

野村ファンドラップ外国株 Bコース

運用報告書(全体版)

第37期（決算日2025年1月20日）

作成対象期間（2024年7月23日～2025年1月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行ないます。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ないます。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジを行なわないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。ただし、外貨建資産への投資は上場投資信託証券およびこれらに関連する資産への投資に限るものとします。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベ ン チ マ ー ク M S C I オール・カンントリー・ ワ ー ル ド ・ イ ン デ ッ ク ス (除く日本、税引後配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	百万円
33期(2023年 1 月20日)	18,115	350	△ 0.3	29,597.56	△ 1.3	98.9	214,666
34期(2023年 7 月20日)	20,970	400	18.0	35,843.19	21.1	96.0	247,556
35期(2024年 1 月22日)	22,233	400	7.9	39,323.57	9.7	99.0	227,365
36期(2024年 7 月22日)	26,781	2	20.5	48,197.32	22.6	99.4	242,818
37期(2025年 1 月20日)	27,399	2	2.3	49,860.08	3.4	98.7	235,276

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* ベンチマーク（＝MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（除く日本、税引後配当込み、円換算ベース））は、MSCI All Country World Index ex Japanをもとに、委託会社が円換算したものです。なお、設定時を10,000として指数化しております。
* MSCI All Country World Index ex Japanは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI

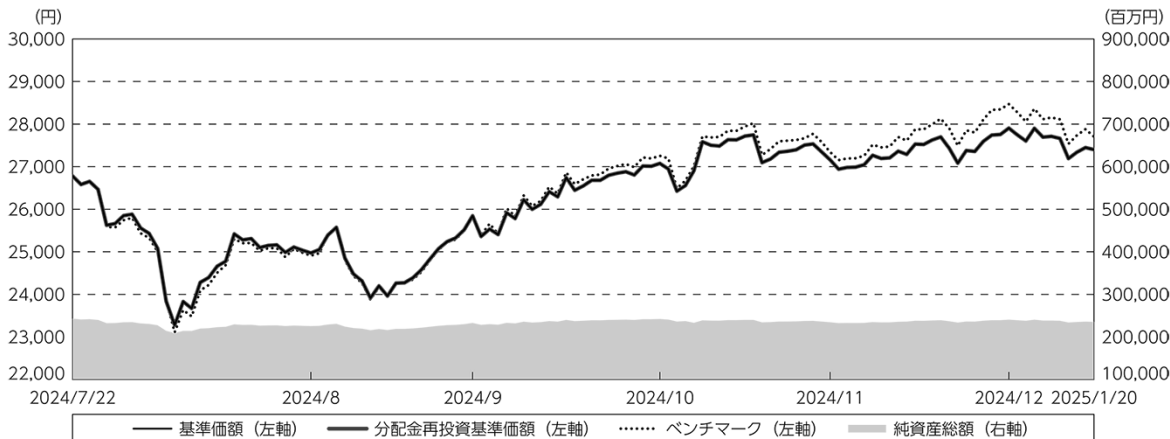
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク M S C I オール・カンントリー・ ワ ー ル ド ・ イ ン デ ッ ク ス (除く日本、税引後配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年 7 月22日	円 26,781	% —		% —	% 99.4
7 月末	25,882	△3.4	46,433.00	△3.7	99.4
8 月末	24,972	△6.8	44,829.43	△7.0	99.2
9 月末	25,845	△3.5	46,524.72	△3.5	99.0
10月末	27,076	1.1	49,050.20	1.8	99.3
11月末	27,160	1.4	49,211.30	2.1	99.3
12月末	27,905	4.2	51,235.59	6.3	98.5
(期 末) 2025年 1 月20日	27,401	2.3	49,860.08	3.4	98.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2024年7月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、税引後配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2024年7月22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26,781円から期末27,399円となりました。

株式相場は、全ての地域が値上がりしました。

また、為替市場は、米ドル、ユーロは円に対して下落（円高）となりました。

(上昇要因)

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が0.5%の大幅利下げにより労働市場を下支えする姿勢を明確化したことなどが好感されたこと
- ・トランプ米前大統領の再選により規制緩和によるM&A（企業の合併・買収）の活発化や減税の恒久化などへの期待が高まったこと

(下落要因)

- ・ 12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において2025年の利下げに対する慎重な姿勢が示されたこと

○投資環境

株式市場は、当作成期初から2024年12月中旬頃までは、FRBが0.5%の大幅利下げにより労働市場を下支えする姿勢を明確化したことなどが好感されたことや、トランプ米前大統領の再選により規制緩和によるM&Aの活発化や減税の恒久化などへの期待が高まったことなどから、堅調に推移しました。その後は、12月のFOMCにおいて2025年の利下げに対する慎重な姿勢が示されたことなどから下落しましたが、当作成期においては値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ**・投資信託証券組入比率**

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間において、指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行ない、「GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB」を追加いたしました。

・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。

「野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB」などの投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+2.3%となり、ベンチマークの+3.4%を1.1ポイント下回りました。

【主な差異要因】

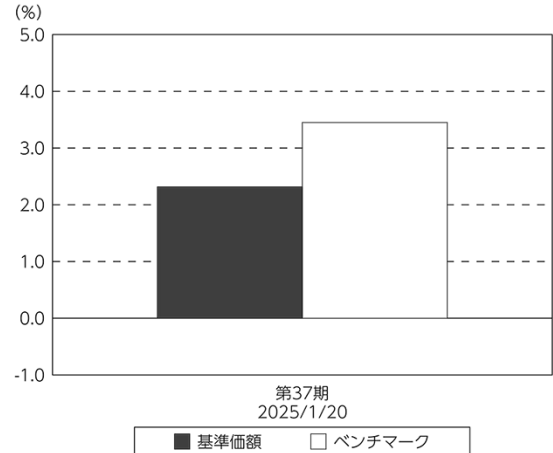
(マイナス要因)

[ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ(除く日本)FB] や [野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー(除く日本)FB] が、外国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

(プラス要因)

[NKグローバル株式アクティブファンドFB] が、外国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第37期
	2024年7月23日～ 2025年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	2 0.007%
当期の収益	2
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	20,182

(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ベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行ないます。

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月23日～2025年 1 月20日)

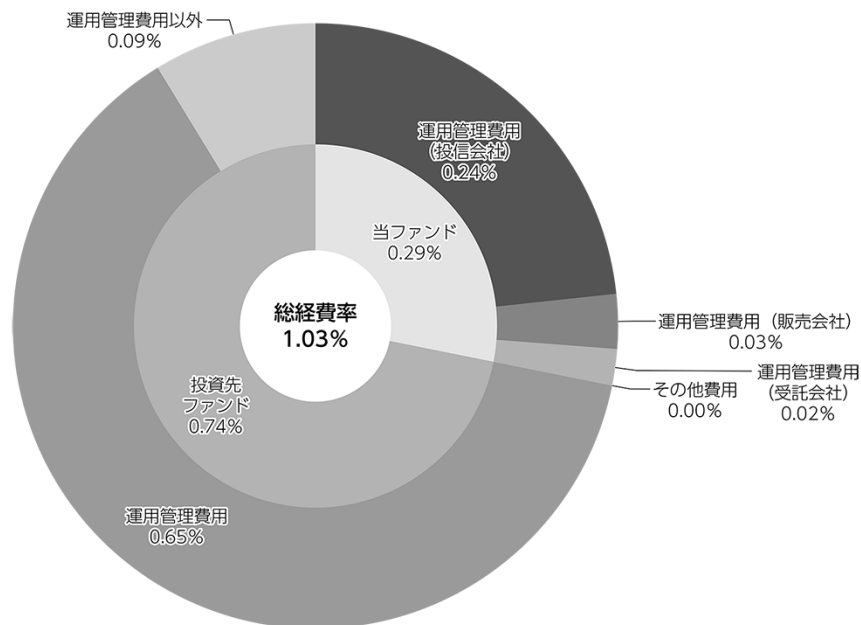
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.148	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(32)	(0.121)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(4)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.002	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	39	0.150	
期中の平均基準価額は、26,473円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.03%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.03
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	0.65
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

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

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

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

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	GIMエマージング株式フォーカスFB	口	千円	口	千円
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	—	—	15,908	472,646
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	8,473	811,794	39,568	3,738,266
	ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	—	—	10,293	427,400
	野村DFA海外株式バリュートリートメントファンドFB	12,299	301,626	171,103	4,508,950
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	219,037	4,375,287	393,851	8,725,397
	ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB	22,255	262,030	365,751	4,647,274
	野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB	—	—	14,843	192,317
	NKグローバル株式アクティブファンドFB	—	—	1,971,028	27,866,801
	GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB	—	—	512,980	7,888,003
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD	3,049,123	31,199,132	—	—
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB	493	13,301	13,315	362,876
	ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB	74,107	1,946,107	16,586	400,193
外国	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー外国株式FB	79,872	1,227,348	312,771	4,499,200
	合計	3,465,659	40,136,630	3,837,997	63,729,326
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	iシェアーズ MSCI ACWI ETF	658,200	77,119	108,700	13,015

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

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月23日～2025年1月20日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 51,143	百万円 36,949	% 72.2	百万円 65,691	百万円 58,467	% 89.0

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

(2025年 1 月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
GIMエマージング株式フォーカスFB		234, 293	218, 385	6, 819, 945	2. 9
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB		112, 443	81, 348	7, 801, 598	3. 3
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB		134, 230	123, 937	5, 536, 885	2. 4
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB		947, 252	788, 448	22, 143, 562	9. 4
野村DFA海外株式バリューファンドFB		1, 564, 560	1, 389, 746	31, 413, 818	13. 4
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB		2, 309, 969	1, 966, 473	26, 022, 337	11. 1
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB		282, 468	267, 625	3, 682, 252	1. 6
野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) FB		2, 984, 142	1, 013, 114	14, 902, 906	6. 3
NKグローバル株式アクティブファンドFB		2, 460, 016	1, 947, 036	31, 588, 712	13. 4
GIMグローバル・セレクト 株式ファンドFB		—	3, 049, 123	31, 186, 430	13. 3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD		266, 348	253, 526	7, 288, 618	3. 1
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB		362, 290	419, 811	11, 132, 128	4. 7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式FB		1, 699, 038	1, 466, 139	22, 506, 699	9. 6
合 計		13, 357, 049	12, 984, 711	222, 025, 895	94. 4

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
* 評価額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
iシェアーズ MSCI ACWI ETF		—	549, 500	65, 720	10, 257, 608	4. 4
合 計		—	549, 500	65, 720	10, 257, 608	4. 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。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	232, 283, 504	98. 0
コール・ローン等、その他	4, 786, 599	2. 0
投資信託財産総額	237, 070, 103	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産 (11,657,565千円) の投資信託財産総額 (237,070,103千円) に対する比率は4.9%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 米ドル=156.08円、1 ユーロ=160.51円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	238,467,882,790
コール・ローン等	4,786,576,985
投資信託受益証券(評価額)	232,283,504,394
未収入金	1,397,779,384
未収利息	22,027
(B) 負債	3,191,695,327
未払金	2,294,740,792
未払収益分配金	17,174,028
未払解約金	532,566,291
未払信託報酬	343,398,733
その他未払費用	3,815,483
(C) 純資産総額(A－B)	235,276,187,463
元本	85,870,142,219
次期繰越損益金	149,406,045,244
(D) 受益権総口数	85,870,142,219口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,399円

(注) 期首元本額は90,666,683,003円、期中追加設定元本額は3,534,667,090円、期中一部解約元本額は8,331,207,874円、1口当たり純資産額は2.7399円です。

○損益の状況 (2024年7月23日～2025年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	87,373,353
受取配当金	82,299,069
受取利息	4,696,228
その他収益金	378,056
(B) 有価証券売買損益	5,785,138,672
売買益	8,637,515,995
売買損	△ 2,852,377,323
(C) 信託報酬等	△ 347,257,173
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,525,254,852
(E) 前期繰越損益金	73,709,074,114
(F) 追加信託差損益金	70,188,890,306
(配当等相当額)	(94,086,600,293)
(売買損益相当額)	(△ 23,897,709,987)
(G) 計(D＋E＋F)	149,423,219,272
(H) 収益分配金	△ 17,174,028
次期繰越損益金(G＋H)	149,406,045,244
追加信託差損益金	70,188,890,306
(配当等相当額)	(94,086,600,293)
(売買損益相当額)	(△ 23,897,709,987)
分配準備積立金	79,217,154,938

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

(注) 分配金の計算過程 (2024年7月23日～2025年1月20日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年7月23日～ 2025年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	82,199,221円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	5,443,055,631円
c. 信託約款に定める収益調整金	94,086,600,293円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	73,709,074,114円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	173,320,929,259円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	20,184円
g. 分配金	17,174,028円
h. 分配金(1万口当たり)	2円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	2円
-----------------	----

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	P 13
野村DFA海外株式バリューフアンドFB	P 29
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	P 76
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）FB	P 93
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式FB	P 112
NKグローバル株式アクティブファンドFB	P 118
GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB	※
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	P 139
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB	P 151
iシェアーズ MSCI ACWI ETF	P 158
ノムラアカディアン新興国株ファンドFB	P 182
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 207
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB	P 214
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 225

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

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

グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）

第15期（2023年4月28日～2024年4月30日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジなし)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期中 為替ヘッジなし)	騰落率	株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
11期(2020年4月27日)	33,362	2.0	335.28	△ 9.2	89.3	—	2.0	27,852
12期(2021年4月27日)	44,115	32.2	512.55	52.9	95.6	—	—	24,366
13期(2022年4月27日)	56,803	28.8	588.45	14.8	96.0	—	—	25,077
14期(2023年4月27日)	56,413	△ 0.7	618.62	5.1	96.8	—	—	20,055
15期(2024年4月30日)	91,824	62.8	890.69	44.0	95.3	—	—	11,672

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年 4 月 27 日	円 56,413	% —	% 618.62	% 96.8	% —	% —
4 月末	57,387	1.7	629.22	97.6	—	—
5 月末	61,515	9.0	658.76	95.5	—	—
6 月末	65,396	15.9	710.78	95.9	—	—
7 月末	66,360	17.6	721.55	95.8	—	—
8 月末	69,650	23.5	733.80	96.4	—	—
9 月末	68,909	22.2	715.89	95.3	—	—
10 月末	67,700	20.0	691.88	97.3	—	—
11 月末	71,846	27.4	745.79	96.7	—	—
12 月末	72,798	29.0	759.69	95.4	—	—
2024年 1 月末	80,550	42.8	805.10	96.2	—	—
2 月末	88,570	57.0	844.01	96.9	—	—
3 月末	91,679	62.5	879.27	96.9	—	—
(期 末) 2024年 4 月 30 日	91,824	62.8	890.69	95.3	—	—

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当作成期初より、堅調な2023年4月の雇用統計を受けて景気後退懸念が和らいだことや、6月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、6月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことなどを背景に基準価額は上昇しました。その後も10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったこと、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したこと、12月開催のFOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことなども上昇に寄与しました。2024年1月に入り、2023年12月のPCE（個人消費支出）コア価格指数が前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったことでインフレ懸念は更に後退した他、複数の大手IT（情報技術）関連企業による2023年10－12月期決算の好調が続く、上昇基調は継続しました。しかし、4月に入り、強い米雇用データなどを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）高官から相次ぎ利下げ先送りを示唆する発言が相次ぎ、また、3月の米CPIが市場の予想を超える上昇率となり利下げ開始時期の遅れや年内の利下げ回数の下方修正に対する見方が強まり下落しました。為替市場では、当作成期を通じて円安・ドル高が進みました。

このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+62.8%となり、ベンチマークの+44.0%を上回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2023年4月28日～2024年4月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 626	% 0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(578)	(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)	(24)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(24)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 有 価 証 券 取 引 税	61	0.085	(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)	(61)	(0.085)	
(c) そ の 他 費 用	195	0.271	(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)	(21)	(0.029)	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)	(2)	(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)	(172)	(0.239)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	882	1.227	
期中の平均基準価額は、71,863円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月28日～2024年4月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	35,354	333,181	1,967,009	16,710,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	88,308,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,339,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.35

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月28日～2024年4月30日)

利害関係人との取引状況

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

<グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	16,649	5,614	33.7	45,305	5,614	12.4

平均保有割合 59.0%

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

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

○組入資産の明細

(2024年 4 月30日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	2,986,588	1,054,933	11,561,859

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年 4 月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	11,561,859	98.5
コール・ローン等、その他	171,969	1.5
投資信託財産総額	11,733,828	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,164,028千円）の投資信託財産総額（19,702,951千円）に対する比率は97.3%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156.90円、1カナダドル=114.77円、1英ポンド=197.02円、1デンマーククローネ=22.55円、1ユーロ=168.12円、1新台幣ドル=4.8122円、1インドルピー=1.89円、1レアル=30.6179円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,733,828,218
コール・ローン等	101,968,119
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド(評価額)	11,561,859,877
未収入金	70,000,000
未収利息	222
(B) 負債	61,664,750
未払信託報酬	61,430,049
その他未払費用	234,701
(C) 純資産総額(A－B)	11,672,163,468
元本	1,271,140,000
次期繰越損益金	10,401,023,468
(D) 受益権総口数	127,114口
1口当たり基準価額(C／D)	91,824円

(注) 期首元本額は3,555,130,000円、期中追加設定元本額は30,260,000円、期中一部解約元本額は2,314,250,000円、1口当たり純資産額は91,824円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額136,441,908円。(グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド)

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,710
受取利息	9,624
支払利息	△ 26,334
(B) 有価証券売買損益	4,587,506,972
売買益	7,080,788,499
売買損	△ 2,493,281,527
(C) 信託報酬等	△ 140,756,512
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,446,733,750
(E) 前期繰越損益金	2,434,423,612
(F) 追加信託差損益金	3,519,866,106
(配当等相当額)	(3,164,636,676)
(売買損益相当額)	(355,229,430)
(G) 計(D＋E＋F)	10,401,023,468
次期繰越損益金(G)	10,401,023,468
追加信託差損益金	3,519,866,106
(配当等相当額)	(3,164,636,676)
(売買損益相当額)	(355,229,430)
分配準備積立金	6,881,174,072
繰越損益金	△ 16,710

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバル・エクイティ (除く日本)・マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2024年4月30日）

作成対象期間（2023年4月28日～2024年4月30日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率				
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	百万円 46,954
12期(2021年4月27日)	50,960	33.7	512.55	52.9	96.9	—	—	42,070
13期(2022年4月27日)	66,317	30.1	588.45	14.8	97.0	—	—	43,483
14期(2023年4月27日)	66,472	0.2	618.62	5.1	97.8	—	—	34,362
15期(2024年4月30日)	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—	19,331

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI 指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
(期 首) 2023年4月27日	66,472	—	618.62	—	97.8	—	—
4月末	67,633	1.7	629.22	1.7	98.6	—	—
5月末	72,603	9.2	658.76	6.5	96.3	—	—
6月末	77,280	16.3	710.78	14.9	96.7	—	—
7月末	78,484	18.1	721.55	16.6	96.5	—	—
8月末	82,459	24.1	733.80	18.6	97.0	—	—
9月末	81,634	22.8	715.89	15.7	95.9	—	—
10月末	80,251	20.7	691.88	11.8	98.3	—	—
11月末	85,278	28.3	745.79	20.6	97.6	—	—
12月末	86,477	30.1	759.69	22.8	96.2	—	—
2024年1月末	95,838	44.2	805.10	30.1	97.0	—	—
2月末	105,525	58.8	844.01	36.4	97.1	—	—
3月末	109,330	64.5	879.27	42.1	97.3	—	—
(期 末) 2024年4月30日	109,598	64.9	890.69	44.0	96.2	—	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首66,472円から期末109,598円となりました。

- (上昇) 2023年5月、堅調な4月の雇用統計を受けて景気後退懸念が和らいだこと、6月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、6月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと
- (下落) 8月、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、9月開催のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない高い金利水準の維持が示唆されたこと
- (上昇) 11月、7－9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだこと、10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったこと、12月、大手半導体メーカーがAI（人工知能）半導体市場の見通しを大きく上方修正したこと、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと、大手半導体メモリーメーカーが需要回復を受けて市場予想を上回る2023年12月－2024年2月期の業績見通しを発表したこと
- (上昇) 2024年1月、2023年12月のPCE（個人消費支出）コア価格指数が前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと、2月、複数の大手IT（情報技術）関連企業が2023年10－12月期決算で市場予想を上回る決算を発表したこと、為替市場で円安・ドル高が進んだこと、3月、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利下げ開始に前向きな見解を示したこと、FOMCにおいて経済が好調さを持続するとの見方が示された一方、2024年の政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたこと

（下落）4月、市場予想を上回る強い米3月雇用データや小売売上高統計が発表され、また、3月CPIも市場予想を超える上昇率となり、米国の利下げ開始時期の遅れや年内の利下げ回数の方修正に対する見方が強まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

