又	貝刈	- SK	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場(これに準じるものを含みます。)されている株式を中心に投資します。
<b>-</b>	<i>2</i> √10	資制	I 1711	MFS欧州株ファンドF	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
土	な 扠	貝 巾	四四	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分	配	方	針	収益の分配は行いません。	

#### 〇最近5期の運用実績

			基	準	価	額	ベンチ	マ	Ĺ	ク	株 式	株	式	純	資	産
決	算	期			期騰	中 率	MSCIヨーロッパ インデックス (円ヘッジベース)	期騰	落	率中	組入比率		比率	総総	頁	額
				円		%				%	%		%		百	万円
8期	[(2014年11	月20日)		12,680		6.0	8,852			5.1	101. 9		_		1,	642
9期	](2015年11	月20日)		14, 416		13.7	9, 194			3.9	98. 7		_		1,	937
10期	[(2016年11	月21日)		13, 941		△ 3.3	8, 708		Δ	5.3	99. 6				1,	943
11期	](2017年11	月20日)		16, 520		18.5	10, 049		1	5.4	97. 7		_		4,	250
12期	](2018年11	月20日)		15, 944		$\triangle$ 3.5	9, 363		$\triangle$	6.8	98. 1		_		3,	874

<sup>\*</sup>ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス (円ヘッジベース) で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、 設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

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

# 〇当期中の基準価額と市況等の推移

			基	準	価		額	べ	ン	チ	マ	_	ク	1-#1-			+	+#-			<b>→</b> -
年	月	目			騰	落	率	MSCIヨーロ へ円)	1ッパ イン: ッ ジ ベ -	デックス - ス )	騰	落	率	株組	入	比	式率	株先	物	比	式率
	(期 首)			円			%						%				%				%
20	017年11月20日			16, 520			_			_			_				7. 7				_
	11月末			16,692			1.0		10,	049			_			98	8.0				_
	12月末			16,909			2.4		10,	140			0.9			99	9.0				_
2	2018年1月末			17,087			3.4		10,	246			2.0			9'	7. 5				_
	2月末			16,695			1.1		9,	887			1.6			9'	7. 7				_
	3月末			16, 306		Δ	1.3		9,	664		Δ	\3.8			9'	7. 9				_
	4月末			17,028			3.1		10,	086			0.4			99	9.2				_
	5月末			17, 222			4.2		9,	962			√0.9			9	5. 9				_
	6月末			17, 152			3.8		9,	914		Δ	1.3			98	3. 7				_
	7月末			17, 781			7.6		10,	238			1.9			9'	7.6				_
	8月末			17, 596			6.5		9,	972			40.8			100	0.7				_
	9月末			17, 420			5.4		9,	997		Δ	\0. 5			99	9.0				_
	10月末			16,022		Δ	3.0		9,	469			√5.8			98	3.0				_
20	(期 末) 018年11月20日	1		15, 944			3. 5		0	262			\6. 8			0.9	8. 1				
20	月10年11月20日	l		15, 944			ن. ن		9,	363			70.8			97	5. 1				_

<sup>\*</sup>基準価額の騰落率は期首比です。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス (円ヘッジベース) で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、 設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

#### ◎当期の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

期初から2018年1月にかけては、米税制改革法案の可決を受け、米国主導の世界的な景気回復期待が高まったため上昇しました。しかし、2月には、米利上げペースの加速を懸念してリスク回避の動きが広がったため急落し、米保護貿易主義の影響に対する警戒感も重なって3月下旬まで不安定に推移しました。その後、堅調な企業業績や原油高に助けられて反発しましたが、5月下旬以降は、米中貿易摩擦や財政赤字問題を抱えるイタリアの政局不安などを背景に上値の重い展開が続きました。10月に入ると、米利上げ観測を受けた長期金利の上昇や米中間の基準による企業業績悪化の懸念から世界的にリスク資産を手放す動きが広がったうえ、域内経済の失速に対する警戒感や英国の欧州連合(EU)離脱を巡る不透明感も手伝って大きく下落しました。期末にかけても市場心理は改善せず、前期末を下回る水準で期を終えました。当期の基準価額騰落率は、前期末比一3.5%となりました。

ベンチマークと比較可能な2017年11月末から2018年10月末の基準価額騰落率が-4.0%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は-5.8%となり、ベンチマークを上回りました。

#### [運用経過]

<mre><MFS欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。また、原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

#### [今後の運用方針]

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、MSCI ヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

#### 〇1口当たりの費用明細

(2017年11月21日~2018年11月20日)

	項	į			目		金	当 額	期 比	率	項 目 の 概 要
(a)	信 ( (	投販	託 信 売	帮 会 会	社社	<b>画</b> )		円 138 125) 9)	(0. ′	% 810 735) 054)	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(b)	( 売 (	受買株		会	社 数 式	) 料 )	(	3) 19 19)	0.	021) 112 112)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 (b)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)	そ ( (	の保監	管查	費費	費用用用	用 ) )	(	26 18) 2)	(0.	154 106) 009)	(c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
	合	そ 朝中 <i>0</i>		リ基準	他計価額	) よ、1		7) 183 円です	1. (	040)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

<sup>\*</sup>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。

# 親投資信託受益証券の設定、解約状況

Adv.	拓		設定			解		約	
逆白	銘 柄		数	金	額		数	金	額
			千口		千円		千口		千円
MFS欧州株 マザーファ	ァンド	1,	036,206	1	, 533, 709	1.	, 151, 642	1,	, 693, 735

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

#### 〇株式売買比率

(2017年11月21日~2018年11月20日)

# 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

<sup>\*(</sup>b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

# 〇利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日~2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

# ○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

# 親投資信託残高

銘 柄		期首(	前期末)		当 其	я 末	
<b>平</b> 白	1173	口 数		口	数	評品	五 額
			千口		千口		千円
MFS欧州株 マザーファ	・ンド		2, 891, 351		2, 775, 916		3, 869, 072

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

<sup>\*</sup>口数・評価額の単位未満は切り捨て。

#### 〇投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項	В		当	ļ	蚏	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
MFS欧州株 マザーファンド				3, 869, 072		99. 0
コール・ローン等、その他				40, 835		1.0
投資信託財産総額				3, 909, 907		100.0

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

コール・ローン等

未収入金

未払金

未払利息

(C) 純資産総額(A-B)

元本

(D) 受益権総口数

未払信託報酬

その他未払費用

次期繰越捐益金

1口当たり基準価額(C/D)

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

Ħ

MFS欧州株 マザーファンド(評価額)

# 当期末 円 7, 649, 904, 504 22, 238, 196 3, 869, 072, 247 3, 758, 594, 061 3, 775, 418, 232 3, 756, 073, 045 19, 138, 246 54 206, 887 3, 874, 486, 272

2, 430, 090, 000

1, 444, 396, 272

243, 009 □

15,944円

#### 「元本増減]

(A) 資産

(B) 負債

[プログアン日 1095.]	
期 首 元 本 額	2, 573, 170, 000円
期中追加設定元本額	548, 470, 000円
期中一部解約元本額	691, 550, 000円
1 口当たり純資産額	15 944円

#### ○損益の状況

(2017年11月21日~2018年11月20日)

	項目		当	期
				円
(A)	配当等収益	Δ		197
	支払利息	Δ		197
(B)	有価証券売買損益	Δ	106,	883, 656
	売買益		706,	691, 076
	売買損	Δ	813,	574, 732
(C)	信託報酬等	Δ	37,	870, 572
(D)	当期損益金(A+B+C)	Δ	144,	754, 425
(E)	前期繰越損益金		561,	995, 397
(F)	追加信託差損益金	1	, 027,	155, 300
	(配当等相当額)	( 1	, 231,	718, 752)
	(売買損益相当額)	(△	204,	563, 452)
(G)	計(D+E+F)	1	, 444,	396, 272
	次期繰越損益金(G)	1	, 444,	396, 272
	追加信託差損益金	1	, 027,	155, 300
	(配当等相当額)	( 1	, 231,	718, 752)
	(売買損益相当額)	(△	204,	563, 452)
	分配準備積立金		561,	995, 504
	繰越損益金	Δ	144,	754, 532

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する 費用として、委託者報酬から支払う額は15,742,600円です。

### 〇お知らせ

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

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

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

#### MFS欧州株 マザーファンド

#### 第12期(計算期間:2017年11月21日~2018年11月20日)

#### ◎当期の運用経過

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

#### ◎今後の運用方針

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

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

### 〇1万口当たりの費用明細

(2017年11月21日~2018年11月20日)

775	П	当	期	
項	目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
		円	%	
(a) 売 買 委	託 手 数 料	17	0. 111	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料:期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株	式 )	(17)	(0.111)	
(b) そ の	他 費 用	21	0.142	(b)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保行	管 費 用 )	(16)	(0. 104)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( そ	の 他 )	(6)	(0.037)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合	計	38	0. 253	
期中の平均基準価額は、15,028円です。			•	

<sup>\*</sup>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。

# 〇売買及び取引の状況

(2017年11月21日~2018年11月20日)

# 株式

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

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

			買	付			売	付	•
		株	数	金	額	株	数	金	額
	ユーロ		百株	=	Fユーロ		百株		千ユーロ
	その他		28		124		288		603
		(	792)	(	3, 105)				
				千イギリ	スポンド			千イギ	リスポンド
	イギリス		22,001		11,854		27, 294		13, 228
外		(	9, 618)	(	1,667)		(8, 236)		(1,903)
/ /				千スイン	スフラン			千スイ	スフラン
	スイス		784		3, 215		1,061		6, 305
		(	46)	(	-)		( -)		( 111)
				千スウェー	デンクローナ			千スウェー	ーデンクローナ
	スウェーデン		925		9, 396		2,470		25,079
		(	1, 134)	(	10, 179)		(1,093)		(14, 228)
玉				千ノルウェ	- クローネ			千ノルウ	エークローネ
	ノルウェー		33		793		311		9, 216
				千デンマー	-ククローネ			千デンマ	ーククローネ
	デンマーク		425		11, 495		2,848		20, 125
			•	千耆	香港ドル			千	香港ドル
	香港		661		186		3,639		751

<sup>\*</sup>金額は受け渡し代金。

# 〇株式売買比率

(2017年11月21日~2018年11月20日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

<sup>\*(</sup>b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

# 〇利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日~2018年11月20日)

該当事項はございません。

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

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

<sup>\*()</sup>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。

# 外国株式

	期首(前期末)	当	期	末	
銘 柄	株 数	株 数	評	五 額	業 種 等
	1小 奴	1水 奴	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	_	81	644	72, 624	運輸
小計株数・金額	_	81	644	72, 624	
第二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十二十		1		< 0.7% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
GEA GROUP AG	278	236	613	79, 163	資本財
E. ON SE	_	808	744	95, 989	公益事業
BAYER AG	219	269	1,679	216, 627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	200	214	729	94, 091	メディア
DEUTSCHE BOERSE AG	134	92	1,032	133, 166	各種金融
SYMRISE AG	219	180	1, 286	165, 995	素材
LEG IMMOBILIEN AG	90	76	761	98, 217	不動産
LINDE AG - TENDER	123	_	_	_	素材
SCOUT24 AG	278	295	1,059	136, 628	ソフトウェア・サービス
QIAGEN N. V.	193	163	487	62, 915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
株 数 · 全 類	1, 738	2, 337	8, 395	1, 082, 797	
小 計	9	9		<10.2%>	
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	4, 451	5, 537	1,066	137, 568	銀行
ENI SPA	1,075	861	1, 267	163, 475	エネルギー
ITALGAS SPA	653	930	439	56, 743	公益事業
CERVED GROUP SPA	534	605	405	52, 300	各種金融
, 株数 · 金額	6, 714	7, 934	3, 179	410, 087	
第一新一数 人比 率 >	4	4	_	<3.9%>	
(ユーロ…フランス)					
L' OREAL	125	61	1, 260	162, 531	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	90	76	1, 985	256, 135	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	228	244	1, 551	200, 172	資本財
ESSILORLUXOTTICA	48	90	1,039	134, 117	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	323	338	1, 531	197, 584	銀行
ENGIE	449	_	_	_	公益事業
LEGRAND SA	141	120	637	82, 257	資本財
DANONE	309	184	1, 196	154, 348	食品・飲料・タバコ
SUEZ	308	_	_	_	公益事業
ELIOR	350	_	_	_	消費者サービス
EURONEXT NV	_	195	1, 033	133, 325	各種金融
小計株数・金額	2, 375	1, 312	10, 237	1, 320, 472	
* 第	10	8	=	<12.4%>	
(ユーロ…オランダ)					
RELX NV	537	_	_	_	商業・専門サービス
AKZO NOBEL	258	216	1, 584	204, 341	素材
KONINKLIJKE KPN NV	5, 177	5, 273	1, 269	163, 771	電気通信サービス
TAKEAWAY. COM HOLDING BV	153	175	877	113, 141	ソフトウェア・サービス
小 計 株 数 ・ 金 額	6, 126	5, 664	3, 731	481, 254	
路 枘 数 < 比 率 >	4	3	_	<4.5%>	
(ユーロ…スペイン)		1 050	000	100.050	八光市學
IBERDROLA SA	041	1, 253	839	108, 258	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA	241	202	1, 332	171, 863	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA	108	106	1, 415	182, 573	運輸

	期首(前期末)	当	期	末	
銘 柄	株数	株 数		五 額	業 種 等
	., .,		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SAU	657	500	1, 156	149, 128	電気通信サービス
BANKIA SA	_	2, 951	853	110, 041	銀行
小計株数・金額	1,006	5, 013	5, 596	721, 865	
節 銘 枘 数 < 比 率 >	3	5	_	<6.8%>	
(ユーロ…ベルギー)					
D' IETEREN SA/NV	143	181	651	83, 990	小売
KBC GROEP NV	234	205	1, 276	164, 693	銀行
小 計 株 数 · 金 額	377	387	1, 928	248, 684	
部 銘 枘 数 < 比 率 >	2	2	_	<2.3%>	
(ユーロ…アイルランド)					4-4-
AIB GROUP PLC	_	2, 682	1,016	131, 043	銀行
ALLIED IRISH BANKS PLC	1, 982	_	_	_	銀行
小 計 株 数 ・ 金 額	1, 982	2, 682	1, 016	131, 043	
路 州 数 < 比 率 >	1	1		<1.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA	706	574	836	107, 830	エネルギー
JERONIMO MARTINS	598	508	540	69, 707	食品・生活必需品小売り
小 計 株 数 ・ 金 額	1, 305	1,082	1, 376	177, 537	
路 州 奴 < 比 平 >	2	2	_	<1.7%>	
(ユーロ…その他)	104				
TECHNIPFMC PLC	134	-			エネルギー
LINDE PLC	_	161	2, 246	289, 716	素材
RELX PLC	-	505	919	118, 541	商業・専門サービス
小 卦	134	666	3, 165	408, 258	
第 柄 数 < 比 率 >	1	2	- 00.000	<3.8%>	
ユーロ計 <u>株 数 ・ 金 額</u> 銘 柄 数 < 比 率 >	21, 761	27, 081	38, 626	4, 982, 001 <46. 9%>	
	36	36	ー 千イギリスポンド	< 40.9% >	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	_	476	1, 296	187, 716	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC	347	193	753	109, 074	素材
FIDESSA GROUP PLC	137	133	- 100	103, 014	ソフトウェア・サービス
SSE PLC	378	396	438	63, 556	公益事業
BP PLC	4, 230	3, 764	1, 967	284, 934	エネルギー
TESCO PLC	1, 200	5, 331	1, 095	158, 567	食品・生活必需品小売り
GKN PLC	1,775	- 0,001	- 1,000	100,001	自動車・自動車部品
BARCLAYS PLC	5, 836	2, 172	360	52, 246	銀行
BURBERRY GROUP PLC	324	275	490	71, 057	耐久消費財・アパレル
BOOKER GROUP PLC	6, 240	_	_		食品・生活必需品小売り
IG GROUP HOLDINGS PLC	1, 391	1, 471	885	128, 272	各種金融
EXPERIAN PLC	554	595	1, 098	159, 035	商業・専門サービス
MONEYSUPERMARKET. COM	2, 052	2, 326	676	97, 998	ソフトウェア・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	273	241	1, 558	225, 702	家庭用品・パーソナル用品
GREGGS PLC	397	446	533	77, 256	消費者サービス
CAIRN ENERGY PLC	1, 242	2, 103	376	54, 542	エネルギー
SAGE GROUP PLC/THE		1, 355	746	108, 077	ソフトウェア・サービス
WPP PLC	841	736	630	91, 358	メディア
CYBG PLC	1 –	1, 231	306	44, 314	銀行
COMPASS GROUP PLC	542	· —	_	· —	消費者サービス
VODAFONE GROUP PLC	5, 271	7, 568	1, 179	170, 788	電気通信サービス
JUST EAT PLC	1, 478	1,890	1,009	146, 119	ソフトウェア・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	1, 745	1,806	771	111, 727	ソフトウェア・サービス
HISCOX LTD	816	692	1, 114	161, 449	保険
PADDY POWER BETFAIR PLC	130	110	804	116, 492	消費者サービス
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	2, 318	_	_		消費者サービス
	=, 010				

	期首(前期末)	当	期	末	
銘 柄	株 数	株 数		五 額	業 種 等
	.,		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
BEAZLEY PLC/UK	4, 619	3, 896	2,070	299, 897	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC	260	216	1, 044	151, 193	素材
小計株数・金額	43, 208	39, 298	21, 209	3, 071, 380	
部 銘 柄 数 < 比 率 >	24	23	_	<28.9%>	
(スイス)			千スイスフラン		
SIKA AG-BR	0.76	_	_	_	素材
NOVARTIS AG-REG	296	144	1, 264	143, 470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	137	116	2,875	326, 186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	630	494	4, 118	467, 150	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	41	36	725	82, 246	資本財
TULIUS BAER GROUP LTD	172	151	658	74, 645	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	139	118	779	88, 456	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG	_	38	480	54, 501	素材
UBS GROUP AG-REG	1, 274	1, 362	1, 849		各種金融
井 粉 • 全 類	2, 693	2, 463	12, 753	1, 446, 445	11 (135 375) [PA
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	2, 638	2, 103	12, 100	<13.6%>	
(スウェーデン)	0	0	千スウェーデンクローナ	10.070>	
ERICSSON LM-B SHS	3, 506	2, 273	17, 257	215 890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELE2 AB-B SHS	- 5,000	1, 175	12, 646	158, 211	電気通信サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	681	578	12, 753		家庭用品・パーソナル用品
COM HEM HOLDING AB	1, 343	- 516	12, 100	100, 040	電気通信サービス
世 粉 . A 妬	5, 531	4, 027	42, 657	533, 641	电双通信 グーンハ
	3, 331	3	42,037	<5.0%>	L
<u>  新 作                                </u>	J	J	千ノルウェークローネ	< 5. 0 /6 ≥	
SCHIBSTED ASA-CL A	278		17ルリエークロー本		メディア
大 計 株 数 · 金 額	278			_	7/1/
小 計 <del> </del>	1			<-%>	
<u>」 新 州 数 C 比 率 /</u> (デンマーク)	1			<-%>	
TDC A/S	0.400	_	エナンマーククロー本		電気通信サービス
TYSKE BANK-REG	2, 486 197		3, 929	67, 900	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		148 373	,		東欧1 J   医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
· ·	390		11, 020	,	
DFDS A/S		128	3, 188	55, 089	運輸
小 計 株 数 · 金 額 銘 析 数 < 比 率 >	3, 073	650	18, 138	313, 431	
(香油) 銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	イモサン、	<3.0%>	
(香港)	F 050	0.003	千香港ドル	0.050	1 +:
ESPRIT HOLDINGS LTD	5, 879	2, 901	574		小売
小 計 株 数 · 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5, 879	2, 901	574	8, 259	
3 柄数<比率>	1	1	_	<0.1%>	
<sub>1</sub> 株 数 ・ 金 額	82, 425	76, 502	_	10, 427, 785	
留	76	75	_	<98.2%>	