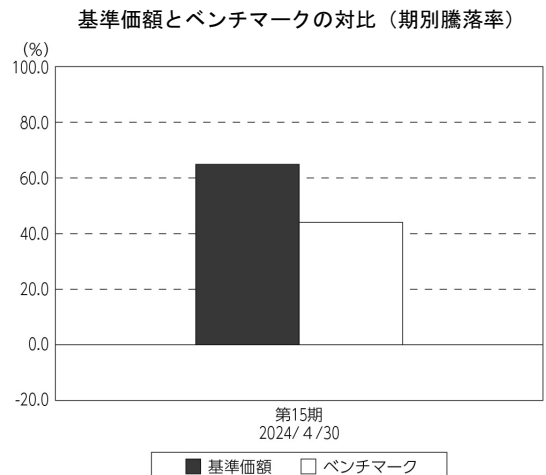
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

株式への投資にあたっては、企業の財務状況および収益性、株式の流動性等の観点から、定量的に投資候補銘柄を選別しました。投資候補銘柄について、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、国・地域や業種の分散を勘案したポートフォリオを構築しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+64.9%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の+44.0%を上回りました。主な差異要因は、個別で、ブラジルのエネルギー株、インドの資本財・サービス株や金融株などをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としたことがプラスに寄与しました。また、セクター配分において、情報技術やエネルギーのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



（注）ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

○今後の運用方針

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

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023 年 4 月 28 日～2024 年 4 月 30 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	円 73 (73)	% 0.085 (0.085)	(a) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	227 (25) (202)	0.266 (0.029) (0.236)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	300	0.351	
期中の平均基準価額は、85,232円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 13,995	千米ドル 174,979	百株 26,232	千米ドル 316,682
	カナダ	292	千カナダドル 1,419	1,486	千カナダドル 7,405
	イギリス	4,973 (-)	千英ポンド 3,490 (△ 433)	12,140	千英ポンド 13,864
	スイス	-	千スイスフラン -	189	千スイスフラン 2,018
	デンマーク	163 (479)	千デンマーククローネ 12,498 (-)	728	千デンマーククローネ 67,062
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	304	467	1,871	3,646
	フランス	700	5,930	1,503	11,820
	イギリス	105	357	-	-
	オランダ	12	776	66	4,553
国	台湾	30	千新台幣ドル 2,194	-	千新台幣ドル -
	インド	13,224 (202)	千インドルピー 980,350 (-)	7,737	千インドルピー 820,991
	ブラジル	2,439	千レアル 8,211	17,591	千レアル 70,169

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2023年4月28日～2024年4月30日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	88,308,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,339,561千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.35

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月28日～2024年4月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 16,649	百万円 5,614	% 33.7	百万円 45,305	百万円 5,614	% 12.4

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

○組入資産の明細

(2024年4月30日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC		118	—	—	—	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES		506	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL C		1,091	22	380	59,641	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC		—	415	7,516	1,179,316	大規模小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER		—	148	1,287	201,951	電力
ELEVANCE HEALTH INC		123	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		552	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
APPLOVIN CORP-CLASS A		—	594	4,342	681,298	ソフトウェア
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		1,282	—	—	—	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR		521	—	—	—	タバコ
BROADCOM INC		—	27	3,637	570,650	半導体・半導体製造装置
COCA COLA CO		—	498	3,090	484,971	飲料
DR HORTON INC		—	109	1,591	249,662	家庭用耐久財
EXELON CORPORATION		739	—	—	—	電力
EXXON MOBIL CORP		944	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A		389	127	5,497	862,594	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HDFC BANK LTD-ADR		1,665	—	—	—	銀行
HUMANA INC		150	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ICICI BANK LTD-SPON ADR		2,704	769	2,112	331,519	銀行
JPMORGAN CHASE & CO		—	102	1,978	310,504	銀行
JOHNSON & JOHNSON		—	126	1,856	291,337	医薬品
LAM RESEARCH		85	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.		228	105	7,792	1,222,596	医薬品
MCDONALD'S CORP		—	93	2,562	402,031	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC		—	54	705	110,715	医薬品
MICROSOFT CORP		288	177	7,140	1,120,382	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY		239	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		—	144	1,037	162,763	食品
NETFLIX INC		—	38	2,161	339,109	娯楽
NEXTERA ENERGY INC		—	219	1,477	231,884	電力

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
NORTHROP GRUMMAN CORP		—	25	1,221	191,711	航空宇宙・防衛
NVIDIA CORP		273	46	4,053	635,993	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORPORATION		—	27	319	50,079	ソフトウェア
PEPSICO INC		—	78	1,382	216,945	飲料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR		3,009	238	414	64,972	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		642	217	2,077	325,897	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		—	105	1,698	266,529	家庭用品
SCHLUMBERGER LTD		1,069	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SERVICENOW INC		115	28	2,069	324,627	ソフトウェア
SNOWFLAKE INC-CLASS A		161	—	—	—	情報技術サービス
SOUTHERN CO.		—	236	1,756	275,629	電力
SYNOPSYS INC		—	38	2,101	329,754	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UBER TECHNOLOGIES INC		—	315	2,124	333,325	陸上運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC		342	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		332	143	3,889	610,217	金融サービス
WALMART INC		—	186	1,124	176,434	生活必需品流通・小売り
WORKDAY INC-CLASS A		109	—	—	—	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	17,698	5,461	80,401	12,615,048	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	31	—	<65.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC		1,486	292	1,435	164,755	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,486	292	1,435	164,755	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,569	—	—	—	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		—	1,503	1,004	197,942	銀行
ASTRAZENECA PLC		498	88	1,061	209,132	医薬品
GLENCORE PLC		12,395	5,704	2,700	532,076	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	14,462	7,296	4,766	939,151	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		189	—	—	—	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	189	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		784	—	—	—	医薬品
NOVO NORDISK A/S-B		—	698	61,830	1,394,282	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	784	698	61,830	1,394,282	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<7.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE BANK AG-REG		—	304	459	77,265	資本市場
DEUTSCHE TELEKOM-REG		1,871	—	—	—	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,871	304	459	77,265	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		20	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BNP PARIBAS		—	171	1,161	195,333	銀行
TOTALENERGIES SE		1,675	721	4,998	840,318	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,695	893	6,160	1,035,652	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<5.4%>	
(ユーロ…イギリス)						
SHELL PLC-NEW		—	105	358	60,239	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	—	105	358	60,239	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)			百株	百株	千ユーロ	千円	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV			83	29	2, 522	424, 125	
小 計	株 数 ・ 金 額		83	29	2, 522	424, 125	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	< 2. 2% >	
(ユーロ…スペイン)							銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.			156	156	170	28, 709	
小 計	株 数 ・ 金 額		156	156	170	28, 709	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	< 0. 1% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額		3, 807	1, 489	9, 671	1, 625, 993	
	銘 柄 数 < 比 率 >		5	6	—	< 8. 4% >	
(台湾)					千新台湾ドル		半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR			—	30	2, 385	11, 477	
小 計	株 数 ・ 金 額		—	30	2, 385	11, 477	
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	< 0. 1% >	
(インド)					千インドルピー		商社・流通業
ADANI ENTERPRISES LTD			—	588	181, 236	342, 536	
ADANI POWER LIMITED			—	3, 876	231, 048	436, 682	
ADANI GREEN ENERGY LTD			—	1, 013	183, 042	345, 951	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ICICI BANK LTD			—	212	24, 610	46, 513	
小 計	株 数 ・ 金 額		—	5, 689	619, 938	1, 171, 683	銀行
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	4	—	< 6. 1% >	
(ブラジル)					千レアル		金属・鉱業
VALE SA			4, 248	—	—	—	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR			9, 860	5, 266	22, 196	679, 613	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF			6, 309	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額		20, 418	5, 266	22, 196	679, 613	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	1	—	< 3. 5% >	
合 計	株 数 ・ 金 額		58, 846	26, 223	—	18, 602, 004	
	銘 柄 数 < 比 率 >		41	48	—	< 96. 2% >	

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

* 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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。

○投資信託財産の構成

(2024年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18, 602, 004	94. 4
コール・ローン等、その他	1, 100, 947	5. 6
投資信託財産総額	19, 702, 951	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（19, 164, 028千円）の投資信託財産総額（19, 702, 951千円）に対する比率は97. 3%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=156. 90円、1カナダドル=114. 77円、1英ポンド=197. 02円、1デンマーククローネ=22. 55円、1ユーロ=168. 12円、1新台湾ドル=4. 8122円、1インドルピー=1. 89円、1レアル=30. 6179円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年4月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,765,655,029
コール・ローン等	1,009,525,825
株式(評価額)	18,602,004,857
未収入金	134,870,131
未収配当金	19,253,618
未収利息	598
(B) 負債	434,302,764
未払金	328,002,764
未払解約金	106,300,000
(C) 純資産総額(A－B)	19,331,352,265
元本	1,763,834,004
次期繰越損益金	17,567,518,261
(D) 受益権総口数	1,763,834,004口
1万口当たり基準価額(C／D)	109,598円

(注) 期首元本額は5,169,477,940円、期中追加設定元本額は173,188,929円、期中一部解約元本額は3,578,832,865円、1口当たり純資産額は10,9598円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB（適格機関投資家専用）1,054,933,473円
- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドF（適格機関投資家専用）468,341,672円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ219,516,444円
- ・グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFVA（適格機関投資家専用）21,042,415円

○損益の状況（2023年4月28日～2024年4月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	537,337,189
受取配当金	507,826,220
受取利息	26,146,773
その他収益金	3,448,798
支払利息	△ 84,602
(B) 有価証券売買損益	13,273,941,267
売買益	15,526,482,111
売買損	△ 2,252,540,844
(C) 保管費用等	△ 78,637,359
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	13,732,641,097
(E) 前期繰越損益金	29,193,297,028
(F) 追加信託差損益金	1,365,687,271
(G) 解約差損益金	△26,724,107,135
(H) 計(D＋E＋F＋G)	17,567,518,261
次期繰越損益金(H)	17,567,518,261

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリュートファンドFB（適格機関投資家専用）

第4期（2023年11月30日～2024年11月29日）

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
			比率	比率	比率	
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年10月8日	10,000	—	—	—	—	0.1
1期(2021年11月29日)	13,588	35.9	94.8	—	3.0	65,954
2期(2022年11月29日)	15,374	13.1	94.2	—	2.9	39,579
3期(2023年11月29日)	17,410	13.2	95.2	—	2.5	35,204
4期(2024年11月29日)	22,424	28.8	95.0	—	2.2	37,008

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
				騰 落 率			
(期 首)			円	%	%	%	%
2023年11月29日			17,410	—	95.2	—	2.5
11月末			17,460	0.3	95.3	—	2.5
12月末			17,954	3.1	94.5	—	2.6
2024年1月末			18,780	7.9	95.1	—	2.2
2月末			19,516	12.1	95.8	—	2.2
3月末			20,696	18.9	96.0	—	2.1
4月末			20,958	20.4	96.0	—	2.0
5月末			21,057	20.9	95.6	—	2.1
6月末			21,567	23.9	95.7	—	2.2
7月末			21,040	20.9	95.3	—	2.2
8月末			20,380	17.1	94.6	—	2.1
9月末			20,582	18.2	94.8	—	2.1
10月末			21,938	26.0	96.0	—	2.1
(期 末)							
2024年11月29日			22,424	28.8	95.0	—	2.2

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、当作成期首の17,410円から当作成期末には22,424円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の「野村DFA海外株式バリュースターファンド」受益証券を概ね高位に組み入れました。

実質外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

【今後の運用方針】

●運用戦略

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 89	% 0.440	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(78)	(0.385)	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)	(4)	(0.022)	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)	(7)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(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)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(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)	(1)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.009	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(△ 1)	(△0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	93	0.461	
期中の平均基準価額は、20,160円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月30日～2024年11月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村DFA海外株式バリュースターファンド	2,341,954	4,564,700	6,216,757	12,327,505

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年11月30日～2024年11月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村DFA海外株式バリュースターファンド
(a) 期中の株式売買金額	36,188,445千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,107,174千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月30日～2024年11月29日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年11月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村DFA海外株式バリュースターファンド	20,420,398	16,545,596	36,630,295

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村DFA海外株式バリュースーパーファンド	千円 36,630,295	% 98.8
コール・ローン等、その他	460,832	1.2
投資信託財産総額	37,091,127	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 野村DFA海外株式バリュースーパーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（52,417,091千円）の投資信託財産総額（53,132,984千円）に対する比率は98.7%です。
* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.74円、1カナダドル=107.55円、1英ポンド=191.49円、1スイスフラン=170.98円、1スウェーデンクローナ=13.81円、1ノルウェークローネ=13.65円、1デンマーククローネ=21.34円、1ユーロ=159.20円、1香港ドル=19.37円、1シンガポールドル=112.37円、1豪ドル=98.04円、1ニュージーランドドル=88.86円、1新シェケル=41.2352円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,091,127,818
コール・ローン等	376,030,110
野村DFA海外株式バリュースーパーファンド(評価額)	36,630,295,250
未収入金	84,800,000
未収利息	2,458
(B) 負債	82,539,105
未払信託報酬	81,924,730
その他未払費用	614,375
(C) 純資産総額(A－B)	37,008,588,713
元本	16,503,780,000
次期繰越損益金	20,504,808,713
(D) 受益権総口数	1,650,378口
1口当たり基準価額(C／D)	22,424円

(注) 期首元本額は20,221,470,000円、期中追加設定元本額は2,342,330,000円、期中一部解約元本額は6,060,020,000円、1口当たり純資産額は22,424円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額105,820,475円。(野村DFA海外株式バリュースーパーファンド)

○損益の状況（2023年11月30日～2024年11月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	354,490
受取利息	365,104
支払利息	△ 10,614
(B) 有価証券売買損益	7,946,503,364
売買益	9,428,393,050
売買損	△ 1,481,889,686
(C) 信託報酬等	△ 160,407,999
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,786,449,855
(E) 前期繰越損益金	8,123,510,643
(F) 追加信託差損益金	4,594,848,215
(配当等相当額)	(2,076,922,320)
(売買損益相当額)	(2,517,925,895)
(G) 計(D＋E＋F)	20,504,808,713
次期繰越損益金(G)	20,504,808,713
追加信託差損益金	4,594,848,215
(配当等相当額)	(2,085,178,031)
(売買損益相当額)	(2,509,670,184)
分配準備積立金	15,909,960,498

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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

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

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2024年11月29日）

作成対象期間（2023年11月30日～2024年11月29日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率				
(設定日) 2020年10月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1	112,975
2 期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9	65,474
3 期(2023年11月29日)	17,065	13.9	96.2	—	2.5	53,051
4 期(2024年11月29日)	22,139	29.7	96.0	—	2.2	53,007

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

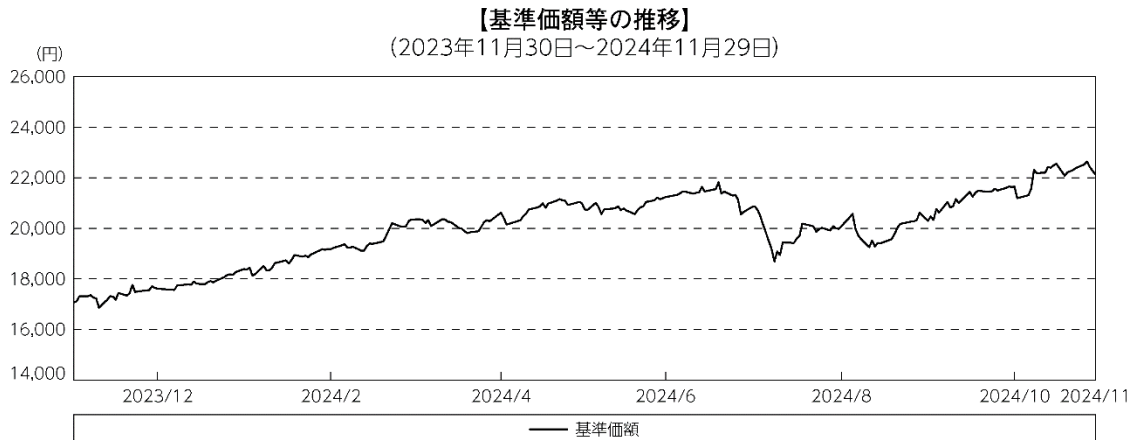
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2023年11月29日	円 17,065	% —	% 96.2	% —	% 2.5
11月末	17,115	0.3	96.3	—	2.5
12月末	17,610	3.2	95.4	—	2.6
2024年 1 月末	18,435	8.0	95.9	—	2.2
2 月末	19,171	12.3	96.6	—	2.2
3 月末	20,347	19.2	96.7	—	2.2
4 月末	20,615	20.8	96.8	—	2.1
5 月末	20,721	21.4	96.6	—	2.1
6 月末	21,235	24.4	96.6	—	2.2
7 月末	20,719	21.4	96.2	—	2.2
8 月末	20,085	17.7	95.5	—	2.1
9 月末	20,292	18.9	95.7	—	2.1
10 月末	21,648	26.9	96.8	—	2.1
(期 末) 2024年11月29日	22,139	29.7	96.0	—	2.2

* 騰落率は期首比です。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の17,065円から当作成期末には22,139円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

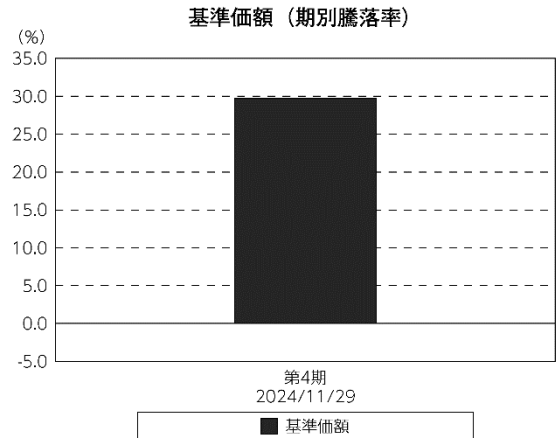
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 1	% 0.007	(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)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.005	(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)	(1)	(0.005)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(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)	(2)	(0.009)	
(そ の 他)	(△1)	(△0.003)	
合 計	3	0.018	
期中の平均基準価額は、19,832円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月30日～2024年11月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,325 (660)	千米ドル 66,925 (65)	百株 17,443 (40)	千米ドル 130,004 (405)
	カナダ	239 (10)	千カナダドル 1,200 (68)	1,164 (10)	千カナダドル 5,158 (68)
	イギリス	3,525 (9)	千英ポンド 1,145 (90)	11,702	千英ポンド 4,147
	スイス	134 (0.28)	千スイスフラン 1,009 (△ 28)	349	千スイスフラン 2,681
	スウェーデン	433 (198)	千スウェーデンクローナ 2,495 (497)	2,234 (90)	千スウェーデンクローナ 19,616 (497)
	ノルウェー	40 (ー)	千ノルウェークローネ 1,088 (△ 47)	353	千ノルウェークローネ 5,305
	デンマーク	50 (21)	千デンマーククローネ 2,424 (ー)	120	千デンマーククローネ 6,731
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	689 (566)	2,682 (410)	578 (1,069)	1,974 (546)
	イタリア	266 (ー)	215 (△0.39478)	634	844
	フランス	427 (3)	1,585 (△ 3)	1,042	4,363
	スイス	ー (ー)	ー (△0.93736)	15	157
	オランダ	808 (8)	827 (18)	223	1,269
	スペイン	1 (312)	33 (13)	671 (304)	771 (13)
	ベルギー	15 (61)	130 (ー)	184	1,119
	オーストリア	36	141	ー	ー
	ルクセンブルグ	38	57	16	25
	フィンランド	349	380	317	528
	アイルランド	ー	ー	455 (17)	644 (111)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ポルトガル	41 (21)	60 (0.37422)	55 (20)	96 (0.37422)
	バミューダ	2	23	—	—
	香港	1,433 (65)	千香港ドル 1,815 (50)	8,830	千香港ドル 9,056
	シンガポール	274 (△14,231)	千シンガポールドル 295 (—)	479	千シンガポールドル 535
	オーストラリア	1,078 (6)	千豪ドル 1,165 (6)	3,530 (59)	千豪ドル 3,257 (43)
	ニュージーランド	89 (8)	千ニュージーランドドル 34 (1)	623	千ニュージーランドドル 144
	イスラエル	303	千新シェケル 426	697	千新シェケル 1,633

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	179	21
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	1,218	262
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	139	29	476	87
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	362	34
	CROWN CASTLE INC	—	—	1,386	158
	CUBESMART	—	—	438	21
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	664	87
	EQUINIX INC	—	—	190	151
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	1,563	98
	EQUITY RESIDENTIAL	758	53	1,086	65
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	78	22
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	140	21
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	—	797	37
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,401	95	4,439	93
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	4,810	87
	INVITATION HOMES INC	—	—	1,338	43
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	1,003	86
	KIMCO REALTY CORP	—	—	3,282	64
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	480	65
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	134	4
		(1)	(0.02382)		
	PROLOGIS INC	—	—	2,352	308
	PUBLIC STORAGE	—	—	438	131
	REALTY INCOME CORP	752	46	1,905	109
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	—	302	14
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	352	87
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	312	43
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	905	111
	UDR INC	—	—	2,380	87
	VENTAS INC	—	—	809	43
	VICI PROPERTIES INC	—	—	2,756	87
	WP CAREY INC	—	—	1,600	88
	WELLTOWER INC	—	—	744	65
	小計	6,050	225	38,918	2,697
		(1)	(0.02382)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	900	38
	小計	—	—	900	38
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	617	5	2,007	17
		(158)	(1)		
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	5,232	33
	小計	617	5	7,239	51
		(158)	(1)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	—	—	367	36
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	880 (—)	60 (△ 0.9075)	—	—
	小 計	880 (—)	60 (△ 0.9075)	367	36
	ユ ー ロ 計	880 (—)	60 (△ 0.9075)	367	36
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	— (576)	— (18)	8,000	341
	小 計	— (576)	— (18)	8,000	341
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	— (3,056)	— (6)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	— (3,056)	— (6)	— (3,056)	— (0.21128)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△0.76582)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,775 (—)	2 (△ 1)	45,700	61
	KEPPEL REIT	—	—	2,380	2
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	297 (—)	0.66189 (△0.05016)	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	— (—)	— (△ 0.6318)	—	—
	小 計	2,072 (6,112)	3 (8)	48,080 (3,056)	63 (0.21128)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	—	—	7,268	33
	LENDLEASE GROUP	—	—	20,274	131
	GOODMAN GROUP	—	—	4,098	98
	CHARTER HALL GROUP	—	—	2,874	32
	SCENTRE GROUP	—	—	11,156	32
	小 計	—	—	45,670	329

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2023年11月30日～2024年11月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	36,188,445千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,107,174千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月30日～2024年11月29日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年11月29日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末			業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	117	68	783	118,142	保険
AES CORP	47	11	14	2,163	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	535	535	1,246	187,929	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	71	49	585	88,254	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC	1	4	242	36,625	ソフトウェア
AECOM	21	8	100	15,151	建設・土木
AEGON N.V. -NY REG SHR	572	490	308	46,463	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	74	54	745	112,377	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	2	38	5,743	建設関連製品
AFFIRM HOLDINGS INC	—	48	333	50,221	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	17	17	241	36,398	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	56	11	97	14,659	金属・鉱業
AIRBNB INC-CLASS A	—	5	73	11,005	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS	11	11	379	57,261	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	55	5	49	7,413	情報技術サービス
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	—	37	69	10,471	金属・鉱業
ALBEMARLE CORP	27	1	11	1,790	化学
ALBERTSONS COS INC-CLASS A	148	8	16	2,558	生活必需品流通・小売り
ALIGN TECHNOLOGY INC	5	3	86	13,051	ヘルスケア機器・用品
ALLIANT ENERGY CORP	28	7	47	7,208	電力
ALLSTATE CORP	35	35	739	111,538	保険
ALPHABET INC-CL C	231	132	2,264	341,385	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	254	162	2,752	414,941	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC	0.55	0.55	3	477	タバコ
AMAZON.COM INC	204	313	6,446	971,707	大規模小売り
U-HAUL HOLDING CO	4	1	9	1,378	陸上運輸
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	2	34	217	32,801	陸上運輸
AMEREN CORPORATION	10	16	153	23,136	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	13	—	—	—	旅客航空輸送
AMENTUM HOLDINGS INC	—	49	117	17,710	専門サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	1	1	15	2,288	電力
AMERICAN EXPRESS CO	33	22	679	102,411	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP	103	85	657	99,071	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1	11	157	23,705	水道
CENCORA INC	16	11	275	41,552	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	10	7	416	62,846	資本市場
AMETEK INC	12	10	201	30,321	電気設備
AMPHENOL CORP-CL A	46	42	307	46,315	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	29	38	846	127,572	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	5	5	182	27,541	ソフトウェア
ELEVANCE HEALTH INC	14	23	961	144,916	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	42	12	28	4,314	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	21	21	376	56,762	金融サービス
APPLE INC	1	1	26	3,930	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	28	22	385	58,079	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	43	1,430	215,591	ソフトウェア
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	69	69	171	25,804	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	71	7	42	6,384	食品

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARES MANAGEMENT CORP - A	7	4	76	11,487	資本市場
ARGENX SE-ADR	1	0.74	45	6,855	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	16	4	166	25,105	通信機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	19	39	268	40,407	医薬品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC	4	4	18	2,789	娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	4	2	78	11,789	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	10	8	135	20,475	ガス
AUTODESK INC.	17	11	333	50,338	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	—	10	322	48,578	専門サービス
AVANGRID INC	6	—	—	—	電力
AVANTOR INC	123	128	271	40,894	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	18	18	369	55,725	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	4	1	124	18,759	航空宇宙・防衛
BCE INC	4	4	11	1,767	各種電気通信サービス
BRP INC/CA- SUB VOTING	4	—	—	—	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	155	155	679	102,485	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	76	96	603	90,900	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	378	298	276	41,632	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,178	855	395	59,557	銀行
BANK OF AMERICA CORP	414	393	1,879	283,317	銀行
BANK OF MONTREAL	67	53	511	77,153	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	125	96	789	118,976	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	92	80	455	68,613	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	424	259	342	51,686	銀行
BARRICK GOLD CORP	134	125	221	33,339	金属・鉱業
BAUSCH + LOMB CORP	—	6	12	1,869	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	26	106	354	53,490	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	24	40	901	135,953	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	22	2	13	1,986	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	148	122	796	119,994	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	125	84	4,065	612,848	金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	72	73	649	97,873	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	81	61	316	47,724	金属・鉱業
BILL HOLDINGS INC	21	—	—	—	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	10	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	58	6	41	6,183	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	24	21	339	51,197	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	15	3	27	4,158	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACKROCK INC	7	—	—	—	資本市場
BLACKSTONE INC	6	2	55	8,319	資本市場
BLACKROCK INC	—	7	770	116,175	資本市場
BOEING CO	0.89	0.89	13	2,044	航空宇宙・防衛
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	25	12	178	26,875	専門サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	43	32	292	44,089	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	188	188	1,115	168,126	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	11	18	430	64,904	専門サービス
BROADCOM INC	5	63	1,015	153,100	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD CORP	72	16	98	14,866	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	3	3	12	1,901	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BROWN & BROWN INC	59	64	727	109,702	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	3	3	15	2,410	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	15	11	48	7,253	飲料
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	41	37	684	103,125	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	—	9	282	42,598	専門小売り

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CAE INC	22	7	18	2,778	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	22	25	562	84,752	資本市場
CBRE GROUP INC	43	12	181	27,319	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	12	21	381	57,442	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	61	19	169	25,553	化学
CGI INC	16	12	136	20,637	情報技術サービス
THE CIGNA GROUP	18	45	1,543	232,671	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	35	35	836	126,071	資本市場
CMS ENERGY CORP	22	18	132	20,029	総合公益事業
CNA FINL CORP	8	—	—	—	保険
CSX CORP	232	220	806	121,541	陸上運輸
CVS HEALTH CORP	106	77	462	69,721	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COTERRA ENERGY INC	480	144	385	58,178	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	14	7	242	36,512	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	17	68	10,343	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	19	9	53	8,060	石油・ガス・消耗燃料
THE CAMPBELL'S COMPANY	97	10	49	7,409	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	54	48	313	47,306	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.63	0.63	7	1,056	陸上運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	37	52	176	26,537	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	7	12	96	14,493	陸上運輸
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	86	50	957	144,319	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	—	13	165	24,918	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	18	10	463	69,873	建設関連製品
CARMAX INC	70	19	162	24,545	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE	90	90	474	71,519	資本市場
CARNIVAL CORP	156	223	562	84,826	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	95	46	360	54,342	建設関連製品
CARVANA CO	—	7	186	28,056	専門小売り
CASEY S GENERAL STORES INC	2	1	59	9,011	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR INC DEL	20	11	476	71,868	機械
CELANESE CORP-SERIES A	53	16	117	17,672	化学
CELESTICA INC	—	22	190	28,643	電子装置・機器・部品
CELSIUS HOLDINGS INC	—	1	5	803	飲料
CENTENE CORP	76	76	459	69,334	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	56	440	691	104,259	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	49	41	134	20,312	総合公益事業
DAYFORCE INC	17	—	—	—	専門サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	4	10	423	63,872	メディア
CHENIERE ENERGY INC	15	17	386	58,234	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	149	113	1,833	276,327	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	14	—	—	—	専門小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	62	388	58,571	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	12	45	505	76,141	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	58	50	812	122,426	保険
CISCO SYSTEMS	171	91	542	81,794	通信機器
CINTAS CORP	7	20	457	68,998	商業サービス・用品
CITIGROUP	122	110	776	117,054	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	123	145	698	105,351	銀行
CLOROX CO	17	10	168	25,347	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	7	10	105	15,892	情報技術サービス
COCA COLA CO	85	85	550	83,048	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	106	95	775	116,841	情報技術サービス

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千円		
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A		15	6	193	29,110	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.		40	42	409	61,653	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP		1	1	29	4,497	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A		453	241	1,029	155,235	メディア
CONAGRA BRANDS INC		305	15	43	6,546	食品
CONOCOPHILLIPS		149	139	1,500	226,145	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC		1	1	19	2,985	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		12	18	427	64,381	飲料
THE COOPER COMPANIES, INC.		27	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
COOPER COS INC/THE		—	65	682	102,885	ヘルスケア機器・用品
COPART INC		56	36	231	34,952	商業サービス・用品
COREBRIDGE FINANCIAL INC		—	272	882	133,036	金融サービス
CORNING INC		241	118	570	86,046	電子装置・機器・部品
CORPAY INC		—	15	593	89,447	金融サービス
CORTEVA INC		95	90	564	85,055	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		13	8	829	125,086	生活必需品流通・小売り
COSTAR GROUP INC		21	72	590	89,038	不動産管理・開発
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		6	5	177	26,774	ソフトウェア
CUMMINS INC		17	6	233	35,123	機械
DR HORTON INC		100	68	1,164	175,510	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY		7	12	152	22,958	総合公益事業
DANAHER CORP		32	32	772	116,499	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC		37	20	365	55,047	ホテル・レストラン・レジャー
DATADOG INC - CLASS A		9	7	111	16,859	ソフトウェア
DECKERS OUTDOOR CORP		4	23	455	68,712	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY		14	23	1,077	162,406	機械
DELL TECHNOLOGIES-C		3	1	23	3,506	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC		210	216	1,375	207,289	旅客航空輸送
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE		4	4	54	8,219	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP		214	35	135	20,380	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC		11	16	126	19,071	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC		56	19	349	52,666	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC		17	17	365	55,074	専門小売り
DISNEY (WALT) CO		109	98	1,160	174,859	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		118	53	971	146,429	消費者金融
DOLLAR GENERAL CORP		26	32	246	37,095	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC		30	13	93	14,097	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC		0.81	0.81	4	728	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC		2	1	55	8,330	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A		23	9	168	25,391	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP		24	25	534	80,500	機械
DOW INC		132	115	514	77,572	化学
DRAFTKINGS INC		—	11	49	7,394	ホテル・レストラン・レジャー
DUKE ENERGY CORP		0.65	0.65	7	1,150	電力
DUPONT DE NEMOURS INC		88	63	533	80,384	化学
DYNATRACE INC		8	8	44	6,754	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC		66	126	1,685	254,044	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP		149	33	149	22,544	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.		4	3	32	4,870	化学
EBAY INC		67	134	863	130,143	大規模小売り
ECOLAB INC		16	16	410	61,869	化学
EDISON INTERNATIONAL		1	23	205	30,994	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		29	29	211	31,852	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS		17	17	282	42,582	娯楽

銘柄	株数	前期(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EMCOR GROUP INC	—	9	474	71,591	建設・土木
EMERSON ELEC	37	46	611	92,158	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	7	4	110	16,581	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	4	4	17	2,599	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	13	1	12	1,854	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	23	30	321	48,525	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	9	12	195	29,422	電力
EPAM SYSTEMS INC	6	—	—	—	情報技術サービス
EQUIFAX INC	10	9	250	37,718	専門サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	4	187	28,200	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	5	—	—	—	水道
ETSY INC	9	—	—	—	大規模小売り
EVERGY INC	15	2	18	2,723	電力
EVERSOURCE ENERGY	0.86	17	116	17,515	電力
EXACT SCIENCES CORP	25	—	—	—	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	4	4	16	2,507	電力
EXPEDIA GROUP INC	28	12	227	34,313	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	49	26	320	48,251	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	385	259	3,052	460,109	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC-CLASS A	118	45	2,608	393,141	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5	3	152	23,021	資本市場
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.46	108	16,322	ソフトウェア
FASTENAL CO	58	34	284	42,927	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	72	44	1,344	202,734	航空貨物・物流サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	20	446	67,318	商社・流通業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	83	74	641	96,705	金融サービス
FNF GROUP	—	61	392	59,221	保険
FIFTH THIRD BANCORP	161	219	1,055	159,036	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	4	4	1,001	151,023	銀行
FIRST SOLAR INC	21	37	725	109,290	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	4	2	52	7,898	不動産管理・開発
FISERV INC	37	36	794	119,739	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	41	31	133	20,108	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	25	—	—	—	金融サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	8	4	49	7,428	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	800	622	691	104,170	自動車
FORTINET INC	24	33	316	47,753	ソフトウェア
FORTIVE CORP	54	113	900	135,749	機械
FORTREA HOLDINGS INC	42	42	92	13,880	ライフサイエンス・ツール/サービス
FOX CORP-CLASS A	168	71	334	50,456	メディア
FOX CORP-CLASS B	140	75	333	50,224	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	4	4	58	8,785	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	245	21	47	7,220	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	233	235	1,030	155,357	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	10	47	7,084	商業サービス・用品
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	43	29	248	37,384	ヘルスケア機器・用品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	11	11	363	54,728	保険
GARTNER INC	5	4	257	38,821	情報技術サービス
GE VERNOVA INC	—	7	258	39,022	電気設備
GENERAL DYNAMICS	11	16	467	70,514	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	36	18	337	50,826	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS	41	74	492	74,187	食品
GENERAL MOTORS CO	292	213	1,185	178,682	自動車
GENUINE PARTS CO	18	39	506	76,382	販売

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GILEAD SCIENCES INC	70	130	1,208	182,147	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	37	27	137	20,656	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	15	—	—	—	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	34	48	583	87,943	金融サービス
GLOBE LIFE INC	1	—	—	—	保険
GODADDY INC - CLASS A	—	10	199	30,122	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	21	17	1,074	161,899	資本市場
GRACO INC	37	19	174	26,264	機械
GRAIL INC	—	2	3	531	バイオテクノロジー
GRAINGER(W.W.) INC	6	3	447	67,437	商社・流通業
HF SINCLAIR CORP	8	4	19	2,952	石油・ガス・消耗燃料
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	236	205	957	144,382	銀行
HP INC	0.88	38	134	20,344	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	4	4	4	717	パーソナルケア用品
HALLIBURTON CO	107	201	641	96,683	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	89	104	1,295	195,273	保険
HEICO CORP	5	3	88	13,297	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	12	9	208	31,392	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	14	6	120	18,119	金融サービス
HERSHEY CO/THE	12	13	240	36,188	食品
HESS CORP	37	57	847	127,758	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	345	425	884	133,257	コンピュータ・周辺機器
HOLOGIC INC	65	78	624	94,061	ヘルスケア機器・用品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	24	25	596	89,932	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	100	58	187	28,224	食品
HOWMET AEROSPACE INC	163	20	236	35,604	航空宇宙・防衛
HUBBELL INC	13	12	557	84,107	電気設備
HUBSPOT INC	2	1	128	19,392	ソフトウェア
HUMANA INC	9	17	512	77,323	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	37	16	322	48,538	陸上運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	692	470	846	127,558	銀行
HYATT HOTELS CORP-CL A	6	4	72	10,871	ホテル・レストラン・レジャー
IDEX CORP	19	9	223	33,721	機械
IDEXX LABORATORIES INC	6	4	204	30,834	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	12	12	354	53,469	機械
ILLUMINA INC	8	10	155	23,371	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	11	2	21	3,274	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	83	9	72	10,986	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	60	45	469	70,815	機械
INSULET CORP	3	0.4	10	1,609	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	263	344	815	122,871	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	2	49	7,526	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	76	72	1,173	176,887	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	48	35	814	122,765	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	54	74	678	102,334	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	86	75	442	66,696	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	124	44	134	20,234	メディア
INTUIT INC	5	3	208	31,453	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	5	4	232	35,070	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	17	12	245	36,982	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	184	170	4,246	640,182	銀行
JABIL INC	33	0.3	3	602	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	60	34	484	72,989	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	108	75	1,177	177,467	医薬品

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
KLA CORP		10	6	425	64,129	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A		37	17	276	41,612	資本市場
KELLANOVA		63	63	515	77,713	食品
KENVUE INC		93	232	559	84,397	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC		125	125	409	61,771	飲料
KEYCORP		273	146	285	43,053	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		12	34	575	86,821	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP		23	18	256	38,692	家庭用品
KINDER MORGAN INC		315	254	714	107,664	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		118	118	115	17,459	金属・鉱業
KRAFT HEINZ CO/THE		115	115	368	55,495	食品
KROGER CO		251	240	1,453	219,075	生活必需品流通・小売り
LKQ CORP		149	3	15	2,294	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		20	17	556	83,812	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		37	25	623	93,931	航空宇宙・防衛
LABCORP HOLDINGS INC		—	23	564	85,158	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		6	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH		6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		—	69	494	74,548	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC		23	0.59	4	682	食品
LAS VEGAS SANDS CORP		21	34	178	26,919	ホテル・レストラン・レジャー
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP		11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		11	8	63	9,509	パーソナルケア用品
LEIDOS HOLDINGS INC		54	26	435	65,697	専門サービス
LENNAR CORP-A		47	38	667	100,592	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS		3	1	28	4,335	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC		—	3	234	35,420	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-A		5	—	—	—	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C		38	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C		128	67	602	90,844	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A		17	6	50	7,627	娯楽
ELI LILLY & CO.	0.83	0.83	65	65	9,861	医薬品
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS		4	—	—	—	機械
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		21	14	201	30,309	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	1,260	942	252	252	38,072	銀行
LOCKHEED MARTIN		6	2	144	21,714	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP		197	73	642	96,865	保険
LOWES COS INC	0.12	0.12	3	3	494	専門小売り
LUCID GROUP INC		147	—	—	—	自動車
LULULEMON ATHLETICA INC		9	7	225	33,955	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP		22	29	653	98,485	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL		99	59	220	33,303	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	0.33	0.33	19	19	3,009	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC		71	64	290	43,751	自動車用部品
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.		4	5	151	22,853	ソフトウェア
MANULIFE FINANCIAL CORP		158	38	122	18,521	保険
MARATHON OIL CORP		553	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP		193	107	1,666	251,238	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL GROUP INC		8	4	767	115,707	保険
MARSH & MCLENNAN COS		17	42	984	148,474	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		14	4	114	17,220	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS		3	8	493	74,338	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC		97	37	342	51,583	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP		5	12	99	14,995	建設関連製品