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

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

<sup>\*-</sup>印は組み入れなし。

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

#### ○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項	目	当 期 末				
<b>以</b>		評	価	額	比	率
				千円		%
株式				10, 427, 785		98. 1
コール・ローン等、その他				199, 549		1.9
投資信託財産総額				10, 627, 334		100.0

<sup>\*</sup>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 (2018年11月20日現在)

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

[元本増減]	
期 首 元 本 額	8,776,971,265円
期中追加設定元本額	1,995,415,622円
期中一部解約元本額	3, 155, 672, 296円
1口当たり純資産額	1. 3938円
[期末における元本の内訳]	
MFS欧州株ファンドFB (適格機関投資家専用)	4, 328, 379, 783円
MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)	2,775,916,378円
MFS欧州株ファンドFVA (適格機関投資家専用)	512, 418, 430円

### 〇損益の状況 (2017年

(2017年11月21日~2018年11月20日)

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

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## 〇お知らせ

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

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

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

# ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

# 2018年12月31日決算

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

		1				
形			態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託		
主要投資対象		11 次 4 名		n th 次 対 毎 日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場して		日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式(DR(預
		豕	託証書)を含みます。)			
				主に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している企業の		
運	用	方	針	株式(DR(預託証書)を含みます。)に分散投資することで、ベンチ		
			マークを上回る投資成果を目指します。			
投	資 顧	問 会	社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー		
受	託	会	社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー		
保	管 受	託 銀	行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー		
管	理事務	代行会	社	/ム/・ハンク (ハレク ヒン / /レク )エス・エー		

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

# 運用計算書 2018年12月31日に終了する計測期間 (米ドル)

収益	
銀行口座利息	34,318
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	5,341,880
維収益	14,458
収益合計	5,390,656
費用	
投資顧問報酬	1,868,684
事務管理代行報酬	266,718
保管費用	80,092
当座借越利息	3,208
取引銀行報酬 銀行手数料	54,505
受託報酬	53,640 53,391
法務報酬	2,210
海外登記手数料	2,210
専門家報酬	17,303
その他税	46,799
維費用	96
費用合計	2,447,092
純投資損益	2,943,564
投資有価証券売買に係る損益	16,647,639
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(937,957)
水和牛珀然相头	1F 700 699
当期実現純損益	15,709,682
投資有価証券評価差損益	(44,148,309)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,390,825
当期評価差損益	(41,757,484)
運用の結果による純資産の増減額	(23,104,238)

# 組入資産明細 2018年12月31日現在 (米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>- 1.</b> 1. − 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1. 1.		ブラジル		
普通株	1,105,260	CIELO SA	2,482,446	0.81
	523,900	AMBEV SA	2,042,309	0.66
			4,524,755	1.47
		ブラジル計	4,524,755	1.47
普通株		デンマーク		
日地小	208,636	JYSKE BANK REG	7,332,852	2.37
			7,332,852	2.37
		デンマーク計	7,332,852	2.37
普通株		フィンランド		
百进休	117,751	KONE OYJ	5,661,430	1.83
			5,661,430	1.83
		フィンランド計	5,661,430	1.83
** \ <del>*</del> +#-		フランス		
普通株	25,092	L'OREAL	5,621,124	1.82
	38,634	DANONE SA	2,667,240	0.86
	147,833	ALD SA	1,720,221	0.56
			10,008,585	3.24
		フランス計	10,008,585	3.24
普通株		ドイツ		
音地体	120,699	BASF SE	8,248,573	2.67
	23,882	SAP AG	2,346,532	0.76
			10,595,105	3.43
		ドイツ計	10,595,105	3.43
普通株		香港		
百进休	2,554,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	4,969,338	1.61
	518,500	CHINA MOBILE LTD	4,891,994	1.58
			9,861,332	3.19
		香港計	9,861,332	3.19
<del>₩</del> > <del>×</del> ₩		ルクセンブルグ		
普通株	2,046,000	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	5,616,125	1.82
			5,616,125	1.82
		ルクセンブルグ計	5,616,125	1.82

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		オランダ		
普通株	33,650	NXP SEMICONDUCTO	2,456,787	0.80
	,		2,456,787	0.80
		オランダ計	2,456,787	0.80
₩ × <del>×</del> ₩		韓国		
普通株	179,397	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,217,939	2.01
		뇬다기	6,217,939	2.01
		韓国計	6,217,939	2.01
普通株		ロシア		
甘地休	66,289	LUKOIL PJSC-SPON ADR	4,633,601	1.50
			4,633,601	1.50
		ロシア計	4,633,601	1.50
普通株		シンガポール		
首地体	1,577,700	SINGAPORE EXCHANGE LTD	8,208,722.00	2.66
	382,000	DBS GROUP HOLDING LTD	6,568,351.00	2.13
		シンガポール計	14,777,073 14,777,073	4.79
		ンンガホール計	14,///,0/3	4.79
普通株		南アフリカ		
	43,620	NASPERS LTD	8,632,684	2.80
		<b>キッツル</b> コ	8,632,684	2.80
		南アフリカ計	8,632,684	2.80
普通株		スペイン		
日地水	184,204	TELEPIZZA GROUP SA	1,240,496	0.40
		スペイン計	1,240,496 1,240,496	0.40
		\(\sigma \sqrt{1} \sqrt{1}	1,240,490	0.40
普通株		スイス		
E YEV	243,114	JULIUS BAER GROUP LTD	8,340,690.00	2.71
	13,955	ROCHE HLDG-GENUS	3,338,603	1.08
	17,550 26,760	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG PARGESA HOLDING SA-BR	2,843,056 1,864,670	0.92 0.60
	,,,,,,		16,387,019	5.31
		スイス計	16,387,019	5.31
74: 74: Tar		台湾		
普通株	366,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,690,276	0.87
	547,000	TAIWAN SECOM	1,576,191	0.51
		/\`\ar=1	4,266,467	1.38
		台湾計	4,266,467	1.38

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		イギリス		
普通株				
	235,120	ROYAL DUTCH SHELL B	6,754,057	2.18
	324,949	RELX PLC	6,537,060	2.12
	90,421	DIAGEO PLC (CONSOLIDATED SHS)	3,167,071	1.03
	135,961	COMPASS GROUP PLC	2,783,946	0.90
	51,037	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	2,574,138	0.83
	82,420	MONDI PLC	1,662,067	0.54
			23,478,339	7.60
		イギリス計	23,478,339	7.60
		アメリカ		
普通株				
	15,545	ALPHABET INC C	16,227,114	5.26
	60,013	ANTHEM INC	15,656,190	5.07
	151,174	MICROSOFT CORP	15,295,784	4.95
	257,137	WELLS FARGO & CO	11,707,447	3.79
	288,407	SERVICE CORP INTERNATIONAL	11,412,265	3.70
	159,766	STARBUCKS CORP	10,097,211	3.27
	73,278	VISA INC CLASS A SHS	9,673,429	3.13
	121,350	DOVER CORP	8,507,849	2.76
	183,380	INTEL CORP	8,501,497	2.75
	109,020	COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP A	6,876,982	2.23
	68,900	PROCTER & GAMBLE CO	6,340,178	2.05
	99,913	GILEAD SCIENCES INC	6,288,524	2.04
	150,773	CBRE GROUP INC - A	6,050,520	1.96
	93,170	LAS VEGAS SANDS CORP	4,764,714	1.54
	91,710	CITIGROUP INC	4,747,827	1.54
	60,120	ARTHUR J GALLAGHER & CO	4,346,075	1.41
	28,150	MOODY'S CORP	3,939,593	1.28
	96,290	SOTHEBY'S	3,749,533	1.21
	7,356	BLACKROCK INC	2,852,657	0.92
	3,114	AUTOZONE INC	2,625,227	0.85
	21,530	STANLEY BLACK&DECKER INC	2,587,045	0.84
	17,590	IPG PHOTONICS	2,025,137	0.66
	11,830	S&P GLOBAL INC	2,000,926	0.65
	117,870	KINDER MORGAN INC	1,828,164	0.59
	18,178	C.H ROBINSON WORLDWIDE INC	1,514,773	0.49
	4,440	CHOICE HOTELS INTL INC	314,707	0.10
			169,931,368	55.04
		アメリカ計	169,931,368	55.04
		投資有価証券合計	305,621,957	98.98

2018年12月31日現在

満期	もり)	通貨	賃(買い)	通貨
16 2010	2 201 200	ALID	2.452.005	LICD
• •			, ,	USD
nuary 16,2019	4,791,000	CAD	3,579,735	USD
nuary 16,2019	4,999,000	GBP	6,386,397	USD
nuary 16,2019	10,751	USD	9,414	EUR
nuary 16,2019	2,579	USD	2,548	CHF
nuary 16,2019	5,212	USD	4,119	GBP
nuary 16,2019	2,000	USD	2,838	AUD
nuary 16,2019	2,923	USD	3,969	CAD
nuary 16,2019	3,124,200	CHF	3,156,015	USD
nuary 16,2019	11,536,900	EUR	13,157,707	USD
nuary 16,2019	113,255,413	USD	12,722,780,813	JPY
nuary 16,2019	10,015,484	JPY	90,499	USD
	満期  January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019 January 16,2019	3,391,200 January 16,2019 4,791,000 January 16,2019 4,999,000 January 16,2019 10,751 January 16,2019 2,579 January 16,2019 5,212 January 16,2019 2,000 January 16,2019 2,923 January 16,2019 3,124,200 January 16,2019 11,536,900 January 16,2019 113,255,413 January 16,2019	AUD 3,391,200 January 16,2019 CAD 4,791,000 January 16,2019 GBP 4,999,000 January 16,2019 USD 10,751 January 16,2019 USD 2,579 January 16,2019 USD 5,212 January 16,2019 USD 2,000 January 16,2019 USD 2,923 January 16,2019 USD 2,923 January 16,2019 CHF 3,124,200 January 16,2019 EUR 11,536,900 January 16,2019 USD 113,255,413 January 16,2019	2,452,095       AUD       3,391,200       January 16,2019         3,579,735       CAD       4,791,000       January 16,2019         6,386,397       GBP       4,999,000       January 16,2019         9,414       USD       10,751       January 16,2019         2,548       USD       2,579       January 16,2019         4,119       USD       5,212       January 16,2019         2,838       USD       2,000       January 16,2019         3,969       USD       2,923       January 16,2019         3,156,015       CHF       3,124,200       January 16,2019         13,157,707       EUR       11,536,900       January 16,2019         12,722,780,813       USD       113,255,413       January 16,2019

# ジュピター ヨーロピアン グロース (為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし)

# 2018年9月30日決算

# ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

# 損益計算書および株主資本等変動計算書 2018年9月30日に終了する計測期間

	ユーロ
収益	
投資活動による純収益	44,696,544
受取利息	20
収益合計	44,696,564
費用	
銀行手数料および支払利息	324,518
投資管理手数料	23,946,929
運用手数料	4,599,135
費用合計	28,870,582
純投資損益	15,825,982
当期実現純損益:	
投資有価証券	144,030,824
先渡為替契約	7,278,006
外国為替取引	2,431,090
当期実現純損益合計	153,739,920
当期未実現損益:	
投資有価証券	231,987,268
先渡為替契約	(1,994,843)
当期未実現損益合計	229,992,425
運用の結果による純資産の増減額	399,558,327
資本取引	
発行手取金	1,247,045,719
買戻支払金	(1,007,766,459)
分配金	(619,690)
当期純資産の増減額合計	638,217,897
期首純資産総額	2,328,278,866
期末純資産総額	2,966,496,763

	通貨	株数/額面	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券 および短期金融市場商品				
株式				
ベルギー				
Umicore SA	ユーロ	1,684,546	81,127,735	2.73
			81,127,735	2.73
デンマーク				
ALK-Abello A/S	デンマーク・クローネ	90,193	12,931,347	0.43
Chr Hansen Holding A/S	デンマーク・クローネ	285,096	24,639,954	0.83
Coloplast A/S 'B'	デンマーク・クローネ	271,867	23,919,581	0.81
Novo Nordisk A/S 'B'	デンマーク・クローネ	4,413,000	181,275,334	6.11
			242,766,216	8.18
フィンランド				
Wartsila OYJ Abp	ユーロ	1,503,000	25,438,275	0.86
			25,438,275	0.86
フランス				
BioMerieux	ユーロ	1,310,039	93,929,796	3.16
Dassault Systemes SE	ユーロ	1,079,747	138,855,464	4.68
Edenred	ユーロ	2,569,169	84,499,969	2.85
			317,285,229	10.69
ドイツ				
adidas AG	ユーロ	674,559	141,691,118	4.78
Axel Springer SE	ユーロ	241,000	13,917,750	0.47
Bayer AG	ユーロ	1,247,086	95,925,855	3.23
Carl Zeiss Meditec AG	ユーロ	85,000	6,196,500	0.21
Deutsche Boerse AG	ユーロ	1,696,873	195,182,817	6.58
Fresenius SE & Co. KGaA	ユーロ	168,850	10,681,451	0.36
GRENKE AG	ユーロ	903,484	93,149,200	3.14
Infineon Technologies AG KWS Saat SE	ユーロ	1,860,000	36,576,900	1.23
Wirecard AG	ユーロ	44,538 1,518,208	14,886,827 287,169,043	0.50 9.68
whecard AG	7-1	1,318,208	895,377,461	30.18
			070,077,701	50.10
アイルランド Ryanair Holdings plc	ユーロ	5,347,050	70,260,237	2.37
Kyanan Holunigs pic	7-1	3,347,030	70,260,237	2.37

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
イタリア				
doBank SpA	ユーロ	1,336,346	11,846,707	0.40
Luxottica Group SpA	ユーロ	767,974	45,003,277	1.52
•		,	56,849,984	1.92
ジャージー Experian plc	英ポンド	6,462,226	143,749,420	4.85
Experian pic	犬がす	0,402,220	143,749,420	4.85
ノルウェー	ىد بىدى بىدى بىدى <u>بىدى بىدى بىدى بىدى ب</u>	4.496.102	20.520.050	2.02
Marine Harvest ASA	ノルウェー・クローネ	4,486,192	89,539,959 <b>89,539,959</b>	3.02 3.02
スペイン				
Amadeus IT Group SA	ユーロ	1,789,940	144,304,963	4.87
Grifols SA	ユーロ	5,017,000	120,508,340 <b>264,813,303</b>	4.06 <b>8.93</b>
スウェーデン				
Assa Abloy AB 'B'	スウェーデン・クローナ	63,361	1,101,609	0.04
Intrum AB	スウェーデン・クローナ	797,288	17,810,474 18,912,083	0.60 <b>0.64</b>
スイス				
Barry Callebaut AG	スイス・フラン	8,000	13,200,400	0.44
Tecan Group AG	スイス・フラン	34,700	7,008,273	0.24
			20,208,673	0.68
英国				
Arrow Global Group plc	英ポンド	13,955,365	36,618,370	1.23
Carnival plc	英ポンド	3,759,330	201,330,014	6.79 0.50
Genus plc Inmarsat plc	英ポンド 英ポンド	547,391 12,972,405	14,702,389 73,366,718	2.47
Intermediate Capital Group ple	英ポンド	8,395,736	102,208,345	3.44
London Stock Exchange Group plc	英ポンド	624,607	32,251,363	1.09
RELX plc	ユーロ	10,560,852	190,068,934	6.41
•		, ,	650,546,133	21.93
株式合計			2,876,874,708	96.98
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券 および短期金融市場商品合計			2,876,874,708	96.98
投資有価証券合計			2,876,874,708	96.98
現金			80,140,250	2.70
その他の資産(負債)			9,481,805	0.32
_ 純資産総額			2,966,496,763	100.00

# 財務書類に対する注記(2018年9月30日現在) 先渡為替契約

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	取引相手	未実現損益 (ユーロ)	純資産比率 (%)
香港ドル	641,258	ユーロ	70,374	2018/10/15	J.P. Morgan	322	_
日本円	7,435,742	ユーロ	56,126	2018/10/15	J.P. Morgan	473	_
米ドル	204,069,326	ユーロ	175,651,031	2018/10/15	J.P. Morgan	378,241	0.01
先渡為替契約未実現	利益合計					379,036	0.01
ユーロ	605	香港ドル	5,582	2018/10/15	J.P. Morgan	(11)	_
ユーロ	2,968,623	米ドル	3,488,470	2018/10/15	J.P. Morgan	(40,516)	_
先渡為替契約未実現	損失合計					(40,527)	_
先渡為替契約未実現	<b>- た渡為替契約未実現純損益</b>						

# ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

# 2018年12月31日決算

## ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	-				
形			態	200	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主	要 投	資	対 象	Š	日本を除く世界各国の株式
運	Ш	方	<i>إ</i> دا	1.	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行うこと
連	用	Л	針	Γ	により、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投	資 顧	問	会 社	Ŀ	ラザード・アセット・マネージメント・リミテッド
受	託	会	社	Ŀ	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保	管 受	託	銀行	Ĵ	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー
管	理事務	代行	会社	Ŀ	/A/·/\\//\/\/\\/\\/\\/\/\\/\/\\/\\\\\\\\