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MASTERCARD INC	0.05	0.05	2	401	金融サービス
MATCH GROUP INC	9	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	4	4	35	5,404	食品
MCCORMICK & CO INC.	31	65	506	76,324	食品
MCDONALD' S CORP	0.73	0.73	21	3,247	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	75	42	436	65,830	医薬品
METLIFE INC	106	139	1,227	185,015	保険
METTLER-TOLEDO INTL	—	1	165	24,928	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	214	146	6,180	931,683	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	64	33	229	34,579	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	65	69	683	103,041	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	62	68	297	44,894	バイオテクノロジー
MOLINA HEALTHCARE INC	10	11	347	52,354	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	104	—	—	—	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	62	181	1,180	177,999	食品
MONGODB INC	—	1	52	7,975	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	1	76	11,569	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	25	31	172	25,966	飲料
MOODYS CORP	12	9	460	69,386	資本市場
MORGAN STANLEY	82	70	924	139,399	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MOSAIC CO/THE	193	8	21	3,292	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7	7	366	55,243	通信機器
NRG ENERGY INC	—	64	641	96,699	電力
NVR INC	1	0.95	873	131,655	家庭用耐久財
NASDAQ INC	38	38	317	47,922	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	2	2	14	2,157	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	234	234	235	35,505	銀行
NETAPP INC	33	19	235	35,544	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	6	6	545	82,259	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	14	5	66	9,999	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	212	109	49	7,426	不動産管理・開発
NEWMONT CORP	122	130	546	82,414	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	115	94	274	41,412	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	55	49	157	23,806	メディア
NEXTERA ENERGY INC	1	1	10	1,526	電力
NIKE INC-B	33	45	360	54,274	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	293	293	122	18,531	通信機器
NORDSON CORP	14	6	176	26,663	機械
NORFOLK SOUTHERN CORP	18	21	600	90,451	陸上運輸
NORTHERN TRUST CORP	59	66	737	111,207	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	5	5	281	42,391	航空宇宙・防衛
GEN DIGITAL INC	123	88	273	41,188	ソフトウェア
NOVARTIS AG-ADR	71	71	744	112,253	医薬品
NUCOR CORP	89	43	667	100,575	金属・鉱業
NUTANIX INC - A	—	10	71	10,828	ソフトウェア
NUTRIEN LTD	93	87	404	60,902	化学
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	0.17	0.17	21	3,187	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	223	56	283	42,750	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	32	43	330	49,891	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	9	11	267	40,268	陸上運輸
OMNICOM GROUP	76	58	612	92,317	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	65	56	394	59,406	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	58	58	658	99,234	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
OPEN TEXT CORPORATION	16	16	49	7,428	ソフトウェア
OVINTIV INC	—	3	14	2,187	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC	48	19	402	60,689	建設関連製品
PNC FINANCIAL	55	52	1,134	171,087	銀行
PPG INDUSTRIES	17	74	921	138,970	化学
PPL CORPORATION	53	39	139	21,071	電力
PTC INC	17	23	461	69,567	ソフトウェア
PACCAR	66	85	997	150,348	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	35	19	490	73,878	容器・包装
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	87	26	177	26,703	ソフトウェア
PALO ALTO NETWORKS INC	2	3	132	19,931	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP	31	47	103	15,571	金属・鉱業
PARKER HANNIFIN CORP	11	9	630	95,055	機械
PAYCHEX INC	26	26	379	57,239	専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	10	—	—	—	専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.73	—	—	—	専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	155	159	1,379	207,944	金融サービス
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	17	—	—	—	各種消費者サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	37	21	89	13,529	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	43	31	516	77,828	飲料
REVVITY INC	78	15	177	26,771	ライフサイエンス・ツール/サービス
PFIZER INC	561	289	748	112,829	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.52	0.52	6	1,033	タバコ
PHILLIPS 66	101	53	717	108,084	石油・ガス・消耗燃料
PHINIA INC	18	—	—	—	自動車用部品
PINTEREST INC- CLASS A	125	91	278	41,961	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	79	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POOL CORP	6	3	149	22,607	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	21	21	260	39,303	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	166	74	654	98,634	保険
PROCTER & GAMBLE CO	73	94	1,687	254,361	家庭用品
PROGRESSIVE CO	17	16	426	64,362	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	79	47	620	93,460	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	29	29	48	7,335	保険
PULTEGROUP INC	120	108	1,485	223,854	家庭用耐久財
PURE STORAGE INC - CLASS A	—	18	99	15,020	コンピュータ・周辺機器
QUALCOMM INC	55	44	694	104,629	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	9	9	314	47,438	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	78	37	607	91,508	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RB GLOBAL INC	3	3	36	5,521	商業サービス・用品
RPM INTERNATIONAL INC	39	10	149	22,479	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	51	66	1,134	170,973	資本市場
RTX CORP	85	77	930	140,313	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	3	5	444	67,021	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	449	296	807	121,673	銀行
RELIANCE INC	32	14	479	72,209	金属・鉱業
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	16	14	322	48,598	商業サービス・用品
RESMED INC	9	9	238	35,892	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	2	9	70	10,568	ホテル・レストラン・レジャー
RIO TINTO PLC-SPON ADR	2	18	116	17,501	金属・鉱業
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	167	15	19	2,928	自動車
ROBINHOOD MARKETS INC -A	—	243	917	138,359	資本市場
ROBLOX CORP -CLASS A	17	15	75	11,356	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	29	7	11	1,660	金融サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ROCKWELL AUTOMATION INC	9	14	428	64,645	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	32	23	82	12,461	無線通信サービス
ROKU INC	5	—	—	—	娯楽
ROLLINS INC	56	37	191	28,888	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	12	12	684	103,190	ソフトウェア
ROSS STORES INC	29	24	380	57,319	専門小売り
SHELL PLC-ADR	237	237	1,540	232,255	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	9	7	409	61,791	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	180	84	652	98,327	専門サービス
SAIA INC	1	2	164	24,841	陸上運輸
SALESFORCE INC	30	20	662	99,789	ソフトウェア
SAMSARA INC-CL A	—	7	41	6,221	ソフトウェア
SANDOZ GROUP AG-ADR	14	—	—	—	医薬品
SCHLUMBERGER LTD	55	150	657	99,114	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	68	75	626	94,479	資本市場
SEAGEN INC	7	—	—	—	バイオテクノロジー
SEMPRA	2	2	19	2,984	総合公益事業
SHERWIN-WILLIAMS	16	13	521	78,626	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	18	—	—	—	メディア
SIRIUS XM HOLDINGS INC	—	1	4	742	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	76	23	202	30,486	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	13	13	33	5,069	ヘルスケア機器・用品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	68	6	74	11,223	食品
SNAP-ON INC	28	7	290	43,858	機械
SNAP INC-A	139	31	37	5,584	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	9	5	102	15,395	情報技術サービス
SOLVENTUM CORP	—	4	33	5,036	ヘルスケア機器・用品
SOUTH BOW CORP	—	8	22	3,329	石油・ガス・消耗燃料
SOUTHERN CO.	2	2	19	2,908	電力
SOUTHERN COPPER CORP	16	5	56	8,537	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	199	180	585	88,242	旅客航空輸送
SPLUNK INC	9	—	—	—	ソフトウェア
BLOCK INC	50	50	450	67,917	金融サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	47	25	231	34,871	機械
STANTEC INC	0.41	2	20	3,126	建設・土木
STARBUCKS CORP	2	2	20	3,121	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	66	96	955	143,972	資本市場
STEEL DYNAMICS	214	58	834	125,814	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	27	113	289	43,600	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	8	8	326	49,263	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	9	11	70	10,661	保険
SUNCOR ENERGY INC	132	91	363	54,800	石油・ガス・消耗燃料
SUPER MICRO COMPUTER INC	8	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SYNOPSIS INC	3	4	225	33,934	ソフトウェア
TD SYNnex CORP	1	—	—	—	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	355	166	1,117	168,396	消費者金融
SYSCO CORP	39	31	242	36,546	生活必需品流通・小売り
TFI INTERNATIONAL INC	7	5	75	11,329	陸上運輸
TJX COS INC	21	28	362	54,628	専門小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	—	14	206	31,188	娯楽
T-MOBILE US INC	40	38	949	143,067	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	39	27	510	77,005	娯楽
TARGET CORP	37	42	556	83,851	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP	67	21	431	65,056	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TC ENERGY CORP	43	37	182	27,583	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	136	92	428	64,593	金属・鉱業
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	17	15	750	113,111	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TENARIS SA-ADR	11	11	42	6,361	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	23	33	358	54,012	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	44	26	875	131,972	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	37	11	19	2,954	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	29	15	301	45,459	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.06	2	412	62,172	石油・ガス・消耗燃料
TEXTRON INC	116	62	533	80,450	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	14	7	102	15,434	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10	9	486	73,287	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	1	1	21	3,290	専門サービス
3M CORP	77	20	266	40,199	コングロマリット
TOPBUILD CORP	—	3	147	22,163	家庭用耐久財
TORONTO DOMINION BANK	—	6	33	5,100	銀行
TRACTOR SUPPLY COMPANY	11	14	419	63,243	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	33	16	218	32,954	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.18	0.18	22	3,389	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	40	32	323	48,780	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	98	75	2,013	303,522	保険
TRIMBLE INC	48	18	136	20,504	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	222	176	842	127,041	銀行
TWILIO INC - A	59	—	—	—	情報技術サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	8	8	522	78,686	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	102	96	623	93,955	食品
US BANCORP	192	192	1,030	155,306	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	33	26	188	28,350	陸上運輸
ULTA BEAUTY INC	5	7	278	42,027	専門小売り
UNION PAC CORP	19	14	366	55,227	陸上運輸
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	88	99	960	144,729	旅客航空輸送
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	31	37	515	77,678	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	13	7	645	97,273	商社・流通業
US FOODS HOLDING CORP	—	20	145	21,890	生活必需品流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	30	24	1,503	226,608	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	75	—	—	—	ソフトウェア
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	17	356	53,774	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VAIL RESORTS INC	0.75	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	201	63	882	132,963	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	5	6	153	23,175	ヘルスケア・テクノロジー
VERALTO CORP	7	7	80	12,190	商業サービス・用品
VERISIGN INC	3	2	41	6,268	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	448	448	1,989	299,858	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	13	8	239	36,098	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	6	7	336	50,700	バイオテクノロジー
VERTIV HOLDINGS CO	63	29	374	56,467	電気設備
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	5	—	—	—	メディア
VIATRIS INC	691	175	231	34,891	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	40	35	1,103	166,412	金融サービス
VISTRA CORP	108	134	2,077	313,118	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VULCAN MATERIALS CO	7	5	165	24,952	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	10	10	54	8,209	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	0.81	15	158	23,912	総合公益事業

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
WK KELLOGG CO	15	15	34	5,160	食品
WABTEC CORP	105	51	1,033	155,836	機械
WALMART INC	57	121	1,115	168,097	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	187	20	18	2,821	生活必需品流通・小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	328	328	341	51,426	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	16	2	9	1,432	娯楽
WASTE MANAGEMENT INC	26	20	463	69,805	商業サービス・用品
WATERS CORP	7	9	368	55,532	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	5	6	357	53,929	商社・流通業
WELLS FARGO CO	222	189	1,466	221,029	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	4	3	104	15,790	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	184	114	815	122,922	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	61	24	314	47,339	化学
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	10	10	63	9,604	金属・鉱業
WILLIAMS COS	110	82	476	71,864	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	—	39	684	103,186	専門小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	34	7	11	1,690	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	6	6	176	26,661	ソフトウェア
XPO INC	—	12	188	28,373	陸上運輸
XCEL ENERGY INC	0.71	0.71	5	780	電力
XYLEM INC	14	81	1,024	154,391	機械
YUM BRANDS INC	1	1	19	3,003	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	13	10	406	61,346	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - A	16	11	94	14,234	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	49	26	223	33,734	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	25	34	382	57,699	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	15	33	590	88,956	医薬品
ZSCALER INC	4	3	78	11,802	ソフトウェア
ZOOM COMMUNICATIONS INC	69	69	591	89,220	ソフトウェア
ESC GT ADVANCED TECHNO USD NPV	20	20	—	—	その他
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	325	271	442	66,759	資本市場
AMCOR PLC	800	227	239	36,046	容器・包装
AON PLC	7	12	473	71,322	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	54	49	494	74,469	保険
ACCENTURE PLC-CL A	18	13	496	74,900	情報技術サービス
CRH PLC	67	13	140	21,205	建設資材
EATON CORP PLC	13	11	418	63,025	電気設備
EVEREST GROUP LTD	16	8	346	52,187	保険
FERGUSON PLC	20	—	—	—	商社・流通業
FLEX LNG	6	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GLOBALFOUNDRIES INC	13	42	182	27,483	半導体・半導体製造装置
ICON PLC	4	19	410	61,856	ライフサイエンス・ツール/サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	74	74	621	93,628	建設関連製品
LINDE PLC	15	12	583	87,993	化学
MEDTRONIC PLC	77	103	895	135,011	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	33	21	119	17,985	自動車用部品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	29	90	241	36,460	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY	14	12	124	18,782	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	35	24	270	40,831	機械
SMURFIT WESTROCK PLC	—	101	555	83,799	容器・包装
STERIS PLC	6	28	616	92,968	ヘルスケア機器・用品
TE CONNECTIVITY PLC	—	40	615	92,846	電子装置・機器・部品
TECHNIPFMC PLC	43	—	—	—	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	18	16	687	103,678	建設関連製品

銘柄		期首(前期末)	当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
WILLIS TOWERS WATSON PLC		14	33	1,073	161,785	保険	
ALCON INC		66	66	586	88,430	ヘルスケア機器・用品	
BUNGE GLOBAL SA		115	3	34	5,253	食品	
CHUBB LTD		26	26	763	115,104	保険	
GARMIN LTD		68	13	279	42,169	家庭用耐久財	
UBS GROUP AG-REG		83	59	185	27,905	資本市場	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		37	12	100	15,087	コンピュータ・周辺機器	
TE CONNECTIVITY LTD		25	—	—	—	電子装置・機器・部品	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		9	2	139	20,989	娯楽	
ELBIT SYSTEMS LTD		1	1	30	4,644	航空宇宙・防衛	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		60	7	37	5,589	半導体・半導体製造装置	
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		5	4	327	49,422	半導体・半導体製造装置	
FERRARI NV		0.22	0.22	9	1,431	自動車	
LYONDELLBASELL INDU-CL A		101	115	958	144,438	化学	
NXP SEMICONDUCTORS NV		31	28	635	95,748	半導体・半導体製造装置	
QIAGEN N.V.		20	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
QIAGEN N.V.		—	4	18	2,809	ライフサイエンス・ツール/サービス	
STELLANTIS NV		41	—	—	—	自動車	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		12	21	508	76,631	ホテル・レストラン・レジャー	
FLEX LTD		121	78	305	46,053	電子装置・機器・部品	
小 計		株 数 ・ 金 額	42,092	32,593	272,736	41,112,324	
銘 柄 数 < 比 率 >			613	610	—	<77.6%>	
(カナダ)				千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD		117	154	398	42,809	石油・ガス・消耗燃料	
AIR CANADA		18	—	—	—	旅客航空輸送	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		3	3	2	221	総合公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		19	10	82	8,905	生活必需品流通・小売り	
ALTAGAS LTD		171	100	340	36,653	ガス	
ATKINSREALIS GROUP INC		—	12	89	9,642	建設・土木	
BRP INC/CA- SUB VOTING		3	3	20	2,181	レジャー用品	
BOMBARDIER INC-B		—	7	66	7,121	航空宇宙・防衛	
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		10	—	—	—	ガス	
CCL INDUSTRIES INC - CL B		24	24	185	19,997	容器・包装	
CGI INC		1	1	20	2,255	情報技術サービス	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		23	23	211	22,794	銀行	
CANADIAN TIRE CORP LTD A		17	13	207	22,304	大規模小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD A		12	—	—	—	総合公益事業	
CANADIAN UTILITIES LTD A		—	12	43	4,628	総合公益事業	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.75	0.75	352	37,911	ソフトウェア	
DOLLARAMA INC		21	17	246	26,470	大規模小売り	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		92	76	227	24,506	商業サービス・用品	
EMERA INC		3	17	90	9,754	電力	
EMPIRE CO LTD A		26	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
EMPIRE CO LTD A		—	33	139	15,049	生活必需品流通・小売り	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		3	2	410	44,156	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		33	—	—	—	金属・鉱業	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		—	33	63	6,824	金属・鉱業	
FORTIS INC		0.1	0.1	0.6268	67	電力	
GREAT-WEST LIFE CO INC		47	5	28	3,096	保険	
HYDRO ONE LTD		6	6	27	2,955	電力	
IGM FINANCIAL INC		21	—	—	—	資本市場	
IGM FINANCIAL INC		—	21	99	10,652	資本市場	
IA FINANCIAL CORP INC		72	21	289	31,156	保険	
INTACT FINANCIAL CORP		14	—	—	—	保険	

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
INTACT FINANCIAL CORP		—	2	73	7,893	保険
IVANHOE MINES LTD-CL A		47	47	87	9,417	金属・鉱業
KEYERA CORP		39	39	178	19,244	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		300	118	164	17,698	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES		15	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LOBLAW COMPANIES LTD		—	3	54	5,870	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP		562	231	318	34,215	金属・鉱業
MEG ENERGY CORP		16	61	152	16,401	石油・ガス・消耗燃料
METRO INC		22	—	—	—	生活必需品流通・小売り
METRO INC/CN		—	10	92	9,991	生活必需品流通・小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		34	6	87	9,374	銀行
NORTHLAND POWER INC		42	12	24	2,633	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ONEX CORPORATION		12	0.5	5	609	資本市場
PARKLAND CORP		9	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
QUEBECOR INC-CL B		34	22	72	7,784	各種電気通信サービス
RB GLOBAL INC		4	4	55	5,917	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		8	0.5	2	268	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		64	52	918	98,771	銀行
SAPUTO INC		20	36	94	10,192	食品
SHOPIFY INC - CLASS A		2	2	31	3,404	情報技術サービス
STANTEC INC		14	6	72	7,812	建設・土木
SUN LIFE FINANCIAL INC		2	2	21	2,320	保険
TFI INTERNATIONAL INC		0.59	0.59	12	1,334	陸上運輸
TMX GROUP LTD		29	18	79	8,595	資本市場
TOROMONT INDUSTRIES LTD		15	15	172	18,592	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK		69	69	551	59,264	銀行
TOURMALINE OIL CORP		55	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TOURMALINE OIL CORP		—	33	219	23,612	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC		8	6	165	17,821	建設・土木
WEST FRASER TIMBER		51	20	279	30,053	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD		6	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WESTON(GEORGE)LTD		—	4	89	9,620	生活必需品流通・小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		5	5	44	4,753	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC		51	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENDEAVOUR MINING PLC		47	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	2,354	1,429	7,769	835,590	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	52	—	<1.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		19	19	32	6,153	金属・鉱業
ASHTREAD GROUP PLC		43	30	189	36,345	商社・流通業
BARRATT REDROW PLC		540	296	125	24,006	家庭用耐久財
DIPLOMA PLC		4	12	54	10,444	商社・流通業
DCC PLC		68	68	392	75,235	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC		57	44	57	11,054	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		125	80	239	45,782	タバコ
SPECTRIS PLC		21	—	—	—	電子装置・機器・部品
HALMA PLC		12	12	33	6,330	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC		366	292	286	54,808	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		91	61	159	30,537	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		16	68	56	10,783	商社・流通業
LEGAL & GENERAL		436	365	81	15,559	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		17	17	39	7,473	食品
PEARSON		59	12	14	2,854	各種消費者サービス
PERSIMMON PLC		—	46	58	11,124	家庭用耐久財

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額	外貨建金額		邦貨換算金額
			千英ポンド			
(イギリス)	百株	百株				
RIO TINTO PLC-REG	21	14	71	13,605	金属・鉱業	
ST JAMES S PLACE PLC	25	—	—	—	資本市場	
SSE PLC	35	38	68	13,197	電力	
BP PLC	1,115	468	180	34,572	石油・ガス・消耗燃料	
DS SMITH PLC	459	404	235	45,137	容器・包装	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	748	39	7,632	銀行	
TAYLOR WIMPEY PLC	280	565	73	14,060	家庭用耐久財	
WEIR GROUP PLC	33	23	52	10,065	機械	
ASTRAZENECA PLC	2	2	30	5,801	医薬品	
BT GROUP PLC	2,761	1,348	214	41,136	各種電気通信サービス	
CARNIVAL PLC	13	3	5	1,065	ホテル・レストラン・レジャー	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	365	175	67	12,872	生活必需品流通・小売り	
BARCLAYS PLC	920	—	—	—	銀行	
INTERTEK GROUP PLC	26	12	59	11,320	専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	40	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
NEXT PLC	10	8	82	15,825	大規模小売り	
KINGFISHER PLC	944	248	62	11,884	専門小売り	
SAINSBURY	859	667	174	33,399	生活必需品流通・小売り	
ADMIRAL GROUP PLC	28	14	37	7,132	保険	
CENTRICA PLC	772	569	73	14,005	総合公益事業	
BUNZLE	17	12	42	8,226	商社・流通業	
RENTOKIL INITIAL PLC	81	81	32	6,216	商業サービス・用品	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	26	3	6	1,215	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	10	5	59	11,325	資本市場	
INVESTEC PLC	345	139	80	15,361	資本市場	
EXPERIAN PLC	34	21	81	15,615	専門サービス	
MONDI PLC	91	—	—	—	紙製品・林産品	
SEVERN TRENT PLC	12	—	—	—	水道	
WHITBREAD PLC	23	36	103	19,814	ホテル・レストラン・レジャー	
FRASERS GROUP PLC	18	18	13	2,658	専門小売り	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	19	19	21	4,081	資本市場	
SMITHS GROUP PLC	26	26	47	9,037	コングロマリット	
ANGLO AMERICAN PLC	42	54	130	24,925	金属・鉱業	
3I GROUP PLC	84	47	173	33,143	資本市場	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	16	13	66	12,781	家庭用品	
FRESNILLO PLC	47	—	—	—	金属・鉱業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	—	22	25	4,823	水道	
GLENCORE PLC	701	302	112	21,636	金属・鉱業	
ENTAIN PLC	29	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業	
EASYJET PLC	19	19	10	2,056	旅客航空輸送	
SAGE GROUP PLC (THE)	37	37	49	9,452	ソフトウェア	
COCA-COLA HBC AG-DI	9	9	27	5,220	飲料	
CONVATEC GROUP PLC	209	130	30	5,923	ヘルスケア機器・用品	
ABRDN PLC	826	—	—	—	資本市場	
RIGHTMOVE PLC	87	12	8	1,607	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
IMI PLC	39	8	15	2,942	機械	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	209	75	39	7,484	保険	
VODAFONE GROUP PLC	4,191	2,773	198	38,085	無線通信サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	5	5	20	3,916	化学	
AIRTEL AFRICA PLC	215	38	4	776	無線通信サービス	
M&G PLC	624	430	85	16,421	金融サービス	
WISE PLC - A	—	21	19	3,696	金融サービス	
TESCO PLC	514	465	170	32,610	生活必需品流通・小売り	