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

# 運用計算書 2018年12月31日に終了する計測期間 (米ドル)

収益	
銀行口座利息	123,639
受取配当金等(源泉徵収税控除後)	2,802,547
維収益	270,017
収益合計	3,196,203
* "	
費用 40.200 元 10.100	1 126 550
投資顧問報酬	1,136,550
事務管理代行報酬	227,164
保管費用	68,198 335
当座借越利息 取引銀行報酬	
銀行手数料	32,762 2,740
受託報酬	45,462
法務報酬	2,210
海外登記手数料	90
立替費用	22,712
専門家報酬	17,303
4-1-13V-4KDil	17,505
費用合計	1,555,526
24/H L P1	-,,,,,,,,
純投資損益	1,640,677
III Vira des free See Mr. and IIII V.	2 (05 240
投資有価証券売買に係る損益	2,695,310
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,045,799)
当期実現純損益	1,649,511
	1,047,311
投資有価証券評価差損益	(27,294,607)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	1,842,244
当期評価差損益	(25,452,363)
第四の社用による体液本の増建物	(22.1(2.175)
運用の結果による純資産の増減額	(22,162,175)

# 組入資産明細 2018年12月31日現在 (米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
₩,/ <b>조</b> /₩		カナダ		
普通株	130,491	SUNCOR ENERGY INC	3,599,781	1.54
	79,129	TOROMONT INDS	3,088,114	1.33
			6,687,895	2.87
		カナダ計	6,687,895	2.87
₩\ <del>X\#</del>		ケイマン諸島		
普通株	31,503	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	4,361,591	1.87
	88,000	TENCENT HOLDING LTD	3,482,868	1.50
			7,844,459	3.37
		ケイマン諸島計	7,844,459	3.37
₩,/ <b>조</b> ₩		デンマーク		
普通株	19,337	GENMAB A/S	3,111,882	1.34
			3,111,882	1.34
		デンマーク計	3,111,882	1.34
<b>杂/</b> 字钟		フィンランド		
普通株	93,809	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	4,048,317	1.74
			4,048,317	1.74
		フィンランド計	4,048,317	1.74
7# / <del>**</del>  #*		フランス		
普通株	237,444	VIVENDI UNIVERSAL	5,702,676	2.45
	31,667	SAFRAN SA	3,652,208	1.57
	23,995	UBISOFT ENTERTAINMENT	1,847,854	0.79
			11,202,738	4.81
		フランス計	11,202,738	4.81
普通株		香港		
日処1小	602,000	AIA GROUP LTD	4,930,442	2.12
	391,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	2,031,720	0.87
			6,962,162	2.99
		香港計	6,962,162	2.99

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		インド		
普通株	359,873	ICICI BANK LTD SP ADR	3,659,908	1.57
	339,873	ICICI BANK LID SI ADK	3,659,908	1.57
		インド計	3,659,908	1.57
75 /4 ltf		インドネシア		
普通株	6,953,962	MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	329,725	0.14
			329,725	0.14
		インドネシア計	329,725	0.14
普通株		アイルランド		
百旭休	38,985	ACCENTURE PLC A	5,473,884	2.35
	56,545	MEDTRONIC PLC	5,069,259	2.18
			10,543,143	4.53
		アイルランド計	10,543,143	4.53
普通株		イスラエル		
百畑休	604,843	BANK LEUMI LE-IS	3,659,833	1.57
			3,659,833	1.57
		イスラエル計	3,659,833	1.57
普通株		オランダ		
首地休	146,939	ABN AMRO GROUP NV CVA	3,355,686	1.44
			3,355,686	1.44
		オランダ計	3,355,686	1.44
<b>徐 /圣   中</b>		ニュージーランド		
普通株	707,322	TRADE ME GROUP LTD	2,994,584	1.29
			2,994,584	1.29
		ニュージーランド計	2,994,584	1.29
<b>徐汉</b> 怀		南アフリカ		
普通株	14,660	NASPERS LTD	2,901,310	1.25
	499,123	SANLAM LTD	2,654,961	1.14
			5,556,271	2.39
		南アフリカ計	5,556,271	2.39
₩7 <del>₩</del> 1₩		スイス		
普通株	56,987	NOVARTIS AG-REG	4,732,719	2.03
	6,219	PARTNER GROUP HLDG AG-REG	3,686,453	1.58
		- 118 -		

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	10,092	SWATCH GROUP-BR	2,854,891	1.23
	,		11,274,063	4.84
		スイス計	11,274,063	4.84
			<del></del>	
普通株		イギリス		
百.坦/木	40,551	AON PLC USD	5,804,065	2.49
	244,373	RELX PLC	4,916,097	2.11
	90,397	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	4,139,195	1.78
	514,222	INFORMA PLC	3,994,209	1.72
	127,276	BUNZL PLC	3,737,521	1.61
	146,649	PRUDENTIAL PLC	2,495,829	1.07
	47,494	RIO TINTO PLC	2,232,457	0.96
	77,77	RIO TILVIO TEC	27,319,373	11.74
		イギリス計	27,319,373	11.74
		11/1/2/191	27,317,373	11.74
<del>}</del>		アメリカ		
普通株	12,052	ALPHABET INC A	12,689,550	5.44
	78,395	MICROSOFT CORP	7,932,006	3.40
	58,184	VISA INC CLASS A SHS	7,680,870	3.30
	148,159	COCA-COLA		3.30
	55,050	IQVIA HOLDINGS I	7,041,997 6,186,519	2.66
	82,944	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		2.65
	29,905	S&P GLOBAL INC	6,158,592	
	51,725	ZOETIS INC	5,058,132 4,361,969	2.17 1.87
	177,298	BANK OF AMERICA CORP	4,320,752	1.86
	27,783	RAYTHEON CO	4,266,635	1.83
	29,074	DEERE & CO	4,265,737	1.83
	61,894	COMERICA INC	4,203,840	1.83
	22,839	PALO ALTO NETWOKS INC	4,162,865	1.79
	38,484	DANAHER CORP	3,906,126	1.68
	47,519	WORLDPAY INC (USD)	3,622,849	1.56
	38,258	EOG RESOURCES INC	3,396,928	1.46
	11,532	BIOGEN INC	3,395,136	1.46
	43,555	HENRY SCHEIN INC	3,389,015	1.46
	23,461	UNION PACIFIC CORP	3,217,442	1.38
	110,139	HALLIBURTON CO	2,903,264	1.36
	37,771	BAXTER INTL INC	2,476,267	1.23
		DOLLAR TREE INC		0.84
	22,400 23,669	ELECTRONIC ARTS INC	1,956,192 1,880,029	0.84
		IPG PHOTONICS		
	9,011	ITO THOTONICS	1,037,436	0.45
		アメリカ計	109,510,148 109,510,148	47.05 47.05
		7 7 7 7 F		
		投資有価証券合計	218,060,187	93.68

# 外国為替先渡し契約

2018年12月31日現在

	4K/III \ . \	\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\	(K/±h)		+ c c c c c c c c c c c c c c c c c c c
	貨(買い)		貨(売り)	満期	未実現損益(米ドル)
USD	1,824,899	AUD	2,523,800	January 16, 2019	45,917
	, ,		, ,	• /	,
USD	2,628,875	CAD	3,518,400	January 16, 2019	44,014
USD	4,623,143	GBP	3,618,800	January 16, 2019	35,970
USD	3,206,241	HKD	25,044,900	January 16, 2019	6,750
JPY	1,992,077	USD	17,727	January 16, 2019	296
USD	709,684	SEK	6,374,400	January 16, 2019	(278)
USD	2,325,543	CHF	2,302,100	January 16, 2019	(15,551)
USD	8,342,334	EUR	7,314,700	January 16, 2019	(49,788)
JPY	9,350,268,743	USD	83,234,047	January 16, 2019	1,361,148
USD	393	AUD	544	January 16, 2019	10
USD	567	CAD	758	January 16, 2019	10
USD	996	GBP	778	January 16, 2019	9
USD	691	HKD	5,403	January 16, 2019	2
USD	153	SEK	1,377	January 16, 2019	0
USD	502	CHF	496	January 16, 2019	(3)
USD	1,800	EUR	1,578	January 16, 2019	(10)
					1,428,496

# ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用) 第9期(2017年11月18日~2018年11月19日)

## 〇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(預託証書)を含みます。)に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替へッジ(先進国通貨等による代替へッジを含みます。)により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	/ ムラーアカディアン新興国株ファンドF   マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。   マザーファンドラ   新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
工な以真的版	マ ザ − フ ァ ン ド   株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配 方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 〇最近5期の運用実績

	fata		基	準	価		額	参	考	指		数	株			式	株			式	純	資	産
決	算	期			期騰	落	中率			期騰	落	中率	組	入	比	率	先	物	比	率	総	Д	額
				円			%					%				%				%		百	万円
5期(	2014年11	月17日)		15, 367		7	7.4		132. 28			0.6			100	). 4				_			524
6期(	2015年11	月17日)		13, 534		△11	1.9		110.60		△1	6.4			95	5. 2				_			679
7期(	2016年11	月17日)		14, 484		7	7.0		116. 51			5.3			93	3.6				_		1,	040
8期(	2017年11	月17日)		18,889		30	). 4		155. 43		3	33. 4			88	3.5				_		2,	089
9期(	2018年11	月19日)		17,012		$\triangle$ 5	9. 9		136. 21		△1	2.4			96	5. 2				_		2,	341

<sup>\*</sup>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。

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

(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

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<sup>\*</sup>参考指数は設定時を100として、指数化しております。

<sup>\*</sup>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。

### 〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	П	п	基	準	価		額	参	考	指		数	株		式比 率	株先			式
午	月	日			騰	落	率			騰	落	率		入	比 率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%					%			%				%
20	)17年11月17日			18, 889			_		155. 43			_			88.5				_
	11月末			18, 884		Δ	0.0		157. 59			1.4			93. 2				_
	12月末			19, 292			2.1		159. 37			2.5			96. 1				_
2	2018年1月末			20, 689			9.5		172. 05			10.7			95.8				_
	2月末			20, 185			6.9		167. 13			7.5			94.6				_
	3月末			19,668			4.1		161. 16			3. 7			94. 6				_
	4月末			19, 463			3.0		157. 61			1.4			95.8				_
	5月末			18, 964			0.4		153. 27		$\triangle$	1.4			95. 1				
	6月末			17, 839		Δ	5.6		144. 52		Δ	7. 0			96. 3				_
	7月末			18, 529		Δ	1.9		150. 94		Δ	2. 9			93. 4				_
	8月末			18, 050		Δ	4.4		146. 46		Δ	5.8			94.8				_
	9月末			18, 254		Δ	3.4		145. 58		Δ	6.3			97. 2				_
	10月末			16, 503		Δ	12.6		129. 44		$\triangle$	16. 7			96. 7				_
	(期 末)																		
20	)18年11月19日			17, 012		$\triangle$	9.9		136. 21		$\triangle$	12. 4			96. 2				_

<sup>\*</sup>騰落率は期首比です。

### 〇当期中の運用経過と今後の運用方針

#### [基準価額の推移]

世界の新興国株式市場は、米国長期金利の上昇を背景とした新興国からの資金流出懸念や、米中貿易摩擦激化による世界経済の先行き不透明感の高まりなどから下落基調となりました。また、トルコ・リラの急落などで投資家のリスク回避姿勢が強まったことなども下落要因となり、期を通じて軟調な展開となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は一9.9%となり、参考指数の一12.4%を上回りました。

#### [運用経過

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

#### [今後の運用方針]

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

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## 〇1口当たりの費用明細

(2017年11月18日~2018年11月19日)

項	ĺ	F			金額	期 比率	項 目 の 概 要
					円	%	
(a) 信	託	報		酬	225	1. 195	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(	投 信	会	社	)	(205)	(1. 086)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、 基準価額の算出等
(	販 売	会	社	)	(10)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(	受 託	会	社	)	(10)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売	買委	託 手	数	料	11	0.060	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(	株	Ē	式	)	(11)	(0.060)	
(	投資信	言託 訂	E 券	)	( 0)	(0.000)	
(c) 有	価 証	券取	引	税	12	0.064	(c) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(	株	Ī	式	)	(12)	(0.064)	
(d) そ	の	他	費	用	21	0.111	(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	)	( 18)	(0.095)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(	監査	費	用	)	( 1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(	そ	O 1	他	)	( 3)	(0.012)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合			計		269	1. 430	
-	期中の平	均基準値	西額に	ţ, 1	8, 860円です	0	

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

# 〇売買及び取引の状況

(2017年11月18日~2018年11月19日)

# 親投資信託受益証券の設定、解約状況

於	拓		設	定	•		解	約	
妬	枘	П	数	金	額	П	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
ノムラーアカディアン新興国	株ファンド マザーファンド		549, 957	1	, 409, 957		373, 262		953, 130

<sup>\*</sup>単位未満は切り捨て。

## 〇株式売買比率

(2017年11月18日~2018年11月19日)

# 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
惧 目 	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	13,758,361千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,248,684千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 22

<sup>\*(</sup>b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

# ○利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日~2018年11月19日)

# 利害関係人との取引状況

### <ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)>

		四八奶炒			主从姤炊		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{\mathrm{D}}{\mathrm{C}}$
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		10, 202	93	0.9	10, 373	142	1.4

#### <ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		9,070	370	4. 1	8, 253	315	3.8

#### 平均保有割合 19.8%

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

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

### ○組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

### 親投資信託残高

£47	銘 柄		前期末)		当	東
<b>水</b> 白	173	П	数	П	数	評 価 額
			千口		千口	千円
ノムラーアカディアン新興国	株ファンド マザーファンド		801, 313		978, 008	2, 338, 712

<sup>\*</sup>口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

### ○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

項目			当	ļ	朝	末
世 世	Ī	評	価	額	比	率
				千円		%
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド				2, 338, 712		98.4
コール・ローン等、その他				39, 168		1.6
投資信託財産総額			•	2, 377, 880		100.0

<sup>\*</sup>金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

## 〇損益の状況

(2017年11月18日~2018年11月19日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	4, 338, 094, 406
	コール・ローン等	35, 094, 421
	ノムラ-アカディアン新興国株ファンド マザーファンド (評価額)	2, 338, 712, 603
	未収入金	1, 964, 287, 382
(B)	負債	1, 996, 593, 023
	未払金	1, 982, 411, 330
	未払信託報酬	14, 143, 113
	未払利息	71
	その他未払費用	38, 509
(C)	純資産総額(A-B)	2, 341, 501, 383
	元本	1, 376, 400, 000
	次期繰越損益金	965, 101, 383
(D)	受益権総口数	137, 640 □
	1口当たり基準価額(C/D)	17, 012円

(注)	期首元本額は1,106,320,000円、期中追加設定元本額は
	391,330,000円、期中一部解約元本額は121,250,000円、1口
	当たり純資産額は17.012円です。

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

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 14, 762
	支払利息	$\triangle$ 14, 762
(B)	有価証券売買損益	△217, 604, 790
	売買益	194, 730, 208
	売買損	△412, 334, 998
(C)	信託報酬等	△ 27, 796, 698
(D)	当期損益金(A+B+C)	△245, 416, 250
(E)	前期繰越損益金	348, 728, 026
(F)	追加信託差損益金	861, 789, 607
	(配当等相当額)	(658, 472, 230)
	(売買損益相当額)	(203, 317, 377)
(G)	計(D+E+F)	965, 101, 383
	次期繰越損益金(G)	965, 101, 383
	追加信託差損益金	861, 789, 607
	(配当等相当額)	(658, 472, 230)
	(売買損益相当額)	( 203, 317, 377)
	分配準備積立金	348, 739, 587
	繰越損益金	$\triangle 245, 427, 811$

<sup>\*</sup>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。

### 〇お知らせ

該当事項はございません。

<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup>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。

### ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第9期(計算期間:2017年11月18日~2018年11月19日)

### 〇当期中の運用経過と今後の運用方針

#### ◎当期の運用経過

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

#### ◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

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

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

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

# 〇1万口当たりの費用明細

(2017年11月18日~2018年11月19日)

					当	±+c	1	
I J	Ę	目				期		項 目 の 概 要
				金	額	比	率	71 11
					円		%	
(a) 売	買 委 託	手 数	料		16	0. (	060	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料:期中の平均受益権口数 ※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	)		(16)	(0.0	060)	
(	投資信訊	<b></b> 証 券	)		(0)	(0.0	000)	
(b) 有	価 証 券	取 引	税		16	0.0	064	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(	株	式	)		(16)	(0.0	064)	
(c) そ	の他	費	用		28	0. 1	107	(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 引	費用	)		(25)	(0.0	095)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(	その	他	)		(3)	(0.0	011)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合		計			60	0. 2	231	
	期中の平均基準価額は、25,813円です。							

<sup>\*</sup>各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

# 株式

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

			買	亻	<del>†</del>		売	亻	ţ
		株	数	金	額	株	数	金	額
			百株		千レアル		百株		千レアル
外	ブラジル		4,887		14, 964		3,610		7, 497
71				千UA1	Eディルハム			千UA1	Eディルハム
	アラブ首長国連邦		8, 514		8, 522		_		_
177		(	18, 218)	(	7, 233)		(18, 218)	(	7, 233)
国					千ランド				千ランド
	南アフリカ		2,843		31, 448		3,676		25, 593

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

# 投資信託証券

	銘	柄		買	付			売	付	
	珀	11/2	П	数	金	額	П	数	金	額
	トルコ			П	千トル	コリラ		П	千トル	コリラ
	TORUNLAR GAYR	IMENKUL YATIRIM		_		_		67, 940		112
外				(99, 977)		(-)				
	/\	計		_		_		67, 940		112
	/1,	ĒΙ		(99, 977)		(-)				
玉	南アフリカ				千	ランド			千	ランド
	EMIRA PROPERT	Y FUND LTD		30, 068		471		30, 068		459
	小	計		30, 068		471		30, 068		459

- \*金額は受け渡し代金。
- \*金額の単位未満は切り捨て。
- \*()内は分割、合併、有償増資などによる増減分です。
- \*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

# 〇株式売買比率

(2017年11月18日~2018年11月19日)

# 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項    目	当期
(a) 期中の株式売買金額	13,758,361千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,248,684千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 22

<sup>\*(</sup>b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

### 〇利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日~2018年11月19日)

# 利害関係人との取引状況

		買付額等			主日婚位		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人	<u>B</u>	売付額等 C	うち利害関係人	<u>D</u>
		11	との取引状況B	A	O	との取引状況D	С
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		9,070	370	4. 1	8, 253	315	3.8

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

(2018年11月19日現在)