銘 柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千英ポンド		邦貨換算金額 千円
(イギリス)	百株	百株			
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	24	—	—	—	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	466	466	185	35,602	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	345	345	35	6,839	専門小売り
INFORMA PLC	64	64	55	10,630	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	138	8	2	560	大規模小売り
MONDI PLC	—	82	99	18,999	紙製品・林産品
HALEON PLC	148	148	55	10,665	パーソナルケア用品
GSK PLC	128	102	137	26,362	医薬品
MELROSE INDUSTRIES PLC	392	39	22	4,311	航空宇宙・防衛
BERKELEY GROUP HOLDINGS	—	14	59	11,342	家庭用耐久財
SCHRODERS PLC	41	41	13	2,534	資本市場
AVIVA PLC	251	130	62	11,963	保険
SMURFIT WESTROCK PLC	—	7	33	6,371	容器・包装
AUTO TRADER GROUP PLC	112	73	62	11,958	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX GROUP PLC	2	3	26	5,100	機械
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	—	4	103	19,853	ホテル・レストラン・レジャー
BEAZLEY PLC	—	21	16	3,165	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	—	31	67	12,901	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,435 78	13,268 78	6,065 —	1,161,427 <2.2%>
(スイス)			千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG	1	0.76	102	17,490	食品
SWISSCOM AG-REG	7	5	255	43,599	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.01	0.01	98	16,892	食品
GIVAUDAN-REG	0.48	0.32	123	21,163	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	8	5	303	51,905	保険
ABB LTD	82	25	124	21,319	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	0.84	0.84	22	3,866	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	3	1	32	5,600	医薬品
HOLCIM LTD	74	70	629	107,679	建設資材
NESTLE SA-REG	62	55	422	72,202	食品
BALOISE HOLDING AG	1	1	16	2,892	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	4	2	63	10,910	ヘルスケア機器・用品
THE SWATCH GROUP AG-B	5	5	86	14,762	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	14	4	12	2,212	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	6	3	207	35,413	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	4	3	285	48,734	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.49	—	—	—	化学
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	1	194	33,334	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG	1	1	39	6,699	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	6	3	63	10,925	海上運輸
GEBERIT AG-REG	2	2	127	21,731	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	106	50	294	50,390	資本市場
SWISS RE LTD	39	39	507	86,831	保険
BKW AG	—	1	29	5,041	電力
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	19	14	175	30,068	繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG	138	8	14	2,465	容器・包装
SIKA AG-REG	2	5	126	21,625	化学
SANDOZ GROUP AG	37	107	433	74,155	医薬品
SGS SA-REG	11	9	81	13,970	専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	3	6	59	10,192	銀行
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4	4	50	8,604	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG	136	136	383	65,655	資本市場

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
VAT GROUP AG		3	1	51	8,761	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	794	579	5,422	927,099	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	32	—	<1.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB		—	7	266	3,674	資本市場
HUFVUDSTADEN AB-A SHS		16	16	204	2,818	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		105	105	1,595	22,033	銀行
SWEDBANK AB		62	48	1,043	14,407	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS		12	12	445	6,152	機械
MYCRONIC AB		10	10	396	5,478	電子装置・機器・部品
SAAB AB-B		5	—	—	—	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS		90	62	847	11,702	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B		28	11	174	2,408	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS		8	8	73	1,018	通信機器
ERICSSON LM-B		254	119	1,066	14,734	通信機器
TELIA CO AB		814	136	438	6,050	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		64	48	1,100	15,201	建設・土木
BILLERUD AB		48	12	122	1,696	容器・包装
ALFA LAVAL AB		7	7	334	4,618	機械
GETINGE AB-B SHS		17	17	292	4,036	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		170	—	—	—	無線通信サービス
INDUTRADE AB		27	8	234	3,245	機械
ELEKTA AB-B SHS		48	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CASTELLUM AB		20	20	261	3,617	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS		32	72	459	6,342	機械
HUSQVARNA AB-A SHS		7	7	46	644	機械
SSAB AB-A SHARES		86	49	253	3,494	金属・鉱業
SSAB AB-B SHARES		256	54	273	3,775	金属・鉱業
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB		17	9	277	3,838	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS		12	12	261	3,616	機械
SKF AB-B SHARES		58	32	682	9,426	機械
VOLVO AB-A SHS		15	15	436	6,021	機械
VOLVO AB-B SHS		75	75	2,048	28,289	機械
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS		10	—	—	—	不動産管理・開発
SANDVIK AB		25	25	510	7,054	機械
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS		11	11	165	2,283	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B		46	46	656	9,070	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS		74	48	557	7,692	無線通信サービス
SAGAX AB-B		7	7	179	2,484	不動産管理・開発
HOLMEN AB-B SHARES		13	7	284	3,922	紙製品・林産品
ESSITY AKTIEBOLAG-B		21	21	646	8,921	家庭用品
AAK AB		13	2	86	1,194	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A		3	3	113	1,564	家庭用品
FABEGE AB		18	18	156	2,164	不動産管理・開発
VITROLIFE AB		18	12	272	3,763	バイオテクノロジー
AVANZA BANK HOLDING AB		18	18	416	5,747	資本市場
EVOLUTION AB		2	2	278	3,850	ホテル・レストラン・レジャー
LIFCO AB-B SHS		9	9	292	4,046	コングロマリット
WALLENSTAM AB-B SHS		36	36	188	2,602	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A SHS		18	2	47	659	機械
ATLAS COPCO AB-B SHS		20	3	49	684	機械
ADDTECH AB-B SHARES		16	16	501	6,921	商社・流通業
SWECO AB-B SHS		33	17	282	3,905	建設・土木
EPIROC AB - A		23	16	319	4,406	機械

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円
EPIROC AB - B		15	—	—	機械
EMBRACER GROUP AB		—	110	320	4,424 娯楽
LOOMIS AB		27	6	231	3,193 商業サービス・用品
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS		26	26	512	7,075 電子装置・機器・部品
VOLVO CAR AB-B		70	—	—	自動車
HEMNET GROUP AB		—	8	276	3,811 インタラクティブ・メディアおよびサービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		21	21	98	1,360 建設関連製品
NORDNET AB PUBL		8	8	197	2,721 資本市場
SECTRA AB-B SHS		25	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
HEXAGON AB-B SHS		59	59	546	7,543 電子装置・機器・部品
BEIJER REF AB		15	15	254	3,518 商社・流通業
FORTNOX AB		69	69	466	6,436 ソフトウェア
ELECTROLUX AB-B		20	20	169	2,346 家庭用耐久財
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		41	15	176	2,438 不動産管理・開発
SAAB AB-B		—	5	137	1,898 航空宇宙・防衛
BOLIDEN AB		56	56	1,814	25,063 金属・鉱業
SECTRA AB-B SHS		—	19	558	7,707 ヘルスケア・テクノロジー
VOLVO CAR AB-B		—	70	166	2,302 自動車
THULE GROUP AB/THE		18	10	353	4,883 レジャー用品
AXFOOD AB		14	1	44	620 生活必需品流通・小売り
HEXPOL AB		65	33	348	4,807 化学
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		93	93	1,059	14,626 銀行
ASSA ABLOY AB-B		23	13	453	6,256 建設関連製品
MEDICOVER AB - B SHARE		15	15	271	3,754 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DOMETIC GROUP AB		106	—	—	— 自動車用部品
KINDRED GROUP PLC		77	—	—	— ホテル・レストラン・レジャー
MUNTERS GROUP AB		21	21	366	5,065 建設関連製品
PANDOX AB		17	24	472	6,532 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	3,735	2,042	28,940	399,675
	銘 柄 数 < 比 率 >	72	69	—	< 0.8% >
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	
LERØY SEAFOOD GROUP ASA		32	32	168	2,299 食品
TELENOR ASA		6	6	91	1,246 各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		18	—	—	メディア
STOREBRAND ASA		71	38	469	6,414 保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA		0.62	0.62	81	1,108 航空宇宙・防衛
SUBSEA 7 SA		50	29	520	7,100 エネルギー設備・サービス
EQUINOR ASA		43	34	922	12,592 石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		17	17	541	7,392 化学
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA		13	13	135	1,851 半導体・半導体製造装置
MOWI ASA		5	5	118	1,619 食品
AKER ASA-A SHARES		1	1	80	1,100 コングロマリット
NORSK HYDRO		115	59	405	5,535 金属・鉱業
TGS ASA		50	—	—	— エネルギー設備・サービス
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		34	34	349	4,770 食品
AKER BP ASA		17	40	912	12,455 石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA		43	13	137	1,873 食品
SALMAR ASA		2	2	150	2,058 食品
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA		38	38	561	7,669 銀行
STOLT-NIELSEN LTD		6	10	302	4,124 海上運輸
WALLENITUS WILHELMSEN ASA		31	—	—	海上運輸
BAKKAFROST P/F		4	4	292	3,993 食品
BORREGAARD ASA		15	15	289	3,945 化学
GOLDEN OCEAN GROUP LTD		40	9	104	1,426 海上運輸

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
BW LPG LTD		47	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ADEVINTA ASA		28	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAFNIA LTD		61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOEGH AUTOLINERS ASA		24	24	310	4,238	海上運輸
FRONTLINE PLC		20	2	43	590	石油・ガス・消耗燃料
DNB BANK ASA		37	37	860	11,748	銀行
TOMRA SYSTEMS ASA		18	18	299	4,089	機械
AKER SOLUTIONS ASA		60	60	193	2,635	エネルギー設備・サービス
HAFNIA LTD		—	61	387	5,283	石油・ガス・消耗燃料
BW LPG LTD		—	47	648	8,853	石油・ガス・消耗燃料
SCHIBSTED ASA-B SHS		11	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	975	662	9,378	128,016	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	27	—	< 0.2% >	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		20	18	1,366	29,153	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0.25	0.25	293	6,255	海上運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		0.25	0.25	283	6,049	海上運輸
DANSKE BANK AS		104	95	1,915	40,870	銀行
GENMAB A/S		7	7	1,095	23,377	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS		3	0.64	172	3,671	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS		3	3	849	18,129	建設関連製品
ZEALAND PHARMA A/S		—	7	556	11,886	バイオテクノロジー
DSV A/S		13	12	1,848	39,451	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S		37	27	3,065	65,413	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S		39	—	—	—	化学
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		44	58	2,413	51,512	化学
COLOPLAST-B		8	8	714	15,243	ヘルスケア機器・用品
H LUNDBECK A/S		35	35	154	3,294	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		45	61	664	14,172	電気設備
NOVO NORDISK A/S-B		69	66	4,958	105,821	医薬品
TRYG A/S		98	98	1,592	33,976	保険
ORSTED A/S		1	1	42	911	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DEMANT A/S		34	15	424	9,067	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	566	517	22,411	478,259	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	18	—	< 0.9% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		4	6	142	22,672	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		77	53	176	28,056	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANNOVER RUECK SE		3	2	61	9,743	保険
CONTINENTAL AG		25	49	309	49,243	自動車用部品
DHL GROUP		38	44	155	24,741	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA		2	2	31	4,959	医薬品
RWE AG		62	62	199	31,756	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
E.ON SE		65	60	73	11,676	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		6	11	82	13,161	家庭用品
PUMA SE		17	2	11	1,873	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG		61	120	233	37,129	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		9	23	188	29,950	家庭用品
BASF SE		72	201	847	134,943	化学
BEIERSDORF AG		1	2	35	5,633	パーソナルケア用品
HOCHTIEF AG		1	—	—	—	建設・土木
HEIDELBERG MATERIALS AG		35	29	347	55,350	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		52	65	273	43,544	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		11	9	279	44,490	保険

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		249	249	157	25,104	旅客航空輸送
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		4	5	259	41,342	保険
RHEINMETALL AG		5	3	227	36,247	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG		3	3	30	4,890	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF		28	20	168	26,888	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG		105	80	425	67,704	自動車
NEMETSCHKE SE		5	5	56	8,948	ソフトウェア
SIEMENS AG		21	14	256	40,832	コングロマリット
BAYER MOTOREN WERK		33	33	228	36,449	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		6	6	41	6,555	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG		177	155	467	74,483	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		1	0.25	5	880	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		1	2	24	3,871	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG		27	79	238	37,998	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		0.57	0.32	28	4,498	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR		2	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DEUTSCHE BOERSE AG		—	5	114	18,177	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		23	26	89	14,261	自動車
MTU AERO ENGINES AG		4	1	50	8,022	航空宇宙・防衛
SYMRISE AG		5	6	62	9,993	化学
BRENNTAG SE		37	23	142	22,697	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG		110	81	140	22,337	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		616	—	—	—	各種電気通信サービス
TALANX AG		4	7	59	9,501	保険
KOMMERZBANK AG		160	133	192	30,657	銀行
KNORR-BREMSE AG		8	8	60	9,568	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG		6	6	33	5,322	ヘルスケア機器・用品
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		4	4	18	2,978	資本市場
QIAGEN N.V.		—	7	29	4,665	ライフサイエンス・ツール/サービス
SIEMENS ENERGY AG		76	76	384	61,219	電気設備
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		43	149	531	84,539	機械
ZALANDO SE		11	—	—	—	専門小売り
COVESTRO AG TEND		—	57	328	52,251	化学
HELLA GMBH & CO KGAA		3	3	32	5,170	自動車用部品
COVESTRO AG		48	—	—	—	化学
QIAGEN N.V.		7	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
HAPAG-LLOYD AG		2	3	47	7,482	海上運輸
DELIVERY HERO SE		4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	2,404	2,012	8,382	1,334,472	
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	49	—	<2.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI		21	17	47	7,567	保険
INTESA SANPAOLO		469	418	150	24,002	銀行
MEDIOBANCA S. P. A.		147	105	146	23,354	銀行
ENEL SPA		268	186	126	20,089	電力
ENI SPA		152	125	167	26,739	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		82	83	36	5,863	ガス
TERNA SPA		20	20	16	2,575	電力
RECORDATI SPA		9	5	29	4,651	医薬品
LEONARDO SPA		—	9	23	3,764	航空宇宙・防衛
AMPLIFON SPA		1	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA		14	14	89	14,232	電気設備
DIASORIN ITALIA SPA		0.43	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MONCLER SPA		9	14	66	10,656	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株	株	評					
				価					
		数	数	外貨建金額	邦貨換算金額				
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円				
NEXI SPA		113	18	10	1,619	金融サービス			
STELLANTIS NV		240	135	166	26,558	自動車			
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		29	48	72	11,577	銀行			
BANCO BPM SPA		291	386	276	44,009	銀行			
UNICREDIT SPA		135	73	266	42,450	銀行			
POSTE ITALIANE SPA		32	32	43	6,901	保険			
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		32	11	10	1,722	各種電気通信サービス			
小計		株数・金額	2,074	1,705	1,748	278,336			
銘柄数<比率>			19	18	—	<0.5%>			
(ユーロ…フランス)									
BOUYGUES		84	54	152	24,312	建設・土木			
AIRBUS SE		16	3	55	8,895	航空宇宙・防衛			
VEOLIA ENVIRONNEMENT		2	2	8	1,280	総合公益事業			
LOREAL-ORD		0.17	0.17	5	890	パーソナルケア用品			
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		4	6	377	60,037	繊維・アパレル・贅沢品			
THALES SA		3	5	72	11,523	航空宇宙・防衛			
CAPGEMINI SA		12	4	73	11,660	情報技術サービス			
PUBLICIS GROUPE		15	15	158	25,165	メディア			
BOLLORE SE		56	56	32	5,176	娯楽			
PERNOD RICARD SA		4	4	44	7,094	飲料			
RENAULT SA		109	59	236	37,687	自動車			
SCHNEIDER ELECTRIC SE		10	2	68	10,935	電気設備			
VIVENDI SE		262	262	227	36,244	メディア			
ORANGE SA		806	685	692	110,287	各種電気通信サービス			
HERMES INTERNATIONAL		0.1	0.01	2	324	繊維・アパレル・贅沢品			
KERING SA		2	2	52	8,328	繊維・アパレル・贅沢品			
CARREFOUR SUPERMARCHE		195	195	284	45,221	生活必需品流通・小売り			
SANOFI		34	34	315	50,189	医薬品			
ACCOR SA		64	37	160	25,570	ホテル・レストラン・レジャー			
SOCIETE GENERALE		107	98	246	39,286	銀行			
TELEPERFORMANCE		9	7	64	10,338	専門サービス			
SODEXO		6	5	45	7,238	ホテル・レストラン・レジャー			
AXA SA		91	51	167	26,744	保険			
ESSILORLUXOTTICA		8	6	152	24,299	ヘルスケア機器・用品			
CREDIT AGRICOLE SA		93	62	78	12,524	銀行			
BNP PARIBAS		65	58	328	52,364	銀行			
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		98	16	145	23,085	建設関連製品			
SAFRAN SA		9	—	—	—	航空宇宙・防衛			
ENGIE		132	248	374	59,564	総合公益事業			
ALSTOM		118	—	—	—	機械			
IPSEN		14	6	72	11,487	医薬品			
LEGRAND SA		12	15	148	23,619	電気設備			
EIFFAGE SA		42	34	289	46,030	建設・土木			
TOTAENERGIES SE		297	250	1,360	216,529	石油・ガス・消耗燃料			
ADP		3	6	71	11,330	運送インフラ			
REXEL SA		46	—	—	—	商社・流通業			
VINCI		20	20	201	32,048	建設・土木			
DANONE		18	18	119	19,003	食品			
ATR LIQUIDE SA		9	8	128	20,426	化学			
BUREAU VERITAS SA		61	36	105	16,793	専門サービス			
GETLINK		55	30	47	7,495	運送インフラ			
ALD SA		13	—	—	—	陸上運輸			
BIOMERIEUX		9	3	36	5,850	ヘルスケア機器・用品			
DASSAULT SYSTEMES SE		9	4	14	2,339	ソフトウェア			

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DASSAULT AVIATION SA		1	0.36	6	1,083	航空宇宙・防衛
MICHELIN (CGDE)		143	149	462	73,553	自動車用部品
PLUXEE FRANCE SA		—	2	4	694	商業サービス・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		0.63	0.63	11	1,816	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		18	14	88	14,140	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,204 48	2,592 45	7,792 —	1,240,519 <2.3%>	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		14	14	106	16,954	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14 1	14 1	106 —	16,954 <0.0%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG		15	—	—	—	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		4	3	175	27,950	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		53	—	—	—	専門サービス
WOLTERS KLUWER		22	16	255	40,753	専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		243	936	344	54,836	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		148	118	305	48,663	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		10	11	77	12,327	飲料
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		174	174	571	91,010	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV		12	74	331	52,703	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		17	1	18	2,943	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		17	20	112	17,914	化学
PROSUS NV		48	36	139	22,255	大規模小売り
JDE PEET'S BV		20	20	39	6,221	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		27	—	—	—	飲料
EURONEXT NV		13	5	58	9,239	資本市場
IMCD NV		13	—	—	—	商社・流通業
NN GROUP NV		85	95	418	66,588	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		26	16	37	5,945	娯楽
FERROVIAL SE		8	8	34	5,536	建設・土木
ABN AMRO BANK NV-CVA		83	104	153	24,428	銀行
ADYEN NV		0.78	0.69	94	15,075	金融サービス
ING GROEP NV		225	206	300	47,881	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,259 21	1,852 18	3,469 —	552,276 <1.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.		28	10	21	3,405	電力
ACCIONA S.A.		6	—	—	—	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA		14	—	—	—	ガス
REPSOL SA		501	214	251	39,986	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		0.01	—	—	—	銀行
TELEFONICA SA		706	549	239	38,117	各種電気通信サービス
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		41	43	192	30,695	建設・土木
BANCO DE SABADELL SA		1,154	1,154	206	32,830	銀行
CAIXABANK		290	116	59	9,400	銀行
IBERDROLA SA		109	115	155	24,689	電力
AMADEUS IT GROUP SA		32	22	149	23,757	ホテル・レストラン・レジャー
REDEIA CORP SA		25	25	43	6,929	電力
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES S A		11	11	23	3,682	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AENA SME SA		5	4	99	15,865	運送インフラ

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SA		20	20	69	11,129	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,948	2,287	1,510	240,490	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	12	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		—	0.04	45	7,234	食品
D' IETEREN GROUP		1	1	30	4,846	販売
KBC GROEP NV		103	98	670	106,683	銀行
SOLVAY SA		61	21	69	11,086	化学
UCB SA		10	3	55	8,859	医薬品
ELIA GROUP SA/NV		3	—	—	—	電力
AGEAS		65	9	43	6,943	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		38	43	223	35,565	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	284	177	1,138	181,218	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		24	61	233	37,149	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		3	3	26	4,165	電力
ERSTE GROUP BANK AG		18	18	96	15,426	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	47	83	356	56,742	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
INPOST SA		—	21	35	5,654	航空貨物・物流サービス
EUROFINS SCIENTIFIC SE		31	31	148	23,571	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	31	53	183	29,226	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		34	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ		15	34	58	9,361	機械
UPM-KYMMENE OYJ		30	30	75	11,984	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		187	161	149	23,871	紙製品・林産品
FORTUM OYJ		113	51	73	11,731	電力
KESKO OYJ-A SHS		6	6	11	1,886	生活必需品流通・小売り
ELISA OYJ		18	—	—	—	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		388	388	154	24,644	通信機器
NESTE OYJ		30	22	32	5,182	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		26	16	78	12,425	機械
ORION OYJ-CLASS A		5	—	—	—	医薬品
METSO CORPORATION		77	30	25	3,998	機械
NORDEA BANK ABP		158	409	438	69,735	銀行
SAMPO OYJ-A SHS		21	15	63	10,075	保険
MANDATUM OYJ		21	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,135	1,166	1,161	184,897	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		11	6	44	7,033	建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A		11	7	64	10,335	食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		65	—	—	—	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC		655	263	217	34,683	銀行
AIB GROUP PLC		517	517	263	41,986	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,266	793	590	94,038	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		31	31	10	1,706	電力