# 外国株式

	期首(前期	(末)		当	期	末	
銘	株	**/~	141-	*/-	評	断 額	業 種 等
	休	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタール)	Ē	5株		百株	千カタールリヤル	千円	
QATAR NATIONAL BANK		58		217	4, 274	132, 591	銀行
OOREDOO QSC		145		145	1,074	33, 346	各種電気通信サービス
WIDAM FOOD CO		24		24	169	5, 261	食品
ル は 株 数 · 金 額		228		387	5, 519	171, 199	
小 計 <u> </u>		3		3		<1.5%>	
(アメリカ)					千米ドル	,	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		207		_	_	_	インターネット販売・通信販売
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L		560		_	_	_	無線通信サービス
AUTOHOME INC-ADR		107		126	982	110, 720	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAIDU INC - SPON ADR		48		28	525	59, 262	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BANCO SANTANDER MEXICO-ADR		_		98	63	7, 140	銀行
CHANGYOU, COM LTD-ADR		_		121	228	25, 706	娯楽
CHEETAH MOBILE INC - ADR		_		339	308	34, 783	ソフトウェア
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		_		149	376	42, 462	飲料
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		340		577	1, 190	134, 192	石油・ガス・消耗燃料
EMBOTELLADORA ANDINA S. A-ADR B		48		48	103	11, 657	飲料
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR		250		_	_	, –	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENEL AMERICAS S. A-ADR		_		1,843	1, 557	175, 610	電力
58. COM INC-ADR		_		141	859	96, 864	インタラクティブ・メディアおよびサービス
51 JOB INC-ADR		_		41	279	31, 461	専門サービス
KT CORP-SP ADR		576		741	1, 096	123, 614	各種電気通信サービス
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR		77		77	140	15, 870	ソフトウェア
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR		_		560	465	52, 524	無線通信サービス
MOMO INC-SPON ADR		129		49	163	18, 380	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTHERN COPPER CORP		321		_	_		金属・鉱業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		055		_	_	_	半導体・半導体製造装置
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	-	547		_	_	_	無線通信サービス
21VIANET GROUP INC-ADR		_		307	352	39, 754	情報技術サービス
VALE SA-SP ADR		287		_	_	_	金属・鉱業
WNS HOLDINGS LTD-ADR		_		5	26	3,010	情報技術サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		81		_	_	,	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YY INC-ADR		13		123	840	94, 755	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		_		308	756	85, 258	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S		_		62	95	10, 733	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		444		337	309	34, 897	金属・鉱業
NOVOROSSIYSK COMM SEA PORT PJSC GDR		. 55		_	_		運送インフラ
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		125		1, 125	1, 363	153, 730	銀行
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	1,	_		140	248	28, 052	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR		_		89	617	69, 636	石油・ガス・消耗燃料
YANDEX NV-A		_		174	509	57, 479	インタラクティブ・メディアおよびサービス
株 粉 • 全 類	6	223		7, 623	13, 461	1, 517, 564	1177777 77 77 77 77 77 77 77 77 77 77 77
小 計 <u> </u>	0,	19		25	- 10, 101	<13.5%>	
如 和 数 C に 干 / (トルコ)		10		20	千トルコリラ	10.070/	
AKBANK T. A. S		554		7, 416	5, 458	115, 341	銀行
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		_		3, 715	3, 288	69, 488	金属・鉱業
KOC HLDGS		_		238	358	7, 573	コングロマリット
TURK HAVA YOLLARI AO		_		1,964	3, 136	66, 278	旅客航空輸送業
TURKIYE GARANTI BANKASI	1	114		4, 114	3, 266	69, 022	銀行
TOTALLE OURUNT DUMANT	4,	TII		1, 111	5, 200	03,022	11 VK

	期首(前非	#H±:)	当	期	末	
銘 柄	別目(削差	初不)	=		<u>木</u> 額	業 種 等
连白	株	数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	来性守
/ L u = \		.r.: 141-	77.44			
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	ACT /
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,	848	1,848	752	15, 900	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		53	_	_	_	石油・ガス・消耗燃料
HACI OMER SABANCI HOLDING		_	1,910	1, 455	30, 754	各種金融サービス
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		243	1, 277	466	9, 849	銀行
TURKIYE HALK BANKASI	1,	774	3, 163	2, 261	47, 791	銀行
, a 株 数 · 金 額	8.	588	25, 648	20, 444	432,000	
小 計 <del> </del>		6	9		<3.8%>	
(ユーロ…ギリシャ)			v	千ユーロ	(0.0707	
		001		1 12		建設・土木
GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE CONSTRUCTI		201	=	_	0 501	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE			56	29	3, 761	水道
MOTOR OIL (HELLAS) SA		257	257	503	64, 818	石油・ガス・消耗燃料
オール ・ 金 額		458	313	533	68, 580	
金 柄 数 < 比 率 >		2	2	_	< 0.6% >	
(チェコ)				千チェココルナ		
CEZ AS		139	_		_	電力
株 数 · 全 類		139	_	_	_	-2-7
小 計 <u> </u>	<del> </del>	139			<-%>	
711 114 221 1 1		1		- エフ , II い !	<- ½	
(ハンガリー)			2.0	千フォリント	00.000	AD A
OTP BANK NYRT		_	66	76, 757	30, 679	銀行
小 計 株 数 · 金 額			66	76, 757	30, 679	
3		_	1	_	< 0.3% >	
(ポーランド)				千ズロチ		
STALEXPORT AUTOSTRADY SA		222	222	73	2, 183	運送インフラ
IMPEXMETAL S. A.		401	401	134	4,010	金属・鉱業
AGORA SA		_	35	34	1,026	メディア
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		251	251	2, 485	74, 092	
ASSECO POLAND SA		_	190	866	25, 844	ソフトウェア
LPP SA		_	1	1, 348	40, 205	繊維・アパレル・贅沢品
EMPERIA HOLDING SA		20	_	1, 540	40, 200	食品・生活必需品小売り
CD PROJEKT RED SA		275	275	3,652	108, 881	娯楽
		229	210	3, 032	100, 001	22 CO 14
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I			_	0.00		石油・ガス・消耗燃料
TRAKCJA SA		575	2	0. 63	18	建設・土木
ENEA SA		_	717	717	21, 375	電力
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	1,	289	2, 909	3, 544	105, 656	電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA		-	2, 369	488	14, 548	電力
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S		-	128	992	29, 600	金属・鉱業
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN		16	16	11	349	電力
PKP CARGO SA		15	_	-	_	陸運・鉄道
ENERGA SA		544	462	407	12, 148	電力
LIVECHAT SOFTWARE SA		33	33	96	2,885	ソフトウェア
PLAYWAY SA		_	22	298	8, 898	娯楽
株 数 · 全 類	3	877	8, 040	15, 153	451, 726	
小 計 <del> </del>	······································	12	16	10, 100	<4.0%>	
10 11 21 1		14	10	工禾进じゅ	\4.U/0/	
(香港)		C 40		千香港ドル		△尾 · 就类
ANGANG STEEL CO LTD-H	4,	640	_		-	金属・鉱業
CHINA MOBILE LTD		945	1, 985	15, 254	219, 668	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO. LTD-H		-	1, 790	7, 240	104, 263	建設資材
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HLDG		-	660	2, 079	29, 937	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	1,	440	-	-	_	不動産管理・開発
CITIC LTD		_	3, 130	3, 893	56, 069	コングロマリット
PETROCHINA CO LTD-H		_	19, 340	10, 985	158, 185	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		_	9,080	6, 065	87, 342	石油・ガス・消耗燃料
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H		640		-, -, -		電気設備
KINGBOARD HOLDINGS LTD		_	1, 120	2, 480	35, 723	_ :
MINODOMAD HOEDINGO LID	l		1, 140	4, 100	00,140	1114日 111XII 日XIII

	期首(前	期丰)	当	期	末	
銘 柄		791/1/			五額	業 種 等
海口 11.1	株	数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	未 怪 寸
(香港)		百株	百株	千香港ドル	70頁狹异並做 千円	
****			日1水	「官他ドル		白動車
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		, 950		4 010		自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11	, 360	11, 360	4, 612	66, 415	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H		540	440	185	2, 673	建設・土木
WEICHAI POWER CO LTD-H	1.	, 530	6,050	5, 100	73, 442	機械
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO		_	1,060	1, 378	19, 843	食品
CNOOC LTD	1.	, 060	9,070	11, 881	171, 096	石油・ガス・消耗燃料
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED		520	_	_	_	不動産管理・開発
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	3	, 955	4, 440	8, 205	118, 153	石油・ガス・消耗燃料
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		-	12, 940	7, 712	111, 056	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	30	, 530	38, 420	25, 088	361, 270	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	12.	, 510	12,510	2,714	39, 091	機械
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	2	, 960	900	858	12, 363	不動産管理・開発
BANK OF CHINA LTD-H		, 200	52, 240	17,604	253, 510	銀行
SHUI ON LAND LTD		, 055	8,055	1, 377	19, 834	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H			1,610	5, 111	73, 609	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	26	, 320	36, 790	19, 976	287, 668	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	20	, 020	1, 520	1, 048	15, 102	各種電気通信サービス
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	2	, 695	3, 695	1, 241	17, 877	不動産管理・開発
SINOTRUK HONG KONG LTD		, 695	4,000	4, 760	68, 544	
			4,000	4, 700	00, 544	
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	4	, 155	2 200	3,610	51, 986	容器・包装建設・土木
		_	3, 300			機械 機械
CRRC CORP LTD-H		400	5, 220	3, 810	54, 872	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD		400	400	114	1,653	不動産管理・開発
CHIGO HOLDING LTD	9	, 180	9, 180	67	965	家庭用耐久財
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	_		1,060	757	10, 913	建設資材
NVC LIGHTING HOLDING LTD		, 090	_	_	_	家庭用品
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN		, 500	6, 500	2, 015	29, 016	不動産管理・開発
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD		, 980	_	_	_	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	34	, 610	37, 070	13, 011	187, 366	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS		700	700	1, 047	15, 079	専門小売り
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD		_	436	495	7, 132	商業サービス・用品
TENCENT HOLDINGS LTD		94	_	_	_	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA VANKE CO LTD-H		470	_	_	_	不動産管理・開発
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED		150	_	_	_	家庭用耐久財
OPTICS VALLEY UNION HOLDING CO LTD	4	, 240	_	_	_	不動産管理・開発
LUZHENG FUTURES CO LTD-H		540	540	65	940	資本市場
, a 株 数 · 金 額	215	, 654	306, 611	191, 852	2, 762, 671	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		32	34		<24.5%>	
(マレーシア)				千リンギ	·	
AFFIN BANK BHD	1.	, 822	1,668	388	10, 466	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		, 223		_		銀行
BATU KAWAN BHD		93	71	118	3, 193	化学
PADINI HOLDINGS BERHAD	3	, 530	3, 344	1, 902	51, 240	専門小売り
TONG HERR RESOURCES BERHAD	0,	220	0,011	1, 302	01, 210	機械
RHB BANK BHD		220	1,026	530	14, 284	銀行
PETRON MALAYSIA REFINING & M		321	225	166	4, 489	石油・ガス・消耗燃料
LAND & GENERAL BHD	1	, 719	223	100	4, 409	不動産管理・開発
	1	,	017		C 100	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		217	217	229	6, 182	コングロマリット
IGB CORPORATION BHD		229		_	1 500	不動産管理・開発
INSAS BHD	_	945	945	65	1, 768	資本市場
KUMPULAN FIMA BHD	1.	, 667	1, 431	214	5, 780	コングロマリット
MNRB HOLDINGS BHD		792	_	_		保険
ALLIANZ MALAYSIA BHD		56	56	66	1, 785	保険
MALAYAN BANKING	5	, 112	895	845	22, 776	銀行

## 数   株 数   株 数   株 数   本		期首(前期末)	当	期	末	
作数   作数   外理機能を対している。   外型機能を対している。   外型機能を対している。   小型機能を対している。   小型性を対している。   小型性を対している。   小型性を対している。   小型性を対している。   小型性を対している。   小型性を対している。   小型性を対している。   小型性を対している。   小型性を対している。			,			<b>紫</b> 種 笙
日本   日本   日本   日本   日本   日本   日本   日本	<sup>2</sup> 対 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	株 数	株 数			术 怪 寸
MALAYSIAN PACIFIC INJUSTRIES	(フレーシア)	万株	石株			
MSC BID						平道休, 平道休制洪壮署
PANSONIC MANUFACTURING MALA   19			1, 515	1,024	49, 121	
MEN BID D 108			_	_		
REINOTIAL HOLDINGS BIRD			_	_		
IREMYTIAN REFINING CO BID			_	_	_	
TENAGA MASIONAL			100		0.015	, , , , ,
DICHI TECINOLOGIES BIID					-	
PUBLIC BANK BIID			2, 135	3, 181	85, 668	
SSC STREL HOLDINGS BIID   351   351   40   1,077   企属・鉱寮			_		10 504	
TOP GLOVE CORP BIID						
CARLSBERG BEWEEKY MALAYSIA BERHAD  53			351	40	1,077	
FAVELLE FAVCO BID   964   836   189   5,113   機成   ボアル・レストラン・レジャー   アアル・レストラン・レジャー   ボアル・レストラン・レジャー   ボアル・ルストラン・レジャー   ボアル・レストラン・レジャー   ボアル・レストラン・レジャー   ボアル・レストラン・レジャー   エングロマリット   ボアル・レストラン・レジャー   エングロマリット   ボアル・レストラン・レジャー   エングロマリット   ボアル・レストラン・レジャー   エングロマリット   ボアル・レストラン・レジャー   エングロマリット   ボアル・レストラン・レジャー   エアル・ビア   ボアル・レストラン・レジャー   エアル・ビア   エアル・ビア   エルロの   ボアル・ビア   エルロの   ボアル・ビア   エルロの				_	_	
ENTING BID			_	_	_	->
PETRONAS CHEMICALS GROUP PHD   894   3,221   3,027   81,537 化学   小 計			836	189	5, 113	
小 計 株 数 ・ 金 類 32,421			_	_	-	
Se 所 数 < 比 率 > 29						化字
G	/  at			13, 556		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		29	17	T.J. W	< 5. 2% ≥	
KRING THAI BANK-WVDR	1.5	4 400		十ハーツ		T. H. 18 - 30 M + C M + M   M
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR				_	_	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR				_	_	
NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR 16, 278 15, 163 257 884 金属・鉱業 PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR 239				_	_	•
G J STEEL PCL-NVDR				_	_	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR         2.39         -         -         -         会属・鉱業 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         石油・ガス・消耗燃料 Aih 3.43         1.47、983         1.43         2.42         1.42         1.42         1.42         1.42         1.42         1.42         1.42         1.44         1.44         1.44         1.44         1.44         1.44         1.42         1.42         1.43         1.43         1.43         1.43         1.44         1.44         1.42         1.44         1.44         1.45         1.44			15 100	- 057	- 004	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR			15, 163		884	
PTT PCL-NVDR SIAM CEMENT PCL-NVDR ADVANCED INFORMATION TE-NVDR 239   接設資材 ADVANCED INFORMATION TE-NVDR 239   情報技術サービス ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR 3,785   -   赤ル・レストラン・レジャー HAI STANLEY ELECTRIC-NVDR 25 25 25 612 2,100 自動車部品 THAI OIL PCL-NVDR 2,291 695 5,368 18,415 石油・ガス・消耗燃料 HAI RAYON PCL-NVDR 274 274 1,178 4,041 化学 PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR 519 519 6,902 23,676 石油・ガス・消耗燃料 SEAA DEVELOPMENT PCL NVDR 11,082 5,178 1,822 6,251 不動産管理・開発 INDORAMA VENTURES PCL-NVDR - 2,072 11,137 38,199 化学 PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR 3,978				_	_	
STAM CEMENT PCL-NVDR			0.050	49 149	147 000	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR 239			0,000	45, 145	147, 905	
ERAWAN GROUP PCL/THE -NVDR						
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR THAI OIL PCI_NVDR 2, 291 695 5, 368 18, 415 石油・ガス・消耗燃料 THAI RAYON PCI_NVDR 274 274 1, 178 4, 041 化学 PTT EXPLOR & PROD PCI_NVDR SENA DEVELOPMENT PCL NVDR 11, 082 5, 178 1, 822 6, 251 不動産管理・開発 INDORAMA VENTURES PCI_NVDR - 2, 072 11, 137 38, 199 化学 PTG GLOBAL CHEMICAL PCL_NVDR - 412 3, 172 10, 881 化学 ANANDA DEVELOPMENT PCL_NVDR STAR PETROLEUM REFINING PCI_NVDR 5, 919 不動産管理・開発 STAR PETROLEUM REFINING PCI_NVDR 1, 242 で動産管理・開発 ACMACHINE GROUP-NVDR 1, 242						
THAI OIL PCL-NVDR THAI RAYON PCL-NVDR THAI RAYON PCL-NVDR 274 274 1,178 4,041 化学 PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR 519 519 6,902 23,676 石油・ガス・消耗燃料 RESPA DEVELOPMENT PCL NVDR 11,082 INDORAMA VENTURES PCL-NVDR - 2,072 I1,137 38,199 PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR 3,978			25	619	2 100	
THAI RAYON PCL¬NVDR						
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR						
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR						
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR						
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR       -       412       3,172       10,881       化学         ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR       3,978       -       -       -       不動産管理・開発         STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR       5,919       -       -       -       -       石油・ガス・消耗燃料         PCS MACHINE GROUP-NVDR       1,242       -       -       -       -       自動車部品         小       計       株 数 ・ 金 額 58,296       33,188       73,595       252,433       -         (フィリピン)       LOPEZ HOLDINGS CORP       13,885       11,462       4,298       9,198       独立系発電事業者・エネルギー販売業者         PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC       2,460       -       -       -       -       飲料         SAN MIGUEL CORP       347       -       -       -       会		11,082				
ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR PCS MACHINE GROUP-NVDR 力 株 数 ・ 金 額 58,296 33,188 73,595 252,433 G 柄 数 < 比 率 > 20 9 - <2.2%>  (フィリピン) LOPEZ HOLDINGS CORP PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC SAN MIGUEL CORP SAN MIGUEL CORP SAN MIGUEL PURE FOODS CO BLOOMBERRY RESORTS CORP FT,139 6 食品 BLOOMBERRY RESORTS CORP FT,139 6 食品 BLOOMBERRY RESORTS CORP TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS		_				
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR		2 079	412	3, 172	10, 881	
PCS MACHINE GROUP-NVDR       1,242       -       -       自動車部品         小       排       株       数       ・金額       58,296       33,188       73,595       252,433         (フィリピン)       (フィリピン)       13,885       11,462       4,298       9,198       独立系発電事業者・エネルギー販売業者         LOPEZ HOLDINGS CORP       13,885       11,462       4,298       9,198       独立系発電事業者・エネルギー販売業者         PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC       2,460       -       -       -       か料         SAN MIGUEL CORP       347       -       -       -       2コングロマリット         SAN MIGUEL PURE FOODS CO       97       -       -       会局         BLOOMBERRY RESORTS CORP       7,139       -       -       -       本デル・レストラン・レジャー学導体・半導体製造装置         TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC       70       70       1,975       4,227       コングロマリット         水       数       金額       27,818       11,532       6,273       13,425         が       新       数       金額       27,818       11,532       6,273       13,425         が       新       新       金額       27,818       11,532       6,273       13,425         の       本       本						
株 数 ・ 金 額 58,296 33,188 73,595 252,433			_	_	_	
新   銘   柄   数   大   率   20   9   -   <2.2%	株 数 ・ 全 類		33 188	73 595	252 433	口到午時品
イン・リード   大 数 ・ 金 額 27,818   11,462   4,298   9,198   独立系発電事業者・エネルギー販売業者	/// 2十			- 10,000		
LOPEZ HOLDINGS CORP     13,885     11,462     4,298     9,198     独立系発電事業者・エネルギー販売業者 PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC     2,460     -     -     -     飲料       SAN MIGUEL CORP     347     -     -     -     コングロマリット 食品       SAN MIGUEL PURE FOODS CO     97     -     -     -     食品       BLOOMBERRY RESORTS CORP     7,139     -     -     -     ボテル・レストラン・レジャー       SFA SEMICON PHILIPPINES CORP     3,820     -     -     -     半導体・半導体製造装置       TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC     70     70     1,975     4,227     コングロマリット       小     計     株     数     ・     金     額     27,818     11,532     6,273     13,425       インドネシア)     年     -     -     -           インドネシア)     年     -     -     -     -		20	<u> </u>	千フィリピンペソ	. 1. 2 /0 /	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC       2,460       -       -       -       飲料         SAN MIGUEL CORP       347       -       -       -       コングロマリット         SAN MIGUEL PURE FOODS CO       97       -       -       食品         BLOOMBERRY RESORTS CORP       7,139       -       -       -       ***		13, 885	11, 462		9, 198	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAN MIGUEL CORP   347						
SAN MIGUEL PURE FOODS CO BLOOMBERRY RESORTS CORP     97     -     -     会品 ・ホテル・レストラン・レジャー ・学体・半導体・半導体製造装置 ・フトア・ファイン・ファイン・ファイン・ファイン・ファイン・ファイン・ファイン・ファイン			_	_	_	
BLOOMBERRY RESORTS CORP     7,139     -     -     -     ホテル・レストラン・レジャー 学序へ・レジャー 半導体・半導体製造装置 アクト FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC     70     70     1,975     4,227     コングロマリット イングロマリット イングロマリット インドネシア)       小     計     株     数     ・     金     額     27,818     11,532     6,273     13,425       インドネシア)     チルピア     チルピア			_	_	_	
SFA SEMICON PHILIPPINES CORP     3,820     -     -     -     半導体・半導体製造装置       TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC     70     70     1,975     4,227     コングロマリット       小     計     株     数     ・     金     額     27,818     11,532     6,273     13,425       (インドネシア)     千ルピア     千ルピア			_	_	_	ホテル・レストラン・レジャー
水     数     ・金額     27,818     11,532     6,273     13,425       銘柄数     数     比率     7     2     -     <0.1%>       インドネシア)     千ルピア			_	_	_	
新   銘   柄   数 < 比   率 >   7   2   -   <0.1% >	TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	70	1,975	4, 227	コングロマリット
**	水 計 株 数 · 金 額	27, 818	11,532	6, 273	13, 425	
	節 銘 枘 数 < 比 率 >	7	2		<0.1%>	
GAJAH TUNGGAL TBK PT 2,438 自動車部品	(インドネシア)			千ルピア		_
	GAJAH TUNGGAL TBK PT	2, 438	_	_		自動車部品

	期首(前	前期末)		当	期	末			
銘						五 額	業	種 等	
元日 11.1	株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額	*	IIF 47	
(インドネシア)		百株		百株	チルピア	千円			
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		1, 100		口 //K	1/2 = /	111	海運業		
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK							一個理未 石油・ガス・	<b>洲栽聯机</b>	
		5, 190	0	00.4	000 100	0.465			
METRODATA ELECTRONIC PT		_	٥,	, 834	320, 139	2, 465	電子装置・機		
UNITED TRACTORS TBK PT	Ι.			541	1, 882, 680	14, 496	石油・ガス・		
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT	4	4, 388		100	1 400 500	- 11 015	石油・ガス・	<b>消耗燃料</b>	
HM SAMPOERNA TBK PT		_		, 183	1, 430, 586	11, 015	タバコ		
INDAH KIAT PULP&PAPER		3, 505	3,	, 505	4, 170, 950	32, 116	紙製品・林産	16	
PT BANK PAN INDONESIA TBK		3, 561		-	_	_	銀行	Sale des 16h dol	
BUKIT ASAM TBK PT		1, 797	17,	, 295	8, 197, 830	63, 123	石油・ガス・		
RUKUN RAHARJA TBK PT		387		_	_	_	石油・ガス・	消耗燃料	
PT PANIN FINANCIAL TBK PT	2	21, 107		, 400	214, 600	1,652	保険		
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT		_	17,	, 803	3, 685, 221	28, 376	ガス		
INDOSAT TBK PT		527		_	_	_	無線通信サー	-ビス	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK		1,084	1,	, 772	148, 848	1, 146	消費者金融		
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT		476		476	136, 136	1, 048	商社・流通業		
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P		1,086		_	_	_	石油・ガス・		
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT		6,734		_	_	_	電子装置・機	後器・部品	
PETROSEA TBK PT		1,745		_	_	_	金属・鉱業		
PT SAMINDO RESOURCES TBK		2,303	2,	, 303	240, 663	1,853	石油・ガス・	消耗燃料	
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT		4,920	4,	, 920	440, 340	3, 390	専門小売り		
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT		1,277	1,	, 277	106, 629	821	情報技術サー		
TELEKOMUNIKASI	2	28, 848		_		_	各種電気通信	言サービス	
小 計 株 数 ・ 金 額	13	2, 473	65,	, 309	20, 974, 623	161, 504			
路 枘 数 < 比 率 >		19		12	_	<1.4%>			
(韓国)					千ウォン				
BUSAN CITY GAS CO LTD		16		16	61, 335	6, 151	ガス		
ASIA HOLDINGS CO LTD		6		_	_	_	紙製品・林産	5円	
BOOKOOK SECURITIES CO LTD		7		_	_	_	資本市場		
KOREA GAS CORPORATION		_		31	153, 281	15, 374	ガス		
CJ CORP		14		_	_	_	コングロマリ		
F&F CO LTD		_		9	55, 849	5, 601	繊維・アパレ		
SK TELECOM CO LTD		_		37	1, 034, 811	103, 791	無線通信サー	-ビス	
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY		33		_	_	_	建設・土木		
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD		39		_	_	_	不動産管理・		
LG UPLUS CORP		276		670	1, 029, 401	103, 248	各種電気通信		
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO		2		2	27, 390	2, 747	情報技術サー	-ビス	
SEAH HOLDINGS CORP		4		4	44, 616	4, 474	金属・鉱業		
HANWHA CHEMICAL CORP		35		35	60, 688	6, 087	化学	6 / L. Abri Sel Sel Sel Service	
SK HYNIX INC		247		273	1, 915, 622	192, 136	半導体・半導	体製造装置	
INDUSTRIAL BK OF KOREA	1	_		180	271, 818	27, 263	銀行		
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO., LTD	1	30		30	63, 600	6, 379	建設・土木		
LG ELECTRONICS INC		129		161	1, 162, 154	116, 564	家庭用耐久則	Ť	
GS ENGINEERING & CONSTRUCT		_		27	117, 532	11, 788	建設・土木		
POSCO		-		13	349, 524	35, 057	金属・鉱業		
SEWON PRECISION INDUSTRY CO		31		_	_	_	自動車部品		
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS		-		63	713, 587	71, 572	電子装置・機		
SAMSUNG ELECTRONICS		25	1,	, 489	6, 551, 688	657, 134	コンピュータ	· 周辺機器	
SEOUL CITY GAS		1		1	15, 206	1, 525	ガス		
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD		2		2	397, 980	39, 917	化学		
KISCO HOLDINGS CO LTD		5		-	_	_	金属・鉱業		
LG. DISPLAY CO LTD		247		247	441, 376	44, 270	電子装置・機	と器・部品	
DAEWON SAN UP CO LTD		19		19	10, 996	1, 102	自動車部品		
HANA FINANCIAL HOLDINGS		28		28	111, 688	11, 202	銀行		
LOTTE SHOPPING CO		_		8	174, 618	17, 514	複合小売り		

	期首(前	期末)	当	期	末	
銘	株	数	株 数	評 作		業 種 等
(11)	P10			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
KPX HOLDINGS CORP		1	1	7, 473	749	化学
TAEYOUNG ENGINEERING & CONSTRUCTION		_	151	154, 958	15, 542	建設・土木
SK INNOVATION CO LTD		36	36	717, 671	71, 982	石油・ガス・消耗燃料
SK HOLDINGS CO LTD		0.34	0.34	9, 299	932	コングロマリット
DANAWA CO LTD		_	45	76, 393	7, 662	インターネット販売・通信販売
WONIK TERA SEMICON CO LTD		54	_	_	_	半導体・半導体製造装置
GS RETAIL CO LTD		_	27	99, 756	10, 005	食品・生活必需品小売り
CJ HELLO CO LTD		_	59	57, 608	5, 778	メディア
NHN ENTERTAINMENT CORP		_	24	135, 984	13, 639	娯楽
HANWHA CORPORATION		19	19	26, 923	2,700	コングロマリット
SAMSUNG SDS CO LTD		_	31	581, 544	58, 328	情報技術サービス
小計株数・金額	1	, 316	3, 752	16, 632, 378	1, 668, 227	
3		26	32	_	<14.8%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
ACER INC		_	6,680	12, 859	46, 935	コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC		-	410	8, 917	32, 548	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		_	360	4, 554	16, 622	半導体・半導体製造装置
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	1	, 860	1,860	7, 161	26, 137	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP		373	373	617	2, 252	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		950	_	_	_	銀行
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP		_	1,900	2, 147	7, 836	化学
AU OPTRONICS CORP	24	, 170	24, 170	30, 816	112, 481	電子装置・機器・部品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		_	890	11, 481	41, 905	半導体・半導体製造装置
FOUNDING CONSTRUCTION & DEVELOPMENT CO		-	430	696	2, 542	不動産管理・開発
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		-	630	11, 592	42, 310	電子装置・機器・部品
DARWIN PRECISIONS CORP		310	_	_	_	半導体・半導体製造装置
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	1	, 020	1,020	5, 589	20, 402	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY	5	5, 117	2,709	20, 134	73, 490	電子装置・機器・部品
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	31	, 190	31,639	32, 588	118, 947	保険
HOLTEK SEMICONDUCTOR		-	260	1,500	5, 475	半導体・半導体製造装置
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL		600	_	_	_	電子装置・機器・部品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		-	380	2,842	10, 374	食品
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP		_	700	2, 334	8, 520	電子装置・機器・部品
TA CHEN STAINLESS PIPE CO LTD		_	1, 120	5,000	18, 252	金属・鉱業
UNITED MICROELECTRONICS CORP	20	, 610	28, 280	31, 108	113, 544	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP	8	3,074	8,074	8, 235	30,060	電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP		480	_	_	_	コンピュータ・周辺機器
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		_	790	6, 193	22, 606	電子装置・機器・部品
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD		170	10	12	45	家庭用耐久財
PEGAVISION CORP		70	70	1, 141	4, 164	ヘルスケア機器・用品
GENERAL INTERFACE SOLUTION H		370	_	_	_	電子装置・機器・部品
, 株数·金額	95	, 365	112, 757	207, 522	757, 458	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		15	22		<6.7%>	
(インド)				千インドルピー		
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	1	, 176	_	_	_	石油・ガス・消耗燃料
TATA STEEL LIMITED	1	846	_	_	_	金属・鉱業
GAIL INDIA LTD		_	537	18, 390	29, 057	ガス
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	2	2, 111	2, 111	33, 019	52, 171	石油・ガス・消耗燃料
GARWARE WALL ROPES LTD	_	14	, -	,		繊維・アパレル・贅沢品
RANE HOLDINGS LTD		5	_	_	_	自動車部品
WIPRO LTD		_	706	23, 043	36, 408	情報技術サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD		975	_			石油・ガス・消耗燃料
SONATA SOFTWARE LTD		_	359	11, 930	18, 850	情報技術サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD		_	367	37, 585	59, 384	情報技術サービス
HOL IDOHNOLOGIES LID	l .		501	51, 505	00, 004	ID TRIX ID ソ レハ

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘	株	数	株	数	評	面 額	業 種 等
	杯	奴	怀	奴	外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)		百株		百株	千インドルピー	千円	
SPICEJET LTD		2,816		_	_	_	旅客航空輸送業
TINPLATE CO OF INDIA LTD		101		_	_	_	金属・鉱業
ION EXCHANGE (INDIA) LTD		27		_	_	_	商業サービス・用品
SAVITA OIL TECHNOLOGIES LTD		7		_	_	_	化学
UFLEX LTD		598		_	_	_	容器・包装
VARDHMAN TEXTILES LTD		129		_	_	_	繊維・アパレル・贅沢品
LUMAX INDUSTRIES LTD		27		_	_	_	自動車部品
POLYPLEX CORPORATION LTD		45		_	_	_	化学
PRAKASH INDUSTRIES LTD		95		_	_	_	金属・鉱業
TATA CONSULTANCY SVS LTD		_		722	136, 384	215, 487	情報技術サービス
SRIKALAHASTHI PIPES LTD		5		5	113	178	金属・鉱業
PENNAR INDUSTRIES LTD		284		_	_	_	金属・鉱業
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD		_		202	6, 245	9, 868	情報技術サービス
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED		2, 251		_	_	_	金属・鉱業
GITANJALI GEMS LTD		478		_	_	_	繊維・アパレル・贅沢品
HT MEDIA LTD		173		_	_	_	メディア
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD		71		71	4, 922	7, 778	情報技術サービス
PURAVANKARA LTD		153		_	_	_	不動産管理・開発
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD		35		35	4, 209	6,651	金属・鉱業
V. I. P. INDUSTRIES LTD		221		_	. –	. –	繊維・アパレル・贅沢品
SUNDARAM CLAYTON LTD		22		_	_	_	自動車部品
SHARDA MOTOR INDUSTRIES LTD		4		_	_	_	自動車部品
MAHANAGAR GAS LTD		415		_	_	_	ガス
JINDAL STAINLESS HISAR LTD		169		_	_	_	金属・鉱業
TCI EXPRESS LTD		23		_	_	_	航空貨物・物流サービス
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES		_		97	3, 049	4,817	ソフトウェア
, *** *** *** * * * * * * * * * * * * *	1	3, 288		5, 218	278, 894	440, 653	
小 計 <u>统                                  </u>	l	29		11		<3.9%>	
(メキシコ)					千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B		216		736	1,045	5, 842	金属・鉱業
MEXICHEM SAB DE CV-*				380	1,954	10, 925	化学
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		2,813		_			無線通信サービス
VITRO S. A. BSERIES A		51		51	274	1,532	容器・包装
BIO PAPPEL SAB DE CV		1, 931		1,931	3, 844	21, 492	容器・包装
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B		547		479	3, 273	18, 299	食品
RASSINI SAB DE CV		78		78	645	3, 606	自動車部品
WALMART DE MEXICO-SER V		_		134	667	3, 731	食品・生活必需品小売り
株 数 • 全 類		5, 638		3, 791	11, 705	65, 431	X11 33 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10
小 計 <u> </u>		6		7		< 0.6% >	
(ブラジル)		Ü			手レアル	(0.0707	
VALE SA		628		1,506	8, 460	254, 989	金属・鉱業
GUARARAPES CONFECCOES SA		24		24	384	11, 573	繊維・アパレル・贅沢品
BANCO DO BRASIL SA		567		567	2, 444	73, 664	銀行
METALURGICA GERDAU S. A.		6		6	2, 111	135	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU SA-PREF		2, 153		2, 153	1, 700	51, 264	金属・鉱業
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		_, 100		873	1, 700	58, 302	専門小売り
GRAZZIOTIN SA-PREF		20		20	1, 954	1, 326	複合小売り
CIA HERING		196			44	1, 520	専門小売り
NATURA COSMETICOS SA	1	209		_			パーソナル用品
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA		209		195	752	22, 686	紙製品・林産品
PORTO SEGURO SA		_		195	752 59	1, 797	保険 保険
BRASKEM SA-PREF A		176		11	59	1, 191	化学
INDUSTRIAS ROMI SA		278		278	231	6, 971	機械
	1	388		388	533		
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		აგგ		১৪৪	533	16, 091	電力

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘			Lat. M		評 位		業 種 等
24	株	数	株数	文	外貨建金額	邦貨換算金額	, E
(ブラジル)		百株	百	株	手レアル	千円	
CSU CARDSYSTEM SA		75	Н	75	52	1,586	情報技術サービス
ODONTOPREV S. A.		444		_	-	- 1,000	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JBS SA		749		_	_	_	食品
SCHULZ SA-PREF		89		_	_	_	機械
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A		35					電力
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL			1, 5	10	3, 081	92, 888	銀行
		1, 404 395			*	27, 822	
ESTACIO PARTICIPACOES SA			J	95	923	21,822	各種消費者サービス
MAGNESITA REFRATARIOS SA		62	1.0	-	0.100	00 100	建設資材
SUL AMERICA SA - UNITS		- 00	1, 2	33	3, 189	96, 139	保険
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO		33		_	_	_	繊維・アパレル・贅沢品
TELEFONICA BRASIL-PREF				66	302	9, 130	各種電気通信サービス
MAGAZINE LUIZA SA		232		32	3, 630	109, 432	複合小売り
T4F ENTRETENIMENTO SA		_		06	71	2, 156	娯楽
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF				48	1, 228	37, 023	食品・生活必需品小売り
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR		53		33	138	4, 177	電力
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS		69		-	_	_	陸運・鉄道
WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE		403		-	_	_	保険
PPLA PARTICIPATIONS LTD		3		-	_	_	資本市場
VIA VAREJO SA		1,095	1,0	95	1, 737	52, 376	専門小売り
PETRO RIO SA		17		-	_	_	石油・ガス・消耗燃料
IRB BRASIL RESSEGUROS SA		_		66	1, 206	36, 373	保険
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT		28		28	61	1, 865	資本市場
小 計 株 数 · 金 額		9,832	11, 1		32, 175	969, 776	
第 納 数 < 比 率 >		28		23		< 8.6% >	
(ペルー)					千ソル		
CORP ACEROS AREQUIPA-INV		834		34	56	1, 894	金属・鉱業
小 計 株 数 ・ 金 額		834	8	34	56	1, 894	
路 枘 数 < 比 率 >		1		1	_	< 0.0% >	
(アラブ首長国連邦)					千UAEディルハム		
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		_	2, 7		4, 142	127, 353	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		_	5, 7	15	2,800	86, 083	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		2,503	12, 5		2, 125	65, 340	不動産管理・開発
小 計 株 数 ・ 金 額	]	2,503	21,0	17	9, 068	278, 777	
		1		3	_	<2.5%>	
(南アフリカ)					千ランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		122		-	_	_	金属・鉱業
BARLOWORLD LTD		127		-	_	_	商社・流通業
COMAIR LTD		300		-	_	_	旅客航空輸送業
EXXARO RESOURCES LTD		18		18	285	2, 291	石油・ガス・消耗燃料
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD		55		21	277	2, 229	コングロマリット
TELKOM SA SOC LTD		731	7	31	4,042	32, 463	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		573		-	_	_	各種金融サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON		204	2	04	3, 129	25, 127	建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		-	1	05	4, 943	39, 692	金属・鉱業
SAPPI LIMITED		496	1	38	1, 118	8, 977	紙製品・林産品
MERAFE RESOURCES LIMITED		6,859	6, 8	59	1,028	8, 262	金属・鉱業
LEWIS GROUP LTD		_		65	194	1,560	専門小売り
STANDARD BANK GROUP LTD		953	1,0	24	17, 472	140, 304	銀行
GRINDROD LTD		-	4	71	305	2, 456	運送インフラ
ABSA BANK LTD-PREF		10		10	720	5, 783	銀行
KUMBA IRON ORE LTD		86	1	63	4,780	38, 386	金属・鉱業
HULAMIN LTD		1,015	1,0		487	3, 914	金属・鉱業
MONDI LTD		382		73	15, 247	122, 440	紙製品・林産品
LONG4LIFE LTD		58		_		_	各種金融サービス
							1