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		169	114	178	28,407	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		24	24	45	7,215	生活必需品流通・小売り
EDP RENOVAVEIS SA		21	62	70	11,201	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
株 数 ・ 金 額		246	233	304	48,531	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…バミューダ)						
HAL TRUST		—	2	23	3,718	金融サービス
株 数 ・ 金 額		—	2	23	3,718	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
株 数 ・ 金 額		14,933	12,975	26,767	4,261,422	
ユ ー ロ 計	銘 柄 数 < 比 率 >	194	175	—	<8.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ASMPT LTD		—	15	113	2,190	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		1,190	245	152	2,949	不動産管理・開発
CLP HLDGS		15	15	97	1,895	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		420	430	414	8,037	旅客航空輸送
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		4	4	115	2,228	資本市場
MTR CORP		75	75	202	3,922	陸上運輸
HANG SENG BANK		32	32	293	5,693	銀行
HENDERSON LAND		200	200	494	9,568	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		10	10	50	985	電力
HONG KONG & CHINA GAS		864	584	344	6,679	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		—	60	199	3,858	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		340	250	608	11,791	銀行
PCCW LTD		—	400	169	3,285	各種電気通信サービス
SINO LAND CO. LTD		1,115	1,175	895	17,353	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		90	90	697	13,510	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		75	45	288	5,595	コングロマリット
SWIRE PACIFIC-B		325	175	179	3,471	コングロマリット
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		120	—	—	—	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		384	340	272	5,268	建設関連製品
PRADA SPA		44	16	86	1,670	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		172	—	—	—	専門小売り
AIA GROUP LTD		380	268	1,553	30,082	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		1,270	250	237	4,600	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		44	44	83	1,619	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		—	190	390	7,563	海上運輸
SWIRE PROPERTIES LTD		40	40	62	1,205	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		10	10	21	409	不動産管理・開発
ESR GROUP LTD		576	—	—	—	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		78	78	57	1,113	飲料
WH GROUP LIMITED		6,523	2,243	1,393	26,983	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT		140	—	—	—	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		215	170	683	13,237	コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		45	10	54	1,053	電力
CK ASSET HOLDINGS LTD		226	226	715	13,864	不動産管理・開発
株 数 ・ 金 額		15,023	7,691	10,928	211,692	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		125	125	56	6,320	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		46	35	151	17,067	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		287	216	112	12,645	不動産管理・開発
SEATRUM LTD		14,984	—	—	—	機械
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD		20	—	—	—	保険

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		21	36	101	11,444	コングロマリット
SINGAPORE EXCHANGE LTD		109	56	71	8,079	資本市場
SINGAPORE AIRLINES LTD		67	107	67	7,598	旅客航空輸送
UNITED OVERSEAS BANK		68	49	178	20,097	銀行
UOL GROUP LIMITED		218	218	115	13,032	不動産管理・開発
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		238	121	62	7,029	総合公益事業
OCBC-ORD		100	135	220	24,830	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		347	347	106	11,931	食品
KEPPEL LTD		119	119	80	8,999	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING		250	250	60	6,798	機械
GENTING SINGAPORE LTD		368	368	28	3,184	ホテル・レストラン・レジャー
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		164	164	44	5,049	不動産管理・開発
SEATRIUM LTD		—	749	144	16,249	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	17,533 17	3,096 16	1,605 —	180,358 <0.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		12	21	83	8,177	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		181	168	531	52,123	銀行
WESTPAC BANKING CORP		211	197	658	64,524	銀行
FORTESCUE LTD		48	61	115	11,319	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD		124	124	49	4,812	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		146	177	238	23,395	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		116	46	31	3,057	金属・鉱業
ASX LTD		8	3	24	2,353	資本市場
BHP GROUP LIMITED		—	30	123	12,138	金属・鉱業
ALTium LTD		2	—	—	—	ソフトウェア
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		—	207	99	9,761	大規模小売り
COMPUTERSHARE LTD		29	29	94	9,282	専門サービス
CSL LIMITED		—	0.54	15	1,509	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		3	3	86	8,528	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COCHLEAR LTD		3	3	103	10,165	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		287	151	165	16,186	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		57	33	535	52,502	銀行
RIO TINTO LTD		17	17	203	19,971	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		36	14	95	9,335	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		134	189	160	15,705	保険
PRO MEDICUS LTD		7	4	104	10,219	ヘルスケア・テクノロジー
TECHNOLOGY ONE LTD		28	28	86	8,432	ソフトウェア
BRICKWORKS LTD		12	12	32	3,196	建設資材
IGO LTD		41	41	19	1,946	金属・鉱業
ORICA LTD		107	113	206	20,275	化学
BLUESCOPE STEEL LTD		170	64	141	13,903	金属・鉱業
WORLEY LTD		17	95	131	12,917	建設・土木
SUNCORP GROUP LTD		195	177	348	34,174	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK		180	113	448	43,948	銀行
INCITEC PIVOT LTD		1,240	522	168	16,480	化学
NEW HOPE CORP LTD		53	53	24	2,427	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD		—	13	45	4,450	専門小売り
JB HI-FI LTD		19	19	176	17,331	専門小売り
QANTAS AIRWAYS LIMITED		53	53	46	4,594	旅客航空輸送
QBE INSURANCE		59	59	119	11,696	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		89	64	111	10,912	金属・鉱業
REECE LTD		30	15	39	3,921	商社・流通業
SANTOS LTD.		952	952	627	61,549	石油・ガス・消耗燃料

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル 千円		
SONIC HEALTHCARE LTD	53	38	110	10,861	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WESFARMERS LIMITED	3	3	23	2,262	大規模小売り
WOOLWORTHS GROUP LTD	4	4	12	1,214	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD	25	25	66	6,497	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINERAL RESOURCES LTD	14	9	30	3,016	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	115	89	172	16,904	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	305	305	122	11,982	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	479	261	171	16,844	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	173	60	14	1,421	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	10	8	200	19,657	資本市場
EVOLUTION MINING LTD	635	228	114	11,178	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	22	—	—	—	商社・流通業
NEXTDC LTD	49	24	38	3,795	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	31	31	178	17,455	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	124	43	49	4,891	飲料
YANCOAL AUSTRALIA LTD	156	156	97	9,538	石油・ガス・消耗燃料
ALS LTD	81	38	60	5,958	専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	631	764	259	25,482	陸上運輸
XERO LIMITED	4	5	104	10,242	ソフトウェア
STEADFAST GROUP LTD	65	101	58	5,762	保険
IDP EDUCATION LTD	16	16	21	2,137	各種消費者サービス
NETWEALTH GROUP LTD	—	14	44	4,342	資本市場
TELIX PHARMACEUTICALS LTD	—	9	22	2,168	バイオテクノロジー
ALLKEM LTD	25	—	—	—	金属・鉱業
AMPOL LTD	82	58	173	16,979	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD	121	121	54	5,358	各種電気通信サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	160	160	391	38,366	石油・ガス・消耗燃料
LOTTERY CORP LTD/THE	207	135	70	6,949	ホテル・レストラン・レジャー
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA	86	192	84	8,305	生活必需品流通・小売り
SGH LTD	—	19	96	9,487	商社・流通業
NEWMONT CORP-CDI	58	58	377	37,012	金属・鉱業
MEDIBANK PRIVATE LTD	153	153	58	5,704	保険
ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI	—	25	20	1,980	化学
AGL ENERGY LTD	53	22	25	2,495	総合公益事業
CAR GROUP LTD	14	6	25	2,486	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTH32 LTD	1,551	582	217	21,366	金属・鉱業
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	509	509	147	14,443	商業サービス・用品
VIVA ENERGY GROUP LTD	81	81	21	2,110	石油・ガス・消耗燃料
COLES GROUP LTD	85	82	153	15,031	生活必需品流通・小売り
ATLAS ARTERIA	—	36	17	1,742	運送インフラ
WISETECH GLOBAL LTD	9	8	107	10,549	ソフトウェア
小 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	10,887 70	8,383 76	10,314 —	1,011,215 < 1.9% >
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル	
CONTACT ENERGY LTD	39	40	36	3,211	電力
EBOS GROUP LTD	15	15	60	5,379	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RYMAN HEALTHCARE LTD	89	89	42	3,750	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD	93	93	59	5,252	食品
FLETCHER BUILDING LTD	319	195	60	5,418	建設関連製品
AIR NEW ZEALAND LTD	437	89	4	437	旅客航空輸送
INFRATIL LTD	29	33	42	3,762	金融サービス
MAINFREIGHT LTD	7	—	—	—	航空貨物・物流サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD	96	101	29	2,636	各種電気通信サービス
CHORUS LTD	170	170	154	13,726	各種電気通信サービス

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD		32	33	42	3,808	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND		41	41	22	1,996	食品
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		98	111	88	7,897	運送インフラ
GENESIS ENERGY LTD		241	169	38	3,434	電力
MERIDIAN ENERGY LTD		62	63	39	3,546	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PORT OF TAURANGA LTD		43	43	26	2,320	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	1,819	1,293	749	66,579	
	銘柄 数 < 比 率 >	16	15	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シケル		
BANK HAPOLIM BM		146	36	151	6,233	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		151	0.01	0.0413	1	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		303	—	—	—	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL		6	6	118	4,892	銀行
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS		—	25	192	7,953	保険
DELEK GROUP LTD		2	2	130	5,365	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD		0.67	0.67	129	5,344	建設・土木
STRAUSS GROUP LTD		8	8	58	2,426	食品
HAREL INSURANCE INVESTMENTS		94	62	273	11,273	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD		66	66	72	2,999	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		159	129	309	12,742	銀行
ICL GROUP LTD		36	36	59	2,452	化学
PHOENIX FINANCE LTD		42	42	192	7,941	保険
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL		—	191	123	5,104	保険
NOVA LTD		2	0.77	50	2,068	半導体・半導体製造装置
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD		11	11	70	2,921	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD		18	18	68	2,839	生活必需品流通・小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		12	12	192	7,921	銀行
AIRPORT CITY LTD		11	11	69	2,859	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT		0.02	0.02	0.9618	39	不動産管理・開発
PERION NETWORK LTD		5	—	—	—	メディア
AZRIELI GROUP		4	4	119	4,943	不動産管理・開発
OPC ENERGY LTD		3	33	98	4,053	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD		2	2	105	4,369	ホテル・レストラン・レジャー
ASHTROM GROUP LTD		10	10	65	2,699	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS		22	22	61	2,522	建設・土木
KENON HOLDINGS LTD		7	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	1,131	737	2,715	111,970	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	24	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	133,283	85,272	—	50,885,631	
	銘柄 数 < 比 率 >	1,252	1,222	—	<96.0%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
			証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)		証券	証券	千カナダドル	千円
CONSTELLATION SOFTWARE WARRANT		75	75	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	75	75	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< — % >

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
			口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		1,697	1,518	167	25,289
AMERICAN TOWER CORP		4,074	2,856	597	90,106
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,303	966	229	34,628
CAMDEN PROPERTY TRUST		806	444	56	8,501
CROWN CASTLE INC		3,969	2,583	275	41,544
CUBESMART		438	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		2,542	1,878	366	55,281
EQUINIX INC		773	583	570	86,044
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		1,875	312	22	3,390
EQUITY RESIDENTIAL		3,212	2,884	223	33,683
ESSEX PROPERTY TRUST INC		593	515	161	24,286
EXTRA SPACE STORAGE INC		1,454	1,314	226	34,203
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		1,930	1,133	58	8,822
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		3,352	3,314	73	11,110
HOST HOTELS & RESORTS INC		7,380	2,570	47	7,139
INVITATION HOMES INC		6,089	4,751	164	24,786
IRON MOUNTAIN INC		3,256	2,253	279	42,194
KIMCO REALTY CORP		5,825	2,543	65	9,882
LAMAR ADVERTISING CO-A		134	134	17	2,699
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,392	912	150	22,710
NET LEASE OFFICE PROPERTY		133	—	—	—
PROLOGIS INC		7,853	5,501	648	97,682
PUBLIC STORAGE		1,385	947	332	50,156
REALTY INCOME CORP		6,092	4,939	288	43,419
REGENCY CENTERS CORP		88	88	6	1,006
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		302	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP		1,016	664	151	22,871
SIMON PROPERTY GROUP INC		2,797	2,485	456	68,830
SUN COMMUNITIES INC		1,286	381	48	7,383
UDR INC		3,100	720	33	5,028
VENTAS INC		3,981	3,172	204	30,859

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
VICI PROPERTIES INC		8,876	6,120	199	30,074	0.1
WP CAREY INC		2,004	404	23	3,502	0.0
WELLTOWER INC		4,157	3,413	475	71,666	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	95,164	62,297	6,625	998,789	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	31	—	<1.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		1,300	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	400	18	1,962	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		2,000	2,000	27	3,009	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,300	2,400	46	4,971	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC		10,245	9,013	70	13,468	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		7,992	2,760	16	3,202	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	18,237	11,773	87	16,671	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		530	163	15	2,469	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	880	68	10,879	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	530	1,043	83	13,348	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		21,954	14,530	488	9,456	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		29,000	29,000	150	2,920	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	50,954	43,530	639	12,377	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		54,581	57,637	114	12,823	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		37,800	37,800	99	11,213	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		55,700	11,775	15	1,693	0.0
KEPPEL REIT		2,380	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		20,835	21,132	49	5,532	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		39,000	39,000	48	5,434	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	210,296	167,344	326	36,698	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		33,581	33,581	73	7,243	0.0
GPT GROUP		19,948	12,680	60	5,892	0.0
LENDLEASE GROUP		25,310	5,036	35	3,500	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		16,257	16,257	85	8,367	0.0
DEXUS/AU		10,906	10,906	78	7,687	0.0
GOODMAN GROUP		16,861	12,763	487	47,836	0.1
CHARTER HALL GROUP		3,953	1,079	17	1,676	0.0
SCENTRE GROUP		43,957	32,801	122	11,962	0.0
VICINITY CENTRES		38,216	38,216	84	8,242	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	208,989	163,319	1,044	102,410	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.2%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)		口	口	千ニュージーランドドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST		16,795	16,795	34	3,074	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	16,795	16,795	34	3,074	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	604,265	468,501	—	1,188,341	
	銘 柄 数 < 比 率 >	57	54	—	< 2.2% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,885,631	95.8
投資証券	1,188,341	2.2
コール・ローン等、その他	1,059,012	2.0
投資信託財産総額	53,132,984	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（52,417,091千円）の投資信託財産総額（53,132,984千円）に対する比率は98.7%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=150.74円、1カナダドル=107.55円、1英ポンド=191.49円、1スイスフラン=170.98円、1スウェーデンクローナ=13.81円、1ノルウェークローネ=13.65円、1デンマーククローネ=21.34円、1ユーロ=159.20円、1香港ドル=19.37円、1シンガポールドル=112.37円、1豪ドル=98.04円、1ニュージーランドドル=88.86円、1新シェケル=41.2352円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,132,984,898
コール・ローン等	994,817,040
株式(評価額)	50,885,631,207
投資証券(評価額)	1,188,341,493
未収入金	547,874
未収配当金	63,642,603
未収利息	4,681
(B) 負債	125,419,870
未払解約金	125,419,870
(C) 純資産総額(A－B)	53,007,565,028
元本	23,943,341,918
次期繰越損益金	29,064,223,110
(D) 受益権総口数	23,943,341,918口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,139円

(注) 期首元本額は31,087,066,305円、期中追加設定元本額は5,176,144,135円、期中一部解約元本額は12,319,868,522円、1口当たり純資産額は2,2139円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFB(適格機関投資家専用) 16,545,596,120円
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドF(適格機関投資家専用) 7,028,951,183円
 ・野村DFA海外株式バリューマザーファンドFVA(適格機関投資家専用) 368,794,615円

○損益の状況 (2023年11月30日～2024年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,123,851,814
受取配当金	1,118,561,116
受取利息	5,248,216
その他収益金	58,631
支払利息	△ 16,149
(B) 有価証券売買損益	13,101,721,778
売買益	15,019,709,820
売買損	△ 1,917,988,042
(C) 保管費用等	△ 3,032,400
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	14,222,541,192
(E) 前期繰越損益金	21,964,006,664
(F) 追加信託差損益金	4,877,455,865
(G) 解約差損益金	△11,999,780,611
(H) 計(D＋E＋F＋G)	29,064,223,110
次期繰越損益金(H)	29,064,223,110

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用）
第3期(2023年9月15日～2024年9月17日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2021年10月7日以降、無期限とします。	
運用方針	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純総資産額
			比率	比率	比率	
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2021年10月7日	10,000	－	－	－	－	0.1
1期(2022年9月14日)	9,154	△ 8.5	97.5	－	0.8	31,680
2期(2023年9月14日)	10,429	13.9	96.3	－	0.7	27,904
3期(2024年9月17日)	11,837	13.5	95.7	－	－	28,615

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
				騰 落 率			
			円	%	%	%	%
	(期 首)			—			
	2023年 9 月 14 日		10, 429	—	96. 3	—	0. 7
	9 月末		10, 180	△ 2. 4	96. 7	—	0. 6
	10 月末		9, 826	△ 5. 8	94. 8	—	0. 6
	11 月末		10, 679	2. 4	94. 2	—	0. 6
	12 月末		10, 930	4. 8	96. 3	—	0. 7
	2024年 1 月末		11, 594	11. 2	96. 6	—	0. 6
	2 月末		12, 330	18. 2	97. 9	—	0. 6
	3 月末		12, 632	21. 1	97. 8	—	—
	4 月末		12, 560	20. 4	96. 7	—	—
	5 月末		12, 687	21. 7	98. 0	—	—
	6 月末		13, 456	29. 0	97. 1	—	—
	7 月末		12, 328	18. 2	96. 3	—	—
	8 月末		12, 086	15. 9	94. 8	—	—
	(期 末)						
	2024年 9 月 17 日		11, 837	13. 5	95. 7	—	—

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期初の10,429円から期末には11,837円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド〕受益証券をおおむね高位に組み入れました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジを行ないませんでした。

【今後の運用方針】

・運用戦略
〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド〕
当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用）〕
主要投資対象の〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年9月15日～2024年9月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 85	% 0.721	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(78)	(0.665)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	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)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.029	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.029)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.044	(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)	(5)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.046	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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)	(3)	(0.030)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	98	0.840	
期中の平均基準価額は、11,774円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年9月15日～2024年9月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	1,756,731	2,093,454	4,454,163	5,390,277

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月15日～2024年9月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	60,215,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,009,989千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月15日～2024年9月17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

(2024年9月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	25,726,438	23,029,006	28,332,587

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド	28,332,587	98.6
コール・ローン等、その他	397,702	1.4
投資信託財産総額	28,730,289	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（41,272,241千円）の投資信託財産総額（41,574,957千円）に対する比率は99.3%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝140.77円、1英ポンド＝185.84円、1スイスフラン＝166.57円、1スウェーデンクローナ＝13.82円、1デンマーククローネ＝20.98円、1ユーロ＝156.55円、1香港ドル＝18.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月17日現在）

○損益の状況（2023年9月15日～2024年9月17日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,730,289,638
コール・ローン等	297,700,411
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド(資産額)	28,332,587,292
未収入金	100,000,000
未収利息	1,935
(B) 負債	114,585,428
未払信託報酬	114,059,067
その他未払費用	526,361
(C) 純資産総額(A－B)	28,615,704,210
元本	24,175,440,000
次期繰越損益金	4,440,264,210
(D) 受益権総口数	2,417,544口
1口当たり基準価額(C／D)	11,837円

(注) 期首元本額は26,755,680,000円、期中追加設定元本額は1,408,440,000円、期中一部解約元本額は3,988,680,000円、1口当たり純資産額は11,837円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額178,652,650円。(ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）マザーファンド)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	150,364
受取利息	175,766
支払利息	△ 25,402
(B) 有価証券売買損益	3,492,260,862
売買益	4,008,633,661
売買損	△ 516,372,799
(C) 信託報酬等	△ 217,239,619
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,275,171,607
(E) 前期繰越損益金	1,470,630,579
(F) 追加信託差損益金	△ 305,537,976
(配当等相当額)	(90,527,168)
(売買損益相当額)	(△ 396,065,144)
(G) 計(D＋E＋F)	4,440,264,210
次期繰越損益金(G)	4,440,264,210
追加信託差損益金	△ 305,537,976
(配当等相当額)	(91,765,482)
(売買損益相当額)	(△ 397,303,458)
分配準備積立金	4,745,802,186

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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

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

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2024年9月17日）

作成対象期間（2023年9月15日～2024年9月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
(設定日) 2021年10月 7 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期(2022年 9 月14日)	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8	51,699
2 期(2023年 9 月14日)	10,746	14.9	97.2	—	0.7	42,853
3 期(2024年 9 月17日)	12,303	14.5	96.6	—	—	41,429