		期首(前期末)	当	期	末				
銘	柄	株 数	株 数	評	五 額	業 種 等			
		.,		外貨建金額	邦貨換算金額				
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円				
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR		155	155	286	2, 301	コングロマリット			
STENPROP LTD		139	_	_	_	不動産管理・開発			
ALVIVA HOLDINGS LTD		443	443	732	5, 882	電子装置・機器・部品			
小 計 株 数 ・	金 額	12, 736	11, 903	55, 052	442, 074				
小 計 銘 柄 数 <	〕 比 率 >	19	16		<3.9%>				
合 計 株 数 ・	金 額	637, 695	647, 454	_	10, 851, 147				
留 銘 柄 数 <	〔比 率>	275	245	_	< 96.3% >				

- \*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- \*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
- \*株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
- \*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

# 外国投資信託証券

				期首(	前期末)		当 期 末								
銘		柄			数		数	評	面 額	比	率				
				П	级	П	剱	外貨建金額	邦貨換算金額	比	平				
(トルコ)	(トルコ)				П		П	千トルコリラ	千円		%				
TORUNLAR GAYRIM			99, 979		132, 016	211	4, 463		0.0						
小 計	П	数 · 金	額		99, 979		132, 016	211	4, 463						
小計	銘	柄 数 < 比	率 >		1		1	_	< 0.0% >						
(メキシコ)								千メキシコペソ							
PROLOGIS PROPER	TY ME	XICO SA			163, 241		163, 241	5, 785	32, 339		0.3				
小 計	П	数 · 金	額		163, 241		163, 241	5, 785	32, 339						
/J'	銘	柄 数 < 比	率 >		1		1		< 0.3% >						
合 計	П	数 · 金	額		263, 220		295, 257		36, 802						
合 計	銘	柄 数 < 比	率 >		2		2	_	< 0.3% >						

- \*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- \*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
- \*金額の単位未満は切り捨て。
- \*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 〇投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

項	El .		当	ļ	朝	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
株式				10, 851, 147		94. 6
投資証券				36, 802		0.3
コール・ローン等、その他				587, 691		5. 1
投資信託財産総額				11, 475, 640		100.0

- \*金額の単位未満は切り捨て。
- \* 当期末における外貨建て純資産(11,083,368千円)の投資信託財産総額(11,475,640千円)に対する比率は96.6%です。
- \*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=31.02円、1米ドル=112.73円、1トルコリラ=21.13円、1ユーロ=128.61円、1フォリント=0.3997円、1ズロチ=29.81円、1香港ドル=14.40円、1リンギ=26.93円、1バーツ=3.43円、1フィリピンペン=2.14円、1ルピア=0.0077円、1ウォン=0.1003円、1新台湾ドル=3.65円、1インドルピー=1.58円、1メキシコペン=5.59円、1レアル=30.14円、1ソル=33.40円、1UAEディルへム=30.74円、1ランド=8.03円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

### 〇損益の状況

#### (2017年11月18日~2018年11月19日)

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

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

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

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

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

# 〇お知らせ

該当事項はございません。

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

#### ◎当ファンドの仕組み

商	品	分	類	追加型投信/海外/枸	未式
信	託	期		無期限	
運	用	方			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。こついては、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。
+	<b>西 :雷</b>	用対	4	ベビーファンド	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。
Ξ.	女理	н м	涿	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
+	t: 4B	入制	RB	ベビーファンド	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。
工	よ祖	八咖	PIR	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分	配	方	針	運用による収益は、期間	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。 (ほ) 日秋日雪にのける以中は、女小切不向におなみできる。
(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・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

		Anti-	lle.	基	準	価	ž	額	MSCIエマージング・マ		ソ・インデッ		株			式	株			式	純	資	産
決	L	算	期			期職	落	中率	(税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)	期騰	落	中率	組	入	比	率	先	物	比	-	総		額
					円	/1/10)	115	%	例日・// V の / 、   1 ・ ハ/	/1,779	111	%				%				%			百万円
	9期(	2014年10月	月14日)		14, 393		△ 2	. 5	14, 083		Δ	0.9			9	5.9				_			424
	10期(	2015年10月	月13日)		13, 183		△ 8	. 4	12, 530		Δ	11.0			9	8.7				-			463
	11期(	2016年10月	月13日)		14, 314		8	. 6	13, 225			5.5			9	6.7				_			790
		2017年10月			17, 916		25	. 2	16, 532			25.0			9	7.7				_			1,261
	13期(	2018年10月	月15日)		15, 976		△10	. 8	14, 446		Δ	12.6			9	4.2				_			1, 519

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

(注)株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。(以下同じ)。 (注) MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注) MSCIエマージング・マーケッツ・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケッツ・イン デックス(税引後配当込み、為替へッジあり、円ベース)は、MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替へッジにかかる費用相当分を考慮して円ヘッジベースに換算したものです(以下同じ)。

#### ◎当期中の基準価額と市況等の推移

			基	準	価		額	MSCIエマージング・マ	ーケッツ・	インデッ:	クス	株			式	株			Ħ
年	月	目			騰	落	率	(税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)	騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	2
	(期 首)			円			%				%				%				9
	2017年10月13日			17, 916			_	16, 532			_				97.7				-
	10月末			17, 536		4	△ 2.1	16, 429		Δ	0.6				98.8				-
	11月末			18, 201			1.6	16, 792			1.6				96. 3				-
	12月末			18, 495			3. 2	16, 985			2.7				97.6				-
	2018年1月末			19, 960			11.4	18, 342			10.9				95.0				
	2月末			19, 462			8.6	17, 808			7.7				94. 3				
	3月末			18, 748			4.6	17, 174			3. 9				96. 2				_
	4月末			18, 222			1.7	16, 792			1.6				98. 2				_
	5月末			17, 956			0.2	16, 327		Δ	1.2				95. 4				_
	6月末			17, 162			△ 4.2	15, 395		Δ	6.9				98. 7				_
	7月末			18, 009			0.5	16, 081		Δ	2.7				97. 5				_
	8月末			17, 395			△ 2.9	15, 603		Δ	5.6				95. 1				_
	9月末			17, 144		4	△ 4.3	15, 503		Δ	6.2				98. 0				_
	(期 末)																		_
	2018年10月15日			15, 976		4	△10.8	14, 446		Δ	12.6				94. 2				

(注) 勝夜率け超首ドです

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

(注) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です

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

#### [基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、米中の貿易摩擦への懸念が高まったことや米国金利上昇などを背景に軟調な展開となりました。このような投資環境の 下、当ファンドにおいては、メキシコなどへの投資がプラス寄与となった一方、中国などへの投資はマイナス寄与となりました。セクター別では素材など への投資がプラス寄与となった一方、情報技術や生活必需品などへの投資がマイナス寄与となりました。当ファンドの基準価額は期首比で-10.8%と なり、同期間の参考指数騰落率-12.6%を上回りました。

#### [運用経過]

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

#### [今後の運用方針]

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

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

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

#### ◎1口当たりの費用明細

(2017年10月14日~2018年10月15日)

	項			当	期	項 目 の 概 要
	织			金 額	比 率	切 切 帆 安
				円	%	
(a)	信	託 報	酬	184	1.010	(a)信託報酬= [期中の平均基準価額] ×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は18,190円です。
	(	投 信 会 社	)	(158)	(0.869)	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	)	(10)	(0.054)	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	)	( 16)	(0.087)	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	2	0.011	(期中の売買委託手数料) (b)売買委託手数料=
						〔期中の平均受益権口数〕
	(	株式	)	( 2)	(0.011)	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	2	0.012	(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	)	( 2)	(0.012)	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	22	0, 120	(d) その他費用= (期中のその他費用)
(u)	_		/11		01120	〔期中の平均受益権口数〕
	(	保 管 費 用	)	(17)	(0.093)	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	)	( 4)	(0.022)	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	)	( 1)	(0.005)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
	合	計		210	1. 153	

#### ◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

#### (2017年10月14日~2018年10月15日)

	設	定	解	約
	口数	金 額	口数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・ マ ザ ー フ ァ ン ド 受 益 証 券	311, 774	667, 792	135, 606	290, 330

#### (注)単位未満は切捨てです。

#### ◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,394,615千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5, 948, 362千円
(c)売買高比率 (a) / (b)	0. 23

<sup>(</sup>注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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。

<sup>(</sup>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。

- ◎利害関係人との取引状況等(2017年10月14日~2018年10月15日) 期中の利害関係人との取引はありません。
- (注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。
- ◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2017年10月14日~2018年10月15日) 委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

#### ◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2018年10月15日現在)

Distr.	械	期首(前期末)			当其	東 末	
近	1173	П	数	П	数	評価智	額
			千口		千口		千円
エマージング株式フォーカス・マ	ザーファンド受益証券		597, 368		773, 535		1, 503, 598

<sup>(</sup>注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

#### ◎投資信託財産の構成

(2018年10月15日現在)

頂	B		当	其	Я	末
項	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
エマージング株式フォーカス・マザース			1, 503, 598		98. 4	
コール・ローン等、その他			24, 762		1.6	
投資信託財産総額				1, 528, 360		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
- ーストラリアドル=79.59円、1香港ドル=14.30円、1マレーシアリンギット=26.97円、1タイパーツ=3.42円、100インドネシアルピア=0.74円、100韓国ウォン=9.90円、1新台湾ドル=3.63円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.70円です。

#### ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

#### (2018年10月15日現在)

#### ◎損益の状況

#### (2017年10月14日~2018年10月15日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	3, 231, 073, 659
	エマージング株式フォーカス・ マザーファンド受益証券(評価額)	1, 503, 598, 975
	未収入金	1, 727, 474, 684
(B)	負債	1, 711, 585, 219
	未払金	1, 703, 515, 022
	未払信託報酬	7, 900, 357
	その他未払費用	169, 840
(C)	純資産総額(A-B)	1, 519, 488, 440
	元本	951, 130, 000
	次期繰越損益金	568, 358, 440
(D)	受益権総口数	95, 113□
	1口当たり基準価額(C/D)	15, 976円

<注記事項>	
期首元本額	704, 390, 000円
期中追加設定元本額	315, 700, 000円
期中一部解約元本額	68, 960, 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 未払委託者報酬

679,605円 7. 220. 752円

	項目	当 期
		円
(A)	有価証券売買損益	△169, 865, 053
	売買益	182, 789, 087
	売買損	△352, 654, 140
(B)	信託報酬等	△ 15, 736, 070
(C)	当期損益金(A+B)	△185, 601, 123
(D)	前期繰越損益金	248, 054, 640
(E)	追加信託差損益金	505, 904, 923
	(配当等相当額)	( 761, 704, 394)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 255, 799, 471)$
(F)	計(C+D+E)	568, 358, 440
	次期繰越損益金(F)	568, 358, 440
	追加信託差損益金	505, 904, 923
	(配当等相当額)	( 762, 501, 582)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 256, 596, 659)$
	分配準備積立金	261, 733, 553
	繰越損益金	△199, 280, 036

- (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)個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(13,678,913円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規 定する収益調整金(762,501,582円)および分配準備積立金(248,054,640円)より分配対象収益は1,024,235,135円(1口当た り10,768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 委託者報酬

1 324 255円 14,070,069円

### GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第13期(計算期間:2017年10月14日~2018年10月15日)

#### ◎当ファンドの仕組み

分 類 親投資信託

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、表示桁未満四拾五入です。(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

#### [運用経過]

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

#### ◎1万口当たりの費用明細(2017年10月14日~2018年10月15日)

	項				Е	ı	当 期				
	垻				H	l		金	額	比	率
									田		%
(a)	売	買	委	託	手	数	料		2	0	. 011
	(	杉	ŧ		ā	t	)		(2)	(0	. 011)
(b)	有	価	証	券	取	引	税		3	0	. 012
	(	杉	ŧ		ā	t	)		(3)	(0	. 012)
(c)	そ	0	)	他	3	費	用		21	0	. 098
	(	保	管		費	用	)		(20)	(0	. 092)
	(	ž	-	の	f	也	)		(1)	(0	. 006)
	合					計			26	0	. 121
	期中の平均基準価額は、21,433円です。										

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

(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(2017年10月14日~2018年10月15日)

#### 株式

		買	付	売	付
		株 数	金 額	株 数	金 額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	アメリカ	1, 367	4, 328	158	378
641			千メキシコペソ		千メキシコペソ
外	メキシコ	1, 195	7, 359	_	_
			千プラジルレアル		千ブラジルレアル
	ブラジル	450	2, 322	600	1, 402
		( 155)	( -)		
			千トルコリラ		千トルコリラ
	トルコ	59	94	_	_
			千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	オーストラリア	11	8	_	_
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	1,011	9, 557	101	2,019
玉			千マレーシアリンギット		千マレーシアリンギット
	マレーシア	54	117	_	_
			千タイバーツ		千タイバーツ
	タイ	117	2, 625	_	_

		買	付	売	付
		株 数	金 額	株 数	金 額
		百株	千インドネシアルピア	百株	千インドネシアルピア
	インドネシア	3, 713	2, 605, 409	_	_
		(20, 188)	( -)		
外			千韓国ウォン		千韓国ウォン
	韓国	10	683, 691	37	473, 441
		( 35)	( -)		
			千新台湾ドル		千新台湾ドル
	台湾	150	14, 301	_	_
			千インドルピー		千インドルピー
玉	インド	1, 598	96, 605	59	5, 480
		(1, 226)	( -)		
			千南アフリカランド		千南アフリカランド
	南アフリカ	639	8, 323	665	11, 236

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。(注)下段に()がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### ◎組入資産の明細(2018年10月15日現在)

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

## 2		期首(前期末)	当	期	末	
	銘 柄	+/+ ¥/+	H+ W+	評	五 額	業 種 等
BANDS SATTANERS—CHILLI-JUR 116 132 462 45,02 無行で		休 纵	休奴	外貨建金額	邦貨換算金額	
CREDICOPP LINITIED   120   137   806   90,301   銀行   201	(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
MBEN S - AUR   FULL HOLD		116	132			
FORMAND CEROMAND CONSTRUCTION CONTROL ON THE PROPERTY OF ADM (1997) (	CREDICORP LIMITED	32	37	806	90, 301	銀行
IBPC BMR LTD-JAR	AMBEV SA-ADR	1, 400	1, 589	729	81, 717	食品・飲料・タバコ
TAIRAN SEMICONDICTORS-PARK		_				
NALE SA-SP AUR						
ALEMBAG GRUP HOLDING LTD-SP ADR						
C アメリカ・・・米国店頭市場   162   245   601   67,355   小元						
JO COM INC-ADAR   162   245   601   67,355   小売   18   11   12   12   12   13   17   17   18   18   18   18   18   18		146	163	2, 405	269, 509	小売
MADU INC-SPINA ADR						
MERCADOLIBRE INC						
Jan De Ministro Hubbs ITD   136   150   881   98, 711   資本財   資本財   万大リカ・・・コンドンインターナショナル市場   150   31   39   4,437   会品・住託を需品小売り   32,235   3,982   1,156   129,551   銀行   31   30,007   336,982   アクノロジ・ハードウェアおよび構器   アステム市場   150   129,551   銀行   140		38				
JABOINE MATHESON HILDS LTD (アメリカ・・ロンドンイターナショナル市場) MACHIT PISC RETAILS FOOD—SPON GIBR RES 5 176 31 3.99 4.437 会品・生活必需品小売り 3.205 3.982 1.156 129.551 銀行 (アメリカ・・ロンア取引所システム市場) SIERBANK PAO 3.235 3.982 1.156 129.551 銀行 (アメリカ・・ロンア取引所システム市場) SIERBANK PAO 3.235 3.982 1.156 129.551 銀行 (アメリカ・・・メキショ市場) GRIPO FINANCIERO BANGTE SAB DE CV-0 783 1.046 13,769 81.652 銀行 (アメリカ・・・メキショ市場) GRIPO FINANCIERO BANGTE SAB DE CV-0 783 1.046 13,769 81.652 銀行 (アメリカ・・・ナショウョウル 1.283 2.215 11.993 70.766 会品・生活必需品小売り 1.283 1.295 3.291 2.5703 152.419 銀行 (アメリカ・・・サンパウロ市場) 1.741 WINDANCO HOLDING SA-PEEF 644 549 683 20.237 イファンパウロ市場) 1.141 WINDANCO HOLDING SA-PEEF 645 709 2.443 7.200 会品・生活必需品小売り 1.184 674 675 707 1.303 38.623 資本財 グライン・サンパウロ市場 1.184 674 707 1.303 38.623 資本財 ※ 横 数 く 皮 薬		_	22	688	77, 162	小売
アメリカ・・・コンドンインターナンョナル市場						No. L. P. I.
MAGNET PISC RETAILS FOOD-SPON GOR REGS MASSING ELECTRONICS OL 11—FOOR REGS (アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)  SBERRANK PAO		136	150	881	98, 711	資本財
SAMSING ELECTRONICS CO LTD-GOR REG S (アメリカ・・ロシア取引所システム市場) SBERBANK PAO  小 計						AD ANTWED IN
Form						
大 数		27	31	3, 007	336, 982	アクノロンー・ハードワエ/および機器
計画		0.00=	0.000	1 150	100 551	49.42
新 教 文 比 率 > 13						姚仃
スキシコ・・・メキシコ市場	小 計		<b></b>	18, 963		
RRIPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	1 111 111 211 11	13	15	· · · · · · · · · · · · · · · · ·	< 35. 9% >	
RAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V		500	4 040	i i	04 050	ACIZ=
株 数 ・ 金 額						
京   京   京   京   女   大   本   大   大   大   大   大   大   大   大						食品・生活必需品小欠り
(プラジル・・サンパウロ市場)				25, 703		
TAU INIBANCO Holding SA-PREF	7,1 11 27 12 7	2	2	-	< 2.6% >	
CIELO SA   CCR SA   400		aca.	0.40		110.670	48.4%
CCR SA						
LOJAS RENNER SA   RAIA DROGASIL SA   CAS   C			549	683	20, 237	
RAIA BROGASIL SA ULTRAPAR PARTICIPACIOES SA 33, 77 320 1, 290 38, 231 エネルギー			700	0.440	70 400	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA WEG SA WEG SA  → 計 様 数 ・ 金 額 3,290 3,297 10,851 321,544  ☆ 柄 数 < 比 率 > 6 6 6 - < <5.4%>  (トルコ・・・イスタンブール市場) KOC HOLDING AS  → 計 株 数 ・ 金 額 444 504 839 15,993		645				
Neg SA		227				
株 数 ・ 金 額 3,290 3,297 10,851 321,544   第						
新   新   数   大   率   6   6   -     <5.4%						貝平的
(トルコ・・・イスタンブール市場)	1 // 計		<del></del>	10, 851		
KOC HOLDING AS	断 州 数 < 几 辛 >	6	6	エレルーリニ	< 5.4% ≥	
株 数 ・ 金 額		4.4.4	E0.4		15 000	资 木 財
新   新   数   大・・オーストラリア市場						具个州
(オーストラリア市場)       (37 ストラリア・・オーストラリア市場)       (38 大き カー・ 本来) ファット・カーストラリア市場)       (1 SEARCH LIMITED       株数・金額 237 249 208 16,614       エネルギー       (香港・・香港市場)       (香港・・香港市場)       (1 ST) 「KR AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H     1,915 2,220 16,361 233,968 (保険       SANDS CHINA LTD     1,280 1,408 4,836 69,161 消費者サービス       SANDS CHINA LTD     680 760 2,576 36,842 食品・飲料・タバコ       TENCENT HOLDINGS LIMITED     917 970 27,974 400,039 メディア・娯楽       小 計 株数・金額 7,488 8,398 70,885 1,013,668       イマレーシアエボ寿市場)       PUBLIC BANK BERHAD     552 606 1,513 40,826       サマレーシアエボ寿市場)       サマレーシア正券市場)       ロストランアエボカー場)       サマレーシアエボカー場)       サマレーシアエボカー場)       サマレーシアエボカー場)       サマレーシアエボカー場)       サマレーシアリエボカー場)       サストランアエボカー場)       サストランアエボカー場)       サストランアエボカー場)       サストランアエボカー場)       サストランアエボカー場)       サストランアエボカー場)       サストランアエボカー       サストランアエボカー       サストランアエボカー <t< td=""><td>1 / 1   計  </td><td></td><td></td><td>839</td><td></td><td></td></t<>	1 / 1   計			839		
OIL SEARCH LIMITED	7,1 11 27 1 1	1	1	- Tよっ! Silマ!い	< 0.3% >	<del> </del>
株 数 ・ 金 額 237 249 208 16,614		007	0.40		10 014	ئەرى دەرىك ئىلى دارىكى ئالىرى
新   新   数   大   車   大   車   車   車   車   車   車   車						ムイルキー
(香港・・香港市場)	//\ 計		{	208		
ATA GROUP LTD 2,696 3,040 19,136 273,656 保険 PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H 1,915 2,220 16,361 233,968 保険 SANDS CHINA LTD 1,280 1,408 4,836 69,161 消費者サービス 680 760 2,576 36,842 食品・飲料・タバコ TENCENT HOLDINGS LIMITED 917 970 27,974 400,039 メディア・娯楽 グロス・ディア・娯楽 が 数 く 比 率 > 5 5 5 - <17.1% > (マレーシア・・マレーシア証券市場) PUBLIC BANK BERHAD 552 606 1,513 40,826 銀行		1	1	て 子 进 いっ	< 0.3% >	
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H 1, 915 2, 220 16, 361 233, 968 保険 SANDS CHINA LTD 1, 280 1, 408 4, 836 69, 161 消費者サービス TSINGTAO BREWERY CO LTD-H 680 760 2, 576 36, 842 食品・飲料・タバコ アモNENT HOLDINGS LIMITED 917 970 27, 974 400, 039 メディア・娯楽 イン・・・・・・マレーシア証券市場)		0.000	0.040		070 050	/G 8/A
SANDS CHINA LTD						
TSINGTAO BREWERY CO LTD—H TENCENT HOLDINGS LIMITED    大 数 ・ 金 額						
TENCENT HOLDINGS LIMITED						
内     計     株 数・金額     7,488     8,398     70,885     1,013,668       第 柄数     比率>     5     5     -     <17.1%>       (マレーシア・・マレーシア証券市場)     PUBLIC BANK BERHAD     552     606     1,513     40,826       (日本)     4     数・金額     552     606     1,513     40,826					· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
が     銘 柄 数 < 比 率 >     5     5     -     <17.1% >       (マレーシア・・・マレーシア証券市場)     PUBLIC BANK BERHAD     552     606     1,513     40,826       は     数 ・ 金 額 552     606     1,513     40,826						<u> </u>
新	/ \ 計			70, 885		
PUBLIC BANK BERHAD     552     606     1,513     40,826     銀行       力     計     株     数     ・金額     552     606     1,513     40,826	路 枘 数 < 比 率 >	5	5		<17.1%>	
□ 計 株 数 · 金 額 552 606 1,513 40,826		FF0	606		40.000	41/4
/						现1 J
新 枘 数 < 比 率 >   1   1   -   <0.7%>				1, 513		
		1	1	_	< 0.7% >	

LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED   10   30   10,665   38,713   テクノロジー・ハードウェア PRESIDENT CHAIN STORE CORP   860   940   31,067   112,773   食品・生活必需品小売   株 数 ・ 金 類   1,908   2,058   54,628   198,301			期首(前期末)	当	期	末	
日本   日本   日本   日本   日本   日本   日本   日本	銘	柄	₩. ₩.	+/+ */-	評	五 額	業 種 等
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)			1/4 数	11人 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
SIAM CEMENT PCL NVIR	(タイ・・・タイ市場)	i)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
小 計 核 数 ・ 金 類	SIAM COMMERCIAL BAN	K PCL (F)	864	949	13, 428	45, 924	銀行
小	SIAM CEMENT PCL NVD	JR	316	348	14, 616	49, 986	素材
小   京   京   京   京   京   京   京   京   で   で		k 数 · 金 額	1, 180	1, 297			
インドネシア・・・インドネンア市場	//\ 31						
FT ASIRA INTERNATIONAL TER			-		<b>手</b> インドネシアルピア	(11.0707	
FT BANK CENTRAL ASIA TEK			7 860	8 635		43 770	白動車,白動車郊具
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TEK PT						· ·	
PT UNILEVER INDOMESIA TEK							
小 計 株 数 ・ 金 額						· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
Year							永庭/IIII / · / / / / / / IIII
特別のAI MOTOR COMPANY   35					20, 302, 613		
NAVER CORPORATION			4	4		< 3. 5% ≥	
NAVER CORPORATION					十瞬国ワオン		<b>卢梨士 卢梨士</b> 如日
株 数 ・ 金 類 35		NY	35		-		
小   一   一   一   一   一   一   一   一   一		. Mr. 6	_				メアイア・娯楽
新 柳 数 く 比 率 > 1	小 計		35	44	624, 800		
DELTA ELECTRONICS INC	郅		1	1	_	<1.0%>	
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED   10   30   10,665   38,713   テクノロジー・ハードウェア PRESIDENT CHAIN STORE CORP   860   940   31,067   112,773   食品・生活必需品小売	(台湾・・・台北市場)	.)			千新台湾ドル		
PRESIDENT CHAIN STORE CORP			1,038	1, 088	12, 896	46, 814	
株 数 ・ 金 額 1,908 2,058 54,628 198,301	LARGAN PRECISION CO!	MPANY LIMITED	10	30	10, 665	38, 713	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Y   京   京   京   病   数   大   本   次   3   3	PRESIDENT CHAIN STO	RE CORP	860	940	31, 067	112, 773	食品・生活必需品小売り
Ya		k 数 · 金 額	1, 908	2, 058	54, 628	198, 301	
(インド・・ボンベイ市場)   1NFOSYS LIMITED   644	小 計 鉾	名 柄 数 < 比 率 >	3	3	_	< 3.3% >	
INFOSYS LIMITED	(インド・・・ボンベ				千インドルピー	·	
ASIAN PAINTS LIMITED			644	_	_	_	ソフトウェア・サービス
ASIAN PAINTS LIMITED		国立証券市場)					
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION			161	177	22, 398	34, 270	素材
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE COMPANY LIM INFOSYS LIMITED ITC LIM							
INFOSYS LIMITED			-				
ITC LIMITED		Indutation comment has	_				
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED   346   381   44,480   68,054   銀行   ほ乗品・バイオテクノロジー・ライ   日歌車・目動車部品   184   406   31,222   47,770   日動車・自動車部品   184   47,770   194   47,770   194   47,770   194   47,770   194   47,770   194   47,770   194   47,770   194   47,770   194   47,770   194   47,770   194   47,770			2. 175			· ·	
LUPIN LIMITED   59		LIMITED					
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		DIMITED		-	- 11, 100	- 00,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SERVICES   283   679   130, 348   199, 433   ソフトウェア・サービ		. I TD		406	31 999	47 770	10.000
株 数 ・ 金 額 4,790 7,555 608,249 930,621   (南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)							
新							221927 9 27
「南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場	小 計				000, 249		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED 114 医薬品・バイオテクノロジー・ライ			8	8	- 工売マコリカニヽ・ド	\10.1%\	
BID CORP LTD 402 456 12,756 98,228 食品・生活必需品小売 BIDVEST GROUP LIMITED 311 353 6,456 49,718 資本財 会都 451 4,475 8886 453,500					下削 / ノリルフンド		医帯口 パノナニカリーパー ニノールフ・・・
BIDVEST GROUP LIMITED 311 353 6,456 49,718 資本財   CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED 55 63 6,266 48,249 銀行   FIRSTRAND LTD 2,093 2,124 13,339 102,710 各種金融   MR PRICE GROUP LIMITED 149 161 3,783 29,135 小売   REMGRO LTD 318 各種金融   SHOPRITE HOLDINGS LTD 267 339 6,443 49,615 食品・生活必需品小売   SANLAM LIMITED 659 831 6,121 47,132 保険   TIGER BRANDS LTD 128 145 3,728 28,712 食品・飲料・タバコ		LDINGS LIMITED		-			
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED   55   63   6, 266   48, 249   銀行		NDD.					
FIRSTRAND LTD     2,093     2,124     13,339     102,710     各種金融       MR PRICE GROUP LIMITED     149     161     3,783     29,135     小売       REMGRO LTD     318     -     -     -     -     各種金融       SHOPRITE HOLDINGS LTD     267     339     6,443     49,615     食品・生活必需品小売       SANLAM LIMITED     659     831     6,121     47,132     保険       TIGER BRANDS LTD     128     145     3,728     28,712     食品・飲料・タバコ							
MR PRICE GROUP LIMITED 149 161 3,783 29,135 小売 REMGRO LTD 318 各種金融 SHOPRITE HOLDINGS LTD 267 339 6,443 49,615 食品・生活必需品小売 SANLAM LIMITED 659 831 6,121 47,132 保険 TIGER BRANDS LTD 128 145 3,728 28,712 食品・飲料・タバコ		G2 LIMITED					
REMGRO LTD 318 各種金融 SHOPRITE HOLDINGS LTD 267 339 6,443 49,615 食品・生活必需品小売 SANLAM LIMITED 659 831 6,121 47,132 保険 TIGER BRANDS LTD 128 145 3,728 28,712 食品・飲料・タバコ							
SHOPRITE HOLDINGS LTD     267     339     6,443     49,615     食品・生活必需品小売       SANLAM LIMITED     659     831     6,121     47,132     保険       TIGER BRANDS LTD     128     145     3,728     28,712     食品・飲料・タバコ       ##     24     451     4475     58,896     453,500		TED		161	3, 783	29, 135	
SANLAM LIMITED     659     831     6,121     47,132     保険       TIGER BRANDS LTD     128     145     3,728     28,712     食品・飲料・タバコ							
TIGER BRANDS LTD     128     145     3,728     28,712     食品・飲料・タバコ       財産     数     4,501     4,475     58,896     453,500		TD				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	
排 粉 · 会 類 4.501 4.475 58.896 453.500						-	
【							食品・飲料・タバコ
小	小計		4, 501	4, 475	58, 896	453, 500	
「「」 銘 柄 数 < 比 率 > 10 8 - <7.7%>	鈴	る 柄 数 < 比 率 >	10	8		<7.7%>	
△ at 株 数 · 金 額 50,715 81,076 - 5,635,206	△ 対	k 数 · 金 額	50, 715	81, 076		5, 635, 206	
合 計 銘 柄 数 < 比 率 > 57 57 - <95.2%>	古 計 蘇	る 柄 数 < 比 率 >	57	57	_	< 95.2%>	]

<sup>(</sup>注) 邦貨換算金額は、期末の時係をわが国の対額客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。 (注) 邦貨換算金額機の、2 内は、接資産股制に対する各国別株式評価額の比率です。 (注) 株数:評価額の単位未減10時でです。 (注) 株数:一印がある場合は組入れなしを表します。

#### ◎投資信託財産の構成

#### (2018年10月15日現在)

項			当	其	玥	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評 価 額			比	率
				千円		%
株式				5, 635, 206		93. 7
コール・ローン等、その他				377, 429		6.3
投資信託財産総額				6, 012, 635		100.0

- (注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
- (注) 当期末における外貨建純資産(5,763,599千円)の投資信託財産総額(6,012,635千円)に対する比率は95.9%です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顕客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=112.03円、1メキシコベソ=5.93円、1ブラジルレアル=29.63円、1英ポンド=146.86円、1トルコリラ=19.06円、1オ ーストラリアドル=79.59円、1香港ドル=14.30円、1マレーシアリンギット=26.97円、1タイパーツ=3.42円、100インドネシアルビア=0.74円、100韓国ウォン=9.90円、1新台湾ドル=3.63円、1インドルビー=1.53円、1南アフリカランド=7.70円です。

#### ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

### (2018年10月15日現在)

# ◎損益の状況

当期末	
	田

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

<注記事項> 期首元本額 期中追加設定元本額 期中一部解約元本額

2, 625, 135, 056円 848, 029, 035円

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)

427 778 654FF 773, 535, 845円 2, 271, 849, 592円 (2017年10月14日~2018年10月15日)

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

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(F)適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(Q)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

2018年8月31日決算

(計算期間:2017年9月1日~2018年8月31日)

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形			態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投	資	目	的	◆新興国の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投	資	態	度	<ul> <li>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、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。</li> <li>FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受	託	会	社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投	資 顧	問 会	社	野村アセットマネジメント株式会社
		託 銀代行会		ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

<sup>◆</sup>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 2018年8月31日現在

資産			54.500.024
投資有価証券時価 (取得原価:47,278,336米ドル)			54,588,924
現金預金等			3,282,296
受益証券発行未収金			7,126
ブローカーからの未収金			72,239
未収収益			78,612
現金および現金等価物に係る利息			122
資産合計			58,029,319
負債			4.440
銀行借越金 外国為替先渡し契約に係る評価差	揖		4,449 76,975
受益証券買戻支払金	1月		2,760
ブローカーへの未払金			933,867
未払費用			179,729
負債合計			1,197,780
純資産総額			56,831,539
受益証券一口当たり情報:	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
	/メリ/トエ目コ/こク配長/生間馆	近日仍又皿皿分数	/PC 具 /土/PC 1只
FCクラス(円)	11,651	135,0	1,572,929,853
FDクラス (円)	18,048	261,74	4,724,005,083

# 運用計算書

# 2018年8月31日に終了する計測期間

収益	
銀行口座利息	24,572
受取配当金等(源泉徵収税控除後)	1,250,776
世光文章	1 275 2 40
収益合計	1,275,348
費用	
投資顧問報酬	420,994
事務管理代行報酬	56,457
保管費用	16,956
取引銀行報酬	106,663
銀行手数料	24,440
受託報酬	11,302
法務報酬	1,375
立替費用	11,288
専門家報酬	16,611
キャピタル・ゲイン税 雑費用	14,189 99
杜貝刀	99
費用合計	680,374
A/H L H	
純投資損益	594,974
IP Visa to best and the tree of the second IPS V	
投資有価証券売買に係る損益	1,358,470
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(263,682)
当期実現純損益	1,094,788
司列·天·元和1月血.	1,094,788
投資有価証券評価損益の増減	(2,269,316)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(22,465)
当期評価差損益	(2,291,781)
運用の結果による純資産の増減額	(602,019)

# 純資産変動計算書 2018年8月31日に終了する計測期間

期首純資産総額	50,175,897
純投資損益 当期実現純損益 当期評価差損益	594,974 1,094,788 (2,291,781)
運用の結果による純資産の増減額	(602,019)
受益証券の発行手取金 受益証券の買戻支払金	13,880,978 (6,623,317)
	7,257,661
期末純資産総額	56,831,539

# 発行済受益証券数の変動表 2018年8月31日に終了する計測期間

(未監査)

F	Cク	ラ	ス
	U/	/	-

期首受益証券数	101,868
発行受益証券数 買戻受益証券数	41,077 (7,943)
期末発行済受益証券数	135,002
FDクラス	
期首受益証券数	241,125
発行受益証券数 買戻受益証券数	53,891 (33,268)
期末発行済受益証券数	261,748

# 統計情報 2018年8月31日現在 (未監査)

	2018	2017	2016
期末純資産総額 (米ドル)	56,831,539	50,175,897	31,585,066
FCクラス (円) 期末純資産総額 期末1口当たり純資産価格	1,572,929,853 11,651	1,211,868,616 11,896	509,831,810 9,617
FDクラス (円) 期末純資産総額 期末1口当たり純資産価格	4,724,005,083 18,048	4,332,318,642 17,967	2,752,593,090 13,308