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2023年 9 月14日	円 10,746	% —	% 97.2	% —	% 0.7
9 月末	10,490	△ 2.4	97.1	—	0.6
10月末	10,128	△ 5.8	95.8	—	0.6
11月末	11,022	2.6	95.0	—	0.6
12月末	11,290	5.1	97.0	—	0.7
2024年 1 月末	11,990	11.6	97.2	—	0.6
2 月末	12,765	18.8	98.0	—	0.6
3 月末	13,089	21.8	98.6	—	—
4 月末	13,022	21.2	97.6	—	—
5 月末	13,163	22.5	98.9	—	—
6 月末	13,976	30.1	97.8	—	—
7 月末	12,804	19.2	97.0	—	—
8 月末	12,559	16.9	95.4	—	—
(期 末) 2024年 9 月17日	12,303	14.5	96.6	—	—

*騰落率は期首比です。
*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の10,746円から期末には12,303円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

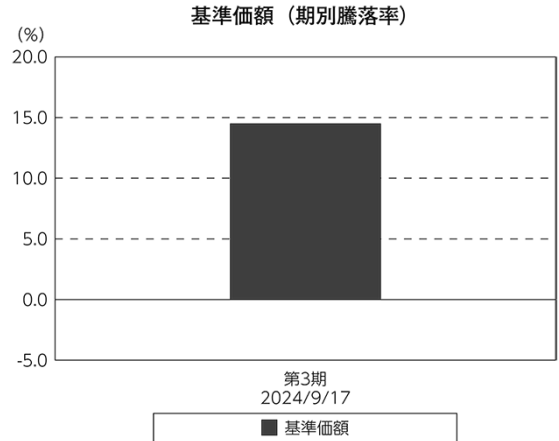
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月15日～2024年 9 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.029	(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)	(4)	(0.029)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.044	(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)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.042	(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)	(2)	(0.013)	
(そ の 他)	(4)	(0.029)	
合 計	14	0.115	
期中の平均基準価額は、12,191円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年9月15日～2024年9月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,763 (1,086)	千米ドル 133,562 (—)	百株 6,650	千米ドル 138,595
	イギリス	4,900	千英ポンド 11,090	9,620	千英ポンド 13,846
	スイス	10	千スイスフラン 1,195	131	千スイスフラン 5,576
	スウェーデン	415	千スウェーデンクローナ 20,986	5,622	千スウェーデンクローナ 122,709
	デンマーク	128	千デンマーククローネ 11,623	652	千デンマーククローネ 63,597
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	226	805	939	7,355
	フランス	1,207	16,018	1,789	15,297
	オランダ	28	2,008	32	2,692
	香港	70	千香港ドル 445	4,882	千香港ドル 27,665
	オーストラリア	—	千豪ドル —	161	千豪ドル 4,198
	インド	23	千インドルピー 6,528	1,492	千インドルピー 422,504

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PROLOGIS INC	301	40	16,185	2,132

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年9月15日～2024年9月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	60,215,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,009,989千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月15日～2024年9月17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

(2024年9月17日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル 千円		
ADVANCED MICRO DEVICES	—	92	1,401	197,298	半導体・半導体製造装置
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	172	2,556	359,925	建設関連製品
ALPHABET INC-CL A	825	610	9,643	1,357,456	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	612	835	15,452	2,175,203	大規模小売り
APPLIED MATERIALS	—	106	1,993	280,691	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC	—	41	1,482	208,656	通信機器
AUTODESK INC.	177	—	—	—	ソフトウェア
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	364	272	4,312	607,075	専門サービス
BROADCOM INC	—	194	3,182	448,020	半導体・半導体製造装置
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	825	444	3,881	546,462	陸上運輸
CHEVRON CORP	298	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	516	2,976	419,029	ホテル・レストラン・レジャー
COPART INC	—	954	4,748	668,416	商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC	519	442	4,092	576,171	容器・包装
ENPHASE ENERGY INC	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	217	137	7,327	1,031,534	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GRACO INC	—	245	2,063	290,416	機械
HDFC BANK LTD-ADR	819	638	4,016	565,420	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	80	74	3,826	538,678	ヘルスケア機器・用品
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	84	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	376	281	4,551	640,730	資本市場
INTUIT INC	—	51	3,353	472,056	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	147	88	4,368	615,016	ヘルスケア機器・用品
ELI LILLY & CO.	—	24	2,268	319,296	医薬品
LULULEMON ATHLETICA INC	58	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MASTERCARD INC	260	194	9,680	1,362,718	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	19	—	—	—	大規模小売り
MERCK & CO INC	—	376	4,435	624,356	医薬品
MICROSOFT CORP	483	401	17,332	2,439,840	ソフトウェア
MONSTER BEVERAGE CORP	398	592	3,008	423,465	飲料
MURPHY USA INC	—	70	3,760	529,303	専門小売り
NEXTERA ENERGY INC	—	508	4,307	606,330	電力
NIKE INC-B	371	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NVIDIA CORP	—	1,078	12,595	1,773,057	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	—	23	2,683	377,713	専門小売り
OLD DOMINION FREIGHT LINE	140	237	4,556	641,481	陸上運輸
PALO ALTO NETWORKS INC	—	53	1,866	262,805	ソフトウェア
PROGRESSIVE CO	—	165	4,240	596,992	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	67	—	—	—	ソフトウェア
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	351	—	—	—	旅客航空輸送
SALESFORCE INC	183	—	—	—	ソフトウェア
SERVICENOW INC	—	43	3,912	550,768	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	156	53	2,651	373,307	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	559	471	7,964	1,121,188	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	129	2,562	360,771	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	97	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
ULTA BEAUTY INC	85	78	3,051	429,525	専門小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	150	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
VERTEX PHARMACEUTICALS		—	73	3,573	503,086	バイオテクノロジー
VULCAN MATERIALS CO		154	145	3,537	498,028	建設資材
WALMART INC		—	233	1,878	264,413	生活必需品流通・小売り
WATSCO INC		93	74	3,624	510,188	商社・流通業
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		—	77	2,293	322,858	ライフサイエンス・ツール/サービス
WORKDAY INC-CLASS A		195	—	—	—	ソフトウェア
ZOETIS INC		221	213	4,137	582,466	医薬品
ACCENTURE PLC-CL A		—	129	4,601	647,694	情報技術サービス
ICON PLC		—	93	2,754	387,793	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDE PLC		132	90	4,317	607,761	化学
TRANE TECHNOLOGIES PLC		207	137	5,087	716,199	建設関連製品
FERRARI NV		54	82	3,814	536,906	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	9,855	12,055	215,731	30,368,586	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	47	—	<73.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC		627	317	1,695	315,019	商社・流通業
BAE SYSTEMS PLC		—	2,040	2,724	506,388	航空宇宙・防衛
HALMA PLC		1,320	1,270	3,304	614,064	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INITIAL PLC		6,335	—	—	—	商業サービス・用品
EXPERIAN PLC		1,042	725	2,735	508,435	専門サービス
3I GROUP PLC		—	665	2,155	400,648	資本市場
COMPASS GROUP PLC		2,219	2,005	4,932	916,723	ホテル・レストラン・レジャー
SPIRAX GROUP PLC		198	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	11,744	7,024	17,548	3,261,279	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<7.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		53	—	—	—	保険
LONZA AG-REG		72	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		25	30	3,581	596,647	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	150	30	3,581	596,647	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
INDUTRADE AB		1,070	—	—	—	機械
EVOLUTION AB		243	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ATLAS COPCO AB-A SHS		4,136	2,832	50,584	699,083	機械
HEXAGON AB-B SHS		2,588	—	—	—	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	8,039	2,832	50,584	699,083	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<1.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		308	—	—	—	航空貨物・物流サービス
NOVO NORDISK A/S-B		768	552	50,991	1,069,795	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,076	552	50,991	1,069,795	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,004	501	1,456	227,957	半導体・半導体製造装置
MTU AERO ENGINES AG		210	—	—	—	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	1,214	501	1,456	227,957	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		651	278	3,603	564,118	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		66	36	2,210	346,129	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	174	3,956	619,425	電気設備
HERMES INTERNATIONAL		7	24	4,686	733,736	繊維・アパレル・贅沢品
TOTALENERGIES SE		—	767	4,700	735,820	石油・ガス・消耗燃料

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数		評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VINCI		198	216	2,368	370,747	建設・土木
DASSAULT SYSTEMES SE		1,155	—	—	—	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	2,079	1,497	21,526	3,369,978	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<8.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		43	39	2,860	447,758	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	43	39	2,860	447,758	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,338	2,038	25,842	4,045,693	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<9.8%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		4,812	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	4,812	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
CSL LIMITED		161	—	—	—	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	161	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(インド)				千インドルピー		
RELiance INDUSTRIES LIMITED		1,468	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,468	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	40,647	24,533	—	40,041,084	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	64	—	<96.6%>	

* 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

2024年9月17日現在の組入れはございません。

銘柄	期首(前期末)
	口 数
(アメリカ) PROLOGIS INC	口 15,884
合 計	口 数 銘柄 数 15,884 1

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	40,041,084	96.3
コール・ローン等、その他	1,533,873	3.7
投資信託財産総額	41,574,957	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（41,272,241千円）の投資信託財産総額（41,574,957千円）に対する比率は99.3%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝140.77円、1英ポンド＝185.84円、1スイスフラン＝166.57円、1スウェーデンクローナ＝13.82円、1デンマーククローネ＝20.98円、1ユーロ＝156.55円、1香港ドル＝18.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年9月17日現在)

○損益の状況

(2023年9月15日～2024年9月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,574,957,009
コール・ローン等	1,018,363,162
株式(評価額)	40,041,084,851
未収入金	501,679,928
未収配当金	13,827,101
未収利息	1,967
(B) 負債	145,400,000
未払解約金	145,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	41,429,557,009
元本	33,675,542,557
次期繰越損益金	7,754,014,452
(D) 受益権総口数	33,675,542,557口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,303円

(注) 期首元本額は39,878,293,343円、期中追加設定元本額は4,936,738,328円、期中一部解約元本額は11,139,489,114円、1口当たり純資産額は1.2303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
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FD（道徳機関投資家専用） 23,029,006,984円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）F（道徳機関投資家専用） 10,159,845,018円
・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（道徳機関投資家専用） 486,690,555円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	391,185,095
受取配当金	384,856,321
受取利息	6,225,257
その他収益金	145,420
支払利息	△ 41,903
(B) 有価証券売買損益	5,764,413,454
売買益	9,171,461,719
売買損	△3,407,048,265
(C) 保管費用等	△ 17,012,795
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,138,585,754
(E) 前期繰越損益金	2,974,739,226
(F) 追加信託差損益金	935,216,252
(G) 解約差損益金	△2,294,526,780
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,754,014,452
次期繰越損益金(H)	7,754,014,452

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

○お知らせ

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

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB（適格機関投資家専用）
第3期(2024年1月16日～2025年1月14日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2022年4月7日以降、無期限とします。	
運用方針	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資対象	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落	額中率	株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2022年4月7日	10,000	—		—	—	—	0.1
1期(2023年1月16日)	10,197	2.0		93.0	—	3.7	33,408
2期(2024年1月15日)	12,268	20.3		92.1	—	5.0	41,864
3期(2025年1月14日)	14,589	18.9		93.0	—	4.2	18,019

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
				騰 落 率			
(期 首)			円	%	%	%	%
2024年 1 月15日			12,268	—	92.1	—	5.0
1 月末			12,528	2.1	92.0	—	4.8
2 月末			12,717	3.7	92.6	—	4.9
3 月末			13,409	9.3	93.0	—	4.7
4 月末			13,688	11.6	92.5	—	4.4
5 月末			13,986	14.0	93.1	—	4.5
6 月末			14,229	16.0	93.5	—	4.6
7 月末			13,864	13.0	92.3	—	4.7
8 月末			13,551	10.5	91.8	—	4.7
9 月末			13,804	12.5	91.9	—	4.6
10月末			14,564	18.7	90.9	—	4.4
11月末			14,662	19.5	91.2	—	4.5
12月末			14,786	20.5	93.2	—	4.3
(期 末)							
2025年 1 月14日			14,589	18.9	93.0	—	4.2

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期初の12,268円から期末には14,589円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）マザーファンド〕受益証券をおおむね高位に組み入れました。
実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

●運用戦略
主要投資対象の〔野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。
今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1口当たりの費用明細

(2024年 1月16日～2025年 1月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 99	% 0.713	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(91)	(0.658)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.062	(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)	(8)	(0.061)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.034	(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)	(5)	(0.034)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.014	(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)	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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	114	0.823	
期中の平均基準価額は、13,815円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年 1 月16日～2025年 1 月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	1, 624, 052	2, 167, 200	22, 841, 381	32, 646, 136

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年 1 月16日～2025年 1 月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	106, 383, 836千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51, 860, 105千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2. 05

*(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

(2024年 1 月16日～2025年 1 月14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

(2025年 1 月14日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	33, 095, 951	11, 878, 622	17, 835, 751

*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

(2025年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	17,835,751	98.3
コール・ローン等、その他	301,948	1.7
投資信託財産総額	18,137,699	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（25,201,639千円）の投資信託財産総額（25,630,918千円）に対する比率は98.3%です。
*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝157.57円、1英ポンド＝192.39円、1スウェーデンクローナ＝14.00円、1デンマーククローネ＝21.64円、1ユーロ＝161.43円、1香港ドル＝20.24円、1シンガポールドル＝115.05円、1ウォン＝0.1076円、1新台幣ドル＝4.7558円、1メキシコペソ＝7.6336円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月14日現在）

○損益の状況（2024年1月16日～2025年1月14日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,137,699,362
コール・ローン等	166,949,532
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	17,835,751,820
未収入金	134,996,925
未収利息	1,085
(B) 負債	118,343,906
未払解約金	3,072,992
未払信託報酬	114,741,395
その他未払費用	529,519
(C) 純資産総額（A－B）	18,019,355,456
元本	12,351,390,000
次期繰越損益金	5,667,965,456
(D) 受益権総口数	1,235,139口
1口当たり基準価額（C／D）	14,589円

(注) 期首元本額は34,124,840,000円、期中追加設定元本額は1,219,440,000円、期中一部解約元本額は22,992,890,000円、1口当たり純資産額は14,589円です。
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額220,061,226円。（野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	261,873
受取利息	264,289
支払利息	△ 2,416
(B) 有価証券売買損益	3,073,088,360
売買益	5,659,463,183
売買損	△2,586,374,823
(C) 信託報酬等	△ 272,194,581
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	2,801,155,652
(E) 前期繰越損益金	2,712,045,834
(F) 追加信託差損益金	154,763,970
（配当等相当額）	（ 194,977,500）
（売買損益相当額）	（△ 40,213,530）
(G) 計（D＋E＋F）	5,667,965,456
次期繰越損益金（G）	5,667,965,456
追加信託差損益金	154,763,970
（配当等相当額）	（ 196,723,650）
（売買損益相当額）	（△ 41,959,680）
分配準備積立金	5,513,201,486

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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

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

野村ウエリントン・グローバル・ オポチュニスティック・バリュー（除く日本） マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2025年1月14日）

作成対象期間（2024年1月16日～2025年1月14日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
(設定日) 2022年 4 月 7 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期(2023年 1 月16日)	10,320	3.2	94.0	—	3.7	55,498
2 期(2024年 1 月15日)	12,522	21.3	93.0	—	5.1	63,058
3 期(2025年 1 月14日)	15,015	19.9	94.0	—	4.2	25,314

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

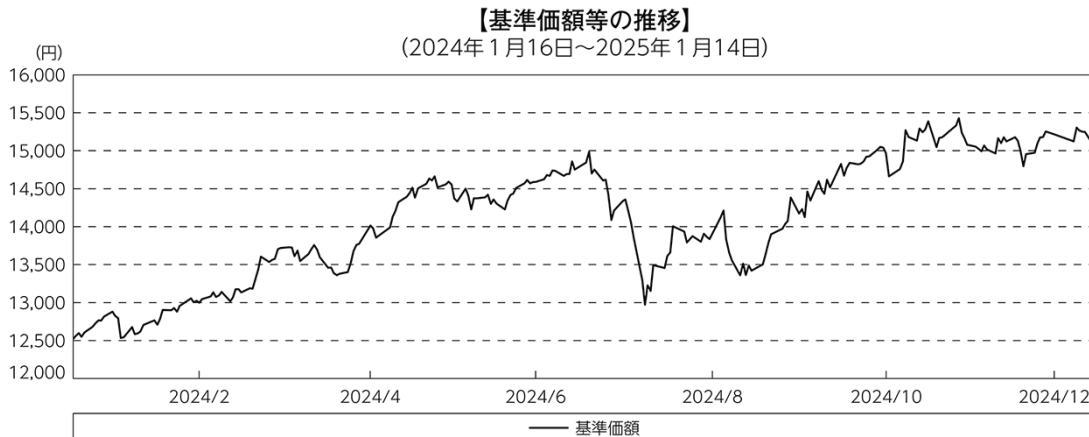
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率
		騰 落 率			
(期 首) 2024年 1 月15日	円 12,522	% —	% 93.0	% —	% 5.1
1 月末	12,794	2.2	92.3	—	4.8
2 月末	12,998	3.8	93.5	—	4.9
3 月末	13,720	9.6	93.8	—	4.7
4 月末	14,015	11.9	93.2	—	4.4
5 月末	14,331	14.4	93.7	—	4.5
6 月末	14,590	16.5	94.1	—	4.6
7 月末	14,221	13.6	93.2	—	4.7
8 月末	13,903	11.0	92.6	—	4.7
9 月末	14,172	13.2	92.7	—	4.6
10月末	14,968	19.5	91.6	—	4.4
11月末	15,078	20.4	91.7	—	4.5
12月末	15,215	21.5	93.7	—	4.4
(期 末) 2025年 1 月14日	円 15,015	% 19.9	% 94.0	% —	% 4.2

* 騰落率は期首比です。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期初の12,522円から期末には15,015円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

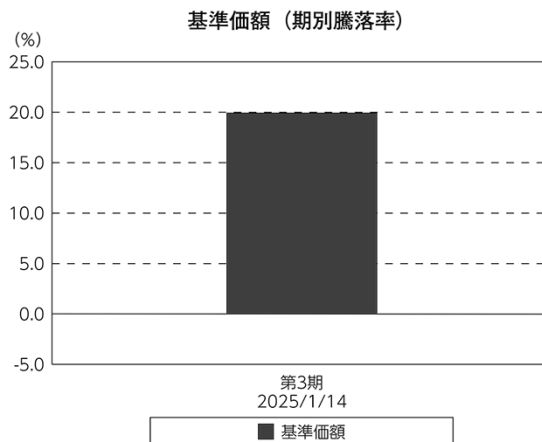
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1 月16日～2025年 1 月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.062	(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)	(9)	(0.061)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.034	(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)	(0.034)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.011	(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)	(0.011)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	15	0.107	
期中の平均基準価額は、14,167円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年1月16日～2025年1月14日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 21,169 (740)	千米ドル 164,170 (—)	百株 54,942	千米ドル 355,838
	カナダ	14	千カナダドル 67	1,291	千カナダドル 6,935
	イギリス	60,175 (△ 146)	千英ポンド 5,923 (—)	58,716	千英ポンド 35,517
	スイス	8	千スイスフラン 20	744	千スイスフラン 2,383
	スウェーデン	39	千スウェーデンクローナ 954	2,392	千スウェーデンクローナ 50,489
	デンマーク	0.74	千デンマーククローネ 154	43	千デンマーククローネ 7,353
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	24 (—)	54 (△ 161)	1,517	4,033
	イタリア	2,086	3,178	1,622	4,303
	フランス	2,688 (—)	14,378 (△ 162)	5,218	24,729
	オランダ	78	45	6,339	3,596
	スペイン	120 (11,056)	119 (316)	12,083 (12,127)	10,090 (316)
	アイルランド	457	385	2,762	2,519
	香港	207	千香港ドル 1,167	32,098	千香港ドル 128,933
	シンガポール	2,063	千シンガポールドル 6,195	1,319	千シンガポールドル 4,381
	韓国	164	千ウォン 4,125,470	1,235	千ウォン 3,392,124
	台湾	1,460	千新台幣ドル 87,156	951	千新台幣ドル 41,824
	メキシコ	10,240	千メキシコペソ 67,469	5,449	千メキシコペソ 31,537

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	468	85	29,188	6,123
	EQUINIX INC	1,537	1,174	5,312	4,640
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	11,078	1,708
	UDR INC	1,185	44	72,371	3,087
	小 計	3,190	1,304	117,949	15,559
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	UNITE GROUP PLC	3,284	30	115,614	1,052
	小 計	3,284	30	115,614	1,052

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2024年1月16日～2025年1月14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	106,383,836千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,860,105千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