# 組入資産明細

# 2018年8月31日現在

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		アルゼンチン			
普通株式	12,746	BBVA BANCO F-ADR ADR	219,907	108,596	0.19
	12,7.10		219,907	108,596	0.19
		合計: アルゼンチン	219,907	108,596	0.19
		バミューダ諸島			
普通株式					
	1,760	CREDICORP LTD	365,325	383,715	0.68
		A 21 22 1824 H	365,325	383,715	0.68
		合計: バミューダ諸島	365,325	383,715	0.68
		ブラジル			
普通株式	80,341	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	911,919	837,153	1.46
	44,679	VALE SA SP ADR	415,348	589,763	1.40
	58,460	LOJAS RENNER SA	467,669	398,358	0.70
	40,148	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	305,476	278,627	0.49
	14,600	RAIA DROGASIL SA	310,501	270,882	0.48
	51,194	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	300,293	268,419	0.47
	52,140	WEG SA	238,261	240,463	0.42
	46,000	KLABIN SA - UNIT	236,198	236,642	0.42
	19,733	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	189,109	214,498	0.38
	15,300	EQUATORIAL E-ORD	273,390	210,137	0.37
	18,120	TELEFONICA BRASIL ADR	239,025	179,207	0.32
	6,404	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	54,093	60,774	0.11
	24,772	CCR SA	135,737	55,869	0.10
			4,077,019	3,840,792	6.76
		合計: ブラジル	4,077,019	3,840,792	6.76
		英領バージン諸島			
普通株式	3,530	MAIL.RU GROUP LTD GDR	82,883	75,895	0.13
	•		82,883	75,895	0.13
		合計: 英領バージン諸島	82,883	75,895	0.13

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		ケイマン諸島			
普通株式					
	77,400	TENCENT HOLDING LTD	1,825,532	3,352,888	5.89
	14,744	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	1,763,841	2,580,348	4.54
	219,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	448,322	631,992	1.11
	45,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	300,408	590,539	1.04
	7,107	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	410,990	558,610	0.98
	9,605	PAGSEGURO DIGI-A	275,968	277,488	0.49
	4,828	IQIYI INC- ADR	84,378	139,529	0.25
		A art and a state of the state	5,109,439	8,131,394	14.30
		合計: ケイマン諸島	5,109,439	8,131,394	14.30
		チリ			
普通株式					
	9,843	BANCO SANTANDER CHILE ADR	300,481	301,195	0.53
	15,162	S.A.C.I FALABELLA	119,546	120,720	0.21
	10,024	ENEL AMERICAS SA ADR	93,778	74,378	0.13
			513,805	496,293	0.87
		合計: チリ	513,805	496,293	0.87
		中国			
普通株式					
	2,231,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,802,560	1,975,529	3.49
	1,364,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,067,504	1,371,167	2.41
	210,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	823,949	784,844	1.38
	610,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	764,187	687,039	1.21
	85,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	288,863	517,662	0.91
	459,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	406,400	338,018	0.59
	49,600	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	239,641	267,630	0.47
	196,000	GUANGZHOU AUTO-H	314,399	212,762	0.37
			5,707,503	6,154,651	10.83
		合計: 中国	5,707,503	6,154,651	10.83
		エジプト			
普通株式	65,112	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	282,282	307,980	0.54
	03,112	TOTAL BILL BILL OF THE OF	282,282	307,980	0.54
		合計: エジプト	282,282	307,980	0.54
		ци. —✓//	202,202	307,700	0.54

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		ギリシャ			
普通株式	25,231	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	276,378	323,971	0.57
	150,668	ALPHA BANK AE	323,905	278,484	0.49
	394,995	NATL BANK GREECE	142,792	112,973	0.20
			743,075	715,428	1.26
		合計: ギリシャ	743,075	715,428	1.26
		香港			
普通株式	143,800	AIA GROUP LTD	958,496	1,240,356	2.18
	578,000	CNOOC LTD	792,175	1,022,154	1.80
	61,000	CHINA MOBILE LTD	543,957	573,569	1.01
	84,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	194,055	357,458	0.63
			2,488,683	3,193,537	5.62
		合計: 香港	2,488,683	3,193,537	5.62
		ハンガリー			
普通株式	13,488	OTP BANK PLC	353,426	499,903	0.89
	18,210	RICHTER GEDEON NYRT	386,457	360,258	0.63
	27,809	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	242,018	285,526	0.50
			981,901	1,145,687	2.02
		合計: ハンガリー	981,901	1,145,687	2.02
		インド			
普通株式	67,364	INFOSYS LTD ADR	1,117,750	1 200 150	2.46
	13,703	HDFC BANK LTD ADR	968,148	1,399,150 1,387,703	2.44
	14,411	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	258,246	498,621	0.88
	16,949	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	306,700	322,031	0.57
	,		2,650,844	3,607,505	6.35
		合計: インド	2,650,844	3,607,505	6.35
		インドネシア			
普通株式	400,400	ASTRA INTERNATIONAL TBK	183,839	197,052	0.35
	400,400	ASTRA INTERNATIONAL IDE	183,839	197,032	0.35
		合計: インドネシア	183,839	197,052	0.35
		M HI + I A I I I A V	100,007	171,002	0.55

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
		ルクセンブルグ			
普通株式	3,973	PLAY COMMUNICATI	39,816	23,468	0.04
		合計: ルクセンブルグ	39,816 39,816	23,468 23,468	0.04
		メキシコ			
普通株式	33,102 3,971	AMERICA-SPON ADR FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	544,873 380,374	555,121 380,739	0.98 0.67
	3,971	合計: メキシコ	925,247 925,247	935,860 935,860	1.65 1.65
		オランダ			
普通株式	6,972	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	187,028	159,380	0.28
		合計: オランダ	187,028 187,028	159,380 159,380	0.28
		パキスタン			
普通株式	68,000 55,900	HABIB BANK LTD UNITED BANK LTD	138,310 100,514	83,453 71,783	0.14 0.13
		合計: パキスタン	238,824 238,824	155,236 155,236	0.27
		ポーランド			
普通株式	69,084 47,096 17,511	PKOBP POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO) 合計: ポーランド	806,155 481,308 593,107 1,880,570 1,880,570	793,560 572,523 556,968 1,923,051 1,923,051	1.39 1.01 0.98 3.38 3.38
		韓国	-,200,010	-,,-	2.30
普通株式	89,836	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,002,934	3,907,707	6.87

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	2,533	LG CHEMICAL LTD	747,133	832,327	1.45
	4,595	SK ENERGY CO LTD	717,070	796,197	1.40
	17,833	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	804,296	698,053	1.23
	14,630	HANA FINANCIAL GROUP INC	514,124	560,854	0.99
	4,384	HYUNDAI MOTOR CO LTD	678,727	491,992	0.87
	642	NHN CORP	437,985	433,442	0.76
	1,647	AMOREPACIFIC CORP	454,083	388,890	0.68
	1,096	NCSOFT CORP	312,299	381,294	0.67
	1,443	SK HOLDINGS CO L KOREA ZINC CO LTD	377,183	340,722	0.60 0.56
	870 3,106	HYUNDAI MOTOR CO LTD	350,729 293,320	316,729 238,700	0.36
	2,629	KOREA KOLMAR CO LTD	169,401	175,371	0.42
	2,029	MEDY-TOX INC	121,933	163,566	0.29
	15,265	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	162,842	140,475	0.29
	13,203	DOB PINANCIAL GROUP CO LID	9,144,059	9,866,319	17.35
		<u> </u>	9,144,039	9,866,319	17.35
		合計: 韓国	9,144,039	9,800,319	17.55
		ロシア			
普通株式					
	22,693	LUKOIL PJSC-SPON ADR	1,103,657	1,565,817	2.76
	91,146	SBERBANK SPONSORED ADR	861,680	989,390	1.74
	2,722	NOVATEK OAO-SPONS GDR	364,401	454,574	0.80
			2,329,738	3,009,781	5.30
		合計: ロシア	2,329,738	3,009,781	5.30
		南アフリカ			
普通株式					
	4,385	NASPERS LTD	874,759	973,274	1.71
	99,466	FIRSTRAND LTD	553,494	477,941	0.84
	40,039	ABSA GROUP LTD	474,046	442,334	0.78
	25,086	AVI LTD	192,042	197,791	0.35
	6,898	BID CORPORATION LTD	141,214	147,016	0.26
			2,235,555	2,238,356	3.94
		合計: 南アフリカ	2,235,555	2,238,356	3.94
		台湾			
普通株式					
	373,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,000,441	3,108,940	5.48
	485,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	729,174	831,938	1.46
	5,000	LARGAN PRECISION CO LTD	650,784	765,937	1.35
	271,404	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	712,154	711,338	1.25
	179,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	450,603	438,995	0.77

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	13,000	ENNOCONN CORP	186,448	126,555	0.22
			4,729,604	5,983,703	10.53
		合計: 台湾	4,729,604	5,983,703	10.53
		タイ			
普通株式					
	94,600	KASIKORNBANK PCL-NVDR	561,375	610,404	1.08
	65,400	PTT EXPL & PRO-F	282,794	284,994	0.50
	44,400	BANGKOK BAN-NVDR NVDR	262,516	278,343	0.49
	254,100	THAI BEVERAGE PCL	173,706	115,133	0.20
			1,280,391	1,288,874	2.27
		合計: タイ	1,280,391	1,288,874	2.27
		トルコ			
普通株式	12,542	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	335,787	225,273	0.40
	39,844	TURKCELL	138,394	64,288	0.11
	ŕ		474,181	289,561	0.51
		合計: トルコ	474,181	289,561	0.51
		アラブ首長国連邦			
普通株式	13,025	DP WORLD LTD	290,297	278,735	0.49
	57,242	EMAAR PROPERTIES PJSC	116,521	78,075	0.14
	,		406,818	356,810	0.63
		合計: アラブ首長国連邦	406,818	356,810	0.63
		組入資産合計	47,278,336	54,588,924	96.05

# 財務書類に関する注記

# 2018年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2018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	入通貨 購入金額		売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	788,840	USD	7,112	2018年9月27日	20
JPY	788,482	USD	7,126	2018年9月27日	3
JPY	259,477	USD	2,357	2018年9月27日	(11)
USD	2,698	JPY	299,586	2018年9月27日	(10)
USD	2,154	JPY	239,614	2018年9月27日	(12)
JPY	1,622,532,829	USD	14,748,662	2018年9月27日	(76,965)

(76,975)

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

# 2018年9月30日決算

### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

		1—		
形			態	円建てルクセンブルグ籍外国投資法人
主	要 投	資 対	象	新興国の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます)
運	用	方	針	新興国の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます)を 主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。
投	資 顧	問 会	社	ジュピター・アセット・マネジメント・リミテッド
管	理	会	社	ジュピター・ユニット・トラスト・マネージャーズ・リミテッド
保管		託 銀代行会		ジェー・ピー・モルガン・バンク・ルクセンブルグ エス・エー

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

# 損益計算書および株主資本等変動計算書 2018年9月30日に終了する計測期間

	米ドル
収益	
投資活動による純収益	2,784,070
受取利息	216
収益合計	2,784,286
費用	
銀行手数料および支払利息	11,601
投資管理手数料	917,476
運用手数料	208,883
費用合計	1,137,960
純投資損益	1,646,326
当期実現純損益:	
投資有価証券	(5,013,658)
先渡為替契約	(12,934)
外国為替取引	(556,993)
当期実現純損益合計	(5,583,585)
当期未実現損益:	
投資有価証券	(22,721,690)
先渡為替契約	(213,080)
当期未実現損益合計	(22,934,770)
運用の結果による純資産の増減額	(26,872,029)
資本取引	
発行手取金	135,271,680
買戻支払金	(83,631,441)
当期純資産の増減額合計	24,768,210
期首純資産総額	53,646,914
期末純資産総額	78,415,124

# 投資有価証券明細表(2018年9月30日現在)

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券 および短期金融市場商品				
株式				
ブラジル Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	ブラジル・レアル	1,287,915	596,911	0.76
T4F Entretenimento SA	ブラジル・レアル	494,009	909,064	1.16
141 Entretenmento 5/1	<i></i>	434,003	1,505,975	1.92
ケイマン諸島				
3SBio, Inc.	香港ドル	695,500	1,170,459	1.49
Baidu, Inc.,米国預託証券	米ドル	7,808	1,799,666	2.29
Bitauto Holdings Ltd., 米国預託証券	米ドル	65,605	1,502,026	1.92
Bizlink Holding, Inc.	台湾ドル	292,606	1,387,815	1.77
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	香港ドル	1,410,000	1,125,188	1.43
Ginko International Co. Ltd.	台湾ドル	300,000	1,968,446	2.51
Haichang Ocean Park Holdings Ltd.	香港ドル	4,262,000	912,225	1.16
Jianpu Technology, Inc.,米国預託証券	米ドル	175,337	876,685	1.12
NetEase, Inc.,米国預託証券	米ドル	7,670	1,730,199	2.21
Vinda International Holdings Ltd.	香港ドル	586,000	1,002,655	1.28
			13,475,364	17.18
コロンビア				
Almacenes Exito SA	コロンビア・ペソ	313,102	1,568,813	2.00
			1,568,813	2.00
香港 China Unicom Hong Kong Ltd.	香港ドル	1,918,000	2,258,486	2.88
China Chiconi Florig Rong Etc.	H FET /F	1,310,000	2,258,486	2.88
インド				
Cox & Kings Ltd.	インド・ルピー	408,865	945,671	1.21
Fortis Healthcare Ltd.	インド・ルピー	629,175	1,172,950	1.50
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	インド・ルピー	634,443	2,198,168	2.80
InterGlobe Aviation Ltd.	インド・ルピー	109,733	1,246,918	1.59
Reliance Capital Ltd.	インド・ルピー	234,163	905,708	1.15
			6,469,415	8.25
インドネシア				
Bumi Serpong Damai Tbk.PT	インドネシア・ルピア	26,400,100	2,050,674	2.62
			2,050,674	2.62

### ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケニア				
KCB Group Ltd.	ケニア・シリング	5,580,018	2,232,837	2.85
			2,232,837	2.85
メキシコ				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	メキシコ・ペソ	1,514,618	2,315,099	2.95
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	メキシコ・ペソ	1,258,465	1,645,482	2.10
Grupo Lala SAB de CV	メキシコ・ペソ	1,225,157	1,385,805	1.77
Grupo Rotoplas SAB de CV	メキシコ・ペソ	918,314	1,133,490 <b>6,479,876</b>	1.44 <b>8.26</b>
オランダ				
DP ユーロasia NV	英ポンド	757,772	852,397	1.09
		,	852,397	1.09
ナイジェリア				
Guaranty Trust Bank plc	ナイジェリア・ナイラ	25,098,844	2,521,263	3.22
SEPLAT Petroleum Development Co. plc	ナイジェリア・ナイラ	711,806	1,218,302	1.55
			3,739,565	4.77
パキスタン	0 % 622	1 050 000	1 500 545	1.00
United Bank Ltd.	パキスタン・ルピー	1,259,200	1,560,547	1.99
			1,560,547	1.99
フィリピン	フィリピン・ペソ	84,429	1 975 191	1.69
GT Capital Holdings, Inc.	71900000	04,429	1,275,181 1,275,181	1.63 1.63
ロシア				
LSR Group PJSC, GDR	米ドル	498,066	991,649	1.26
MMC Norilsk Nickel PJSC, 米国預託証券	米ドル	102,511	1,763,410	2.25
Sberbank of Russia PJSC Preference	ロシア・ルーブル	736,522	1,909,616	2.44
			4,664,675	5.95
南アフリカ	+ la			
Ascendis Health Ltd.	南ア・ランド	1,934,399	1,392,543	1.78
Naspers Ltd. 'N'	南ア・ランド	6,877	1,455,125	1.85
			2,847,668	3.63
韓国 Hyundai Motor Co. Preference	韓国ウォン	11 400	074 057	1.11
LG Chem Ltd. Preference	ロップ ロップ	11,482	874,857 2 538 052	3.24
LG Chelli Lta. Freierence	料国リオイ	13,891	2,538,052	3.24

### ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	韓国ウォン	107,078	3,649,937	4.65
SK Hynix, Inc.	韓国ウォン	51,220	3,376,448	4.31
			10,439,294	13.31
台湾				
Chroma ATE, Inc.	台湾ドル	317,000	1,524,288	1.95
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	台湾ドル	493,000	1,278,579	1.63
MediaTek, Inc.	台湾ドル	182,000	1,468,511	1.87
Merida Industry Co. Ltd.	台湾ドル	289,000	1,358,875	1.73
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	台湾ドル	196,000	1,684,230	2.15
			7,314,483	9.33
トルコ				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A/S	トルコ・リラ	410,243	776,548	0.99
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	トルコ・リラ	370,460	1,034,450 1,810,998	1.32 <b>2.31</b>
			1,610,996	2.31
アラブ首長国連邦			=== 0.10	
Air Arabia PJSC	UAEディルハム	2,945,705	773,919	0.98
Emaar Malls PJSC	UAEディルハム	2,004,996	993,491	1.27
			1,767,410	2.25
英国	# 18 18	50.005	1 004 700	1.00
Bank of Georgia Group plc	英ポンド	59,065	1,324,729 1,324,729	1.69 <b>1.69</b>
Despegar.com Corp.	米ドル	64,590	1,077,039	1.37
Hollysys Automation Technologies Ltd.	米ドル	96,271	2,004,362	2.56
Tronjoyo Travollation Technologico Beat	2141.7	00,211	3,081,401	3.93
株式合計			76,719,788	97.84
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券			76,719,788	97.84
および短期金融市場商品合計 投資有価証券合計			76,719,788	97.84
現金			889,909	1.13
その他の資産(負債)			805,427	1.03
純資産合計			78,415,124	100.00

# 財務書類に対する注記(2018年9月30日現在) 先渡為替契約

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	取引相手	未実現損益 (米ドル)	純資産比率 (%)
米ドル	394.092	日本円	44,014,906	2018/10/15	J.P. Morgan	5,694	0.01
先渡為替契約未実現利益	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	17.11.4			<b>3</b>	5,694	0.01
日本円	1,455,670,483	米ドル	13,088,020	2018/10/15	J.P. Morgan	(242,843)	(0.31)
先渡為替契約未実現損失	先渡為替契約未実現損失合計 (242,843) (0				(0.31)		
先渡為替契約未実現純損	益					(237,149)	(0.30)

#### くお申し込み時の留意点>

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

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

(2019年7月22日現在)

年 月	В
2019年7月	_
8月	_
9月	2
10月	_
11月	28
12月	25

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、 販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (http://www.nomura-am.co.jp/) にも掲載いたしております。