* (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

(2024年1月16日～2025年1月14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

(2025年1月14日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP		1,003	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADOBE INC		—	43	1,785	281,285	ソフトウェア
AGILENT TECHNOLOGIES INC		387	143	2,043	321,929	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIRBNB INC-CLASS A		—	162	2,096	330,348	ホテル・レストラン・レジャー
ALLSTATE CORP		453	—	—	—	保険
ALPHABET INC-CL A		993	76	1,460	230,155	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAKER HUGHES CO		547	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BANCO BRADESCO ADR		7,529	—	—	—	銀行
BARRICK GOLD CORP		—	630	973	153,417	金属・鉱業
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		—	262	1,452	228,806	医薬品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC		—	37	549	86,593	建設関連製品
CME GROUP INC		—	32	734	115,694	資本市場
CANADIAN NATURAL RESOURCES		826	409	1,290	203,402	石油・ガス・消耗燃料
CENTENE CORP		665	219	1,397	220,176	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES		—	86	1,649	259,966	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		76	—	—	—	メディア
CONSTELLATION BRANDS INC-A		—	75	1,395	219,908	飲料
DELTA AIR LINES INC		803	253	1,652	260,343	旅客航空輸送
DENTSPLY SIRONA INC		872	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DISNEY (WALT) CO		—	163	1,771	279,158	娯楽
DOLLAR TREE INC		347	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP		—	52	971	153,045	機械
EQT CORP		—	128	642	101,298	石油・ガス・消耗燃料
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		—	219	1,563	246,346	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS		245	26	378	59,657	娯楽
EMERSON ELEC		—	156	1,856	292,591	電気設備
ENPHASE ENERGY INC		—	139	931	146,839	半導体・半導体製造装置
EQUINOR ASA-SPON ADR		1,197	394	1,017	160,369	石油・ガス・消耗燃料
EVERSOURCE ENERGY		—	252	1,409	222,079	電力
EXELON CORPORATION		1,324	—	—	—	電力
EXXON MOBIL CORP		—	95	1,042	164,303	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP		595	196	1,021	160,997	化学
FIRST SOLAR INC		—	77	1,431	225,636	半導体・半導体製造装置
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		111	—	—	—	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC		—	463	1,826	287,782	金属・鉱業
GENTEX CORP		—	457	1,246	196,478	自動車用部品
GLOBE LIFE INC		472	64	731	115,246	保険
HALLIBURTON CO		2,093	629	1,749	275,608	エネルギー設備・サービス
HUMANA INC		91	17	502	79,193	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KENVUE INC		3,561	537	1,126	177,523	パーソナルケア用品
KEURIG DR PEPPER INC		—	770	2,372	373,760	飲料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		862	306	1,659	261,503	陸上運輸
LAS VEGAS SANDS CORP		838	276	1,295	204,203	ホテル・レストラン・レジャー
LEIDOS HOLDINGS INC		514	—	—	—	専門サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC		—	133	1,748	275,569	娯楽
M & T BANK CORP		287	69	1,321	208,216	銀行
METLIFE INC		589	121	997	157,240	保険
MICROSOFT CORP		81	—	—	—	ソフトウェア

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
MICRON TECHNOLOGY		992	129	1,232	194,257	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY		262	264	3,283	517,303	資本市場
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		—	79	1,134	178,810	バイオテクノロジー
NEW YORK COMMUNITY BANCORP		5,078	—	—	—	銀行
NIKE INC-B		—	239	1,723	271,549	繊維・アパレル・贅沢品
NOVARTIS AG-ADR		621	177	1,763	277,832	医薬品
PPG INDUSTRIES		323	106	1,224	192,901	化学
PFIZER INC		2,315	659	1,767	278,528	医薬品
QUALCOMM INC		650	132	2,080	327,883	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS INC		336	63	974	153,549	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		437	173	2,677	421,901	資本市場
RTX CORP		394	—	—	—	航空宇宙・防衛
RELIANCE INC		169	75	2,075	327,089	金属・鉱業
ROCKWELL AUTOMATION INC		—	37	1,027	161,852	電気設備
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		162	—	—	—	旅客航空輸送
SALESFORCE INC		—	41	1,325	208,896	ソフトウェア
SCHWAB (CHARLES) CORP		473	—	—	—	資本市場
SKYWORKS SOLUTIONS INC		—	172	1,557	245,352	半導体・半導体製造装置
T-MOBILE US INC		355	66	1,422	224,210	無線通信サービス
TPG INC		—	205	1,270	200,137	資本市場
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		399	122	2,462	388,005	半導体・半導体製造装置
TELEFLEX INC		143	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TORO CO		246	—	—	—	機械
TYSON FOODS INC-CL A		1,051	331	1,842	290,247	食品
UBER TECHNOLOGIES INC		—	240	1,580	249,005	陸上運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		276	—	—	—	航空貨物・物流サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP		148	2	92	14,637	バイオテクノロジー
VALERO ENERGY CORP		—	148	1,975	311,313	石油・ガス・消耗燃料
VOYA FINANCIAL INC		660	158	1,071	168,902	金融サービス
WABTEC CORP		464	—	—	—	機械
WELLS FARGO CO		—	411	2,899	456,816	銀行
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC		557	160	1,616	254,716	ホテル・レストラン・レジャー
YUM CHINA HOLDINGS INC		—	234	1,009	159,094	ホテル・レストラン・レジャー
ACCENTURE PLC-CL A		—	55	1,953	307,748	情報技術サービス
EVEREST GROUP LTD		—	38	1,343	211,632	保険
SEAGATE TECHNOLOGY		661	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
WILLIS TOWERS WATSON PLC		—	44	1,381	217,613	保険
CHUBB LTD		163	—	—	—	保険
AERCAP HOLDINGS NV		771	—	—	—	商社・流通業
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		45	35	2,562	403,799	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV		401	115	2,392	377,003	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	45,939	12,907	99,824	15,729,268	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	67	—	<62.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ENBRIDGE INC		1,277	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,277	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC		563	145	1,091	209,929	建設資材
STANDARD CHARTERED PLC		2,189	728	739	142,186	銀行
HSBC HOLDINGS PLC		8,087	1,779	1,420	273,318	銀行
RIO TINTO PLC-REG		941	310	1,515	291,561	金属・鉱業
LLOYDS BANKING GROUP PLC		—	28,150	1,497	288,019	銀行
ASTRAZENECA PLC		698	189	2,048	394,151	医薬品

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額		邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円		
ADMIRAL GROUP PLC		1,042	—	—	—	保険	
RENTOKIL INITIAL PLC		3,859	2,268	867	166,970	商業サービス・用品	
UNILEVER PLC		1,583	528	2,396	461,069	パーソナルケア用品	
MONDI PLC		1,630	—	—	—	紙製品・林産品	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		4,542	—	—	—	大規模小売り	
HALEON PLC		10,564	2,354	867	166,817	パーソナルケア用品	
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		—	560	1,161	223,409	資本市場	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	35,704 11	37,016 10	13,604 —	2,617,434 <10.3%>	
(スイス)				千スイスフラン			
SANDOZ GROUP AG		736	—	—	—	医薬品	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	736 1	— —	— —	— <—%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ			
SANDVIK AB		3,510	1,157	23,402	327,628	機械	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,510 1	1,157 1	23,402 —	327,628 <1.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ			
GENMAB A/S		66	23	3,619	78,334	バイオテクノロジー	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	66 1	23 1	3,619 —	78,334 <0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
DEUTSCHE TELEKOM-REG		2,226	734	2,191	353,730	各種電気通信サービス	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,226 1	734 1	2,191 —	353,730 <1.4%>	
(ユーロ…イタリア)							
BANCA GENERALI SPA		888	—	—	—	資本市場	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		—	1,352	2,299	371,254	銀行	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	888 1	1,352 1	2,299 —	371,254 <1.5%>	
(ユーロ…フランス)							
AIRBUS SE		237	113	1,771	286,006	航空宇宙・防衛	
THALES SA		—	49	708	114,356	航空宇宙・防衛	
CAPGEMINI SA		408	151	2,359	380,915	情報技術サービス	
SANOFI		—	245	2,327	375,732	医薬品	
SOCIETE GENERALE		—	690	1,879	303,410	銀行	
ENGIE		2,726	898	1,419	229,213	総合公益事業	
TOTALENERGIES SE		726	239	1,340	216,345	石油・ガス・消耗燃料	
BUREAU VERITAS SA		1,222	403	1,195	192,976	専門サービス	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,321 5	2,791 8	13,002 —	2,098,954 <8.3%>	
(ユーロ…オランダ)							
AEGON LTD		8,583	2,323	1,370	221,273	保険	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,583 1	2,323 1	1,370 —	221,273 <0.9%>	
(ユーロ…スペイン)							
ALMIRALL SA		4,270	—	—	—	医薬品	
IBERDROLA SA		6,418	2,036	2,675	431,835	電力	
IBERDROLA SA-RTS		6,418	2,036	45	7,384	電力	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	17,107 3	4,073 2	2,720 —	439,219 <1.7%>	

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド

銘柄		期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANK OF IRELAND GROUP PLC		3,653	1,348	1,194	192,760	銀行
小計	株数・金額	3,653	1,348	1,194	192,760	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
ユーロ計	株数・金額	37,781	12,622	22,778	3,677,192	
	銘柄数<比率>	12	14	—	<14.5%>	
(香港)				千香港ドル		
BYD CO LTD-H		1,258	—	—	—	自動車
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		5,106	1,370	13,393	271,090	機械
ATA GROUP LTD		7,042	2,322	12,110	245,112	保険
CSC FINANCIAL CO LTD		15,550	—	—	—	資本市場
HAIER SMART HOME CO LTD-H		6,627	—	—	—	家庭用耐久財
小計	株数・金額	35,584	3,693	25,504	516,203	
	銘柄数<比率>	5	2	—	<2.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
UNITED OVERSEAS BANK		—	743	2,737	314,921	銀行
小計	株数・金額	—	743	2,737	314,921	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.2%>	
(韓国)				千ウォン		
HYUNDAI MOTOR CO LTD		—	98	2,170,520	233,547	自動車
KANGWON LAND INC		1,169	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	1,169	98	2,170,520	233,547	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
GLOBALWAFERS CO LTD		—	508	17,352	82,526	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	—	508	17,352	82,526	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
WALMART DE MEXICO-SER V		—	4,790	27,731	211,687	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	—	4,790	27,731	211,687	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.8%>	
合計	株数・金額	161,770	73,561	—	23,788,746	
	銘柄数<比率>	88	99	—	<94.0%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		41,931	13,211	2,337	368,328	1.5
EQUINIX INC		6,471	2,696	2,425	382,179	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC		11,078	—	—	—	—
UDR INC		106,196	35,010	1,434	226,067	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	165,676	50,917	6,197	976,574	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<3.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
UNITE GROUP PLC		174,629	62,299	494	95,166	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	174,629	62,299	494	95,166	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	340,305	113,216	—	1,071,741	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<4.2%>	

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

* 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

(2025年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 23,788,746	% 92.8
投資証券	1,071,741	4.2
コール・ローン等、その他	770,431	3.0
投資信託財産総額	25,630,918	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（25,201,639千円）の投資信託財産総額（25,630,918千円）に対する比率は98.3%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=157.57円、1英ポンド=192.39円、1スウェーデンクローナ=14.00円、1デンマーククローネ=21.64円、1ユーロ=161.43円、1香港ドル=20.24円、1シンガポールドル=115.05円、1ウォン=0.1076円、1新台幣ドル=4.7558円、1メキシコペソ=7.6336円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,772,715,200
コール・ローン等	590,441,271
株式（評価額）	23,788,746,445
投資証券（評価額）	1,071,741,319
未収入金	301,997,730
未収配当金	19,786,499
未収利息	1,936
(B) 負債	458,552,075
未払金	272,655,150
未払解約金	185,896,925
(C) 純資産総額（A－B）	25,314,163,125
元本	16,859,496,284
次期繰越損益金	8,454,666,841
(D) 受益権総口数	16,859,496,284口
1万口当たり基準価額（C／D）	15,015円

(注) 期首元本額は50,357,673,705円、期中追加設定元本額は3,888,708,916円、期中一部解約元本額は37,386,886,337円、1口当たり純資産額は1.5015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

- ・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F（道徳機関投資家専用） 11,878,622,591円
- ・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）F（道徳機関投資家専用） 4,755,399,813円
- ・野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FVA（道徳機関投資家専用） 225,473,880円

○損益の状況（2024年1月16日～2025年1月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,363,055,059
受取配当金	1,322,163,873
受取利息	40,899,981
支払利息	△ 8,795
(B) 有価証券売買損益	8,836,106,320
売買益	13,785,531,700
売買損	△ 4,949,425,380
(C) 保管費用等	△ 5,932,138
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	10,193,229,241
(E) 前期繰越損益金	12,700,629,278
(F) 追加信託差損益金	1,417,561,084
(G) 解約差損益金	△15,856,752,762
(H) 計（D＋E＋F＋G）	8,454,666,841
次期繰越損益金（H）	8,454,666,841

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

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

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－外国株式F/FB

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本を除く世界各国の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指します。
投資対象	日本を除く世界各国の株式(DR(預託証書)を含みます。)
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保管受託銀行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

運用計算書
2023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	275,662
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	936,250
雑収益	654
収益合計	1,212,566

費用

投資顧問報酬	540,541
事務管理代行報酬	78,704
保管費用	33,737
当座借越利息	94
取引銀行報酬	6,726
受託報酬	22,489
法務報酬	3,557
海外登記手数料	2,709
立替費用	11,242
専門家報酬	19,830
創業費償却	8,216
費用合計	727,845

純投資損益

	484,721
投資有価証券売買に係る損益	(5,539,122)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(6,743,419)

当期実現純損益	(12,282,541)

投資有価証券評価差損益	19,322,043
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	2,535,837

当期評価差損益	21,857,880

運用の結果による純資産の増減額	10,060,060

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class F Units (in JPY)	10,290	1,004,648	10,337,519,321
Class FB Units (in JPY)	11,335	1,747,718	19,809,644,742

組入資産明細
2023年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		カナダ		
普通株	36,310	WASTE CONNECTIONS INC	5,403,654	2.53
			5,403,654	2.53
		カナダ計	5,403,654	2.53
		デンマーク		
普通株	67,326	NOVO NORDISK-B	6,977,253	3.27
			6,977,253	3.27
		デンマーク計	6,977,253	3.27
		フランス		
普通株	10,427	L'OREAL	5,205,921	2.44
			5,205,921	2.44
		フランス計	5,205,921	2.44
		アイルランド		
普通株	21,283	ACCENTURE PLC A	7,482,891	3.51
	29,503	TRANE TECHNOLOGI	7,193,126	3.37
	16,321	LINDE PLC	6,687,856	3.14
			21,363,873	10.02
		アイルランド計	21,363,873	10.02
		ジャージー		
普通株	12,994	FERGUSON PLC	2,509,401	1.18
			2,509,401	1.18
		ジャージー計	2,509,401	1.18
		オランダ		
普通株	7,413	ASML HOLDINGS NV NEW	5,625,067	2.63
	15,940	FERRARI NV	5,367,918	2.52
			10,992,985	5.15
		オランダ計	10,992,985	5.15
		韓国		
普通株	51,793	SK HYN GDR	5,697,230	2.67
			5,697,230	2.67
		韓国計	5,697,230	2.67

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		スウェーデン		
普通株	162,625	SANDVIK AB	3,545,914	1.66
		スウェーデン計	3,545,914	1.66
		スイス		
普通株	24,757	CHUBB LTD	5,556,214	2.61
	3,303	PARTNERS GROUP J	4,742,628	2.22
		スイス計	10,298,842	4.83
		イギリス		
普通株	60,795	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	7,206,940	3.38
		イギリス計	7,206,940	3.38
		アメリカ		
普通株	94,671	ALPHABET INC A	13,275,715	6.23
	34,051	MICROSOFT CORP	12,778,659	5.99
	18,509	NVIDIA CORP	9,166,027	4.30
	17,075	PARKER HANNIFIN	7,887,967	3.70
	65,938	CONOCOPHILLIPS	7,681,777	3.60
	38,699	ZOETIS INC	7,629,895	3.58
	212,905	BANK OF AMERICA CORP	7,213,221	3.38
	21,624	SHERWIN-WILLIAMS	6,764,852	3.17
	18,155	INTUITIVE SURGICAL INC	6,143,470	2.88
	28,695	MARSH & MCLENNAN	5,417,329	2.54
	3,411	MERCADOLIBRE INC	5,394,838	2.53
	16,350	MOTOROLA SOLUTIONS INC	5,085,995	2.38
	35,768	AIRBNB INC-A	4,900,216	2.30
	50,476	STARBUCKS CORP	4,842,163	2.27
	6,598	COSTCO WHOLESALE CORP	4,375,134	2.05
	15,266	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	4,171,282	1.96
	112,246	BAKER HUGHES CO	3,838,813	1.80
	22,338	PEPSICO INC	3,783,834	1.77
	85,468	FREEPORT-MCMORAN	3,676,833	1.72
	31,738	NIKE INC B	3,453,729	1.62
		アメリカ計	127,481,749	59.77
		投資有価証券合計	206,683,762	96.90

外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	10,321,941,206	USD	70,351,389	January 16, 2024	2,889,112
USD	2,973,461	GBP	2,345,900	January 16, 2024	(19,040)
USD	2,323,896	CAD	3,140,800	January 16, 2024	(51,422)
USD	6,724,513	EUR	6,157,600	January 16, 2024	(92,927)
USD	1,427,044	AUD	2,150,100	January 16, 2024	(45,070)
USD	1,961,148	CHF	1,705,400	January 16, 2024	(64,939)
USD	672,789	DKK	4,592,100	January 16, 2024	(9,498)
USD	656,040	SEK	6,832,900	January 16, 2024	(28,542)
USD	980,206	JPY	142,838,667	January 16, 2024	(33,322)
SEK	95,369	USD	9,193	January 16, 2024	362
DKK	64,562	USD	9,442	January 16, 2024	151
CHF	23,859	USD	27,479	January 16, 2024	867
CAD	44,174	USD	32,659	January 16, 2024	749
GBP	32,918	USD	41,739	January 16, 2024	252
EUR	86,604	USD	94,375	January 16, 2024	1,509
AUD	30,066	USD	20,022	January 16, 2024	563
USD	435,859	JPY	63,372,526	January 16, 2024	(13,808)
CAD	19,726	USD	14,522	January 16, 2024	396
CHF	10,697	USD	12,219	January 16, 2024	490
GBP	14,773	USD	18,560	January 16, 2024	286
EUR	38,904	USD	41,965	January 16, 2024	1,108
AUD	13,555	USD	8,903	January 16, 2024	378
SEK	42,676	USD	4,088	January 16, 2024	188
DKK	29,010	USD	4,198	January 16, 2024	112
USD	361,671	JPY	50,969,732	January 16, 2024	9
USD	2,332	JPY	328,580	January 16, 2024	0
SEK	34,806	USD	3,392	January 16, 2024	95
SEK	224	USD	22	January 16, 2024	1
DKK	23,772	USD	3,484	January 16, 2024	48
DKK	153	USD	23	January 16, 2024	0
AUD	11,012	USD	7,388	January 16, 2024	152
AUD	71	USD	48	January 16, 2024	1
EUR	31,891	USD	34,822	January 16, 2024	486
EUR	206	USD	224	January 16, 2024	3
GBP	12,161	USD	15,401	January 16, 2024	113
GBP	78	USD	99	January 16, 2024	1
CAD	16,209	USD	12,050	January 16, 2024	208
CAD	104	USD	78	January 16, 2024	1
CHF	8,790	USD	10,139	January 16, 2024	304
CHF	57	USD	65	January 16, 2024	2
USD	48,437	JPY	6,909,684	January 16, 2024	(591)
EUR	4,257	USD	4,664	January 16, 2024	49
GBP	1,633	USD	2,063	January 16, 2024	21

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
SEK	4,616	USD	454	January 16, 2024	8
DKK	3,176	USD	467	January 16, 2024	5
CHF	1,168	USD	1,358	January 16, 2024	29
AUD	1,465	USD	989	January 16, 2024	14
CAD	2,153	USD	1,614	January 16, 2024	14
USD	381,567	JPY	54,238,412	January 16, 2024	(3,287)
SEK	35,701	USD	3,578	January 16, 2024	(2)
DKK	24,775	USD	3,675	January 16, 2024	6
AUD	11,397	USD	7,794	January 16, 2024	9
EUR	33,214	USD	36,737	January 16, 2024	36
GBP	12,774	USD	16,248	January 16, 2024	47
CAD	16,777	USD	12,713	January 16, 2024	(25)
CHF	9,109	USD	10,697	January 16, 2024	125
					2,535,837

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

NKグローバル株式アクティブファンドFB (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第2期（決算日 2024年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「NKグローバル株式アクティブファンドFB（適格機関投資家専用）」は、2024年11月20日に第2期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き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（私募）		
信 託 期 間	2023年4月13日から原則無期限です。		
運 用 方 針	主として、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要運用対象	NKグローバル株式アクティブファンドFB （ 適 格 機 関 投 資 家 専 用 ）	「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。	
	グローバル株式アクティブマザーファンド	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。	
組 入 制 限	NKグローバル株式アクティブファンドFB （ 適 格 機 関 投 資 家 専 用 ）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
	グローバル株式アクティブマザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。	
分 配 方 針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。		

<645087>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円		%	%	百万円
2023年4月13日	10,000		—	—	—	—	10
1期(2023年11月20日)	11,688		0	16.9	98.1	—	34,196
2期(2024年11月20日)	16,112		0	37.9	97.7	—	36,139

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2023年11月20日	11,688	—	—	98.1
11月末	11,559	△	1.1	97.5
12月末	11,700		0.1	96.9
2024年1月末	12,559		7.5	98.0
2月末	13,563		16.0	97.6
3月末	14,210		21.6	98.4
4月末	14,238		21.8	97.8
5月末	14,640		25.3	97.6
6月末	15,755		34.8	97.1
7月末	14,461		23.7	97.9
8月末	14,348		22.8	97.7
9月末	14,687		25.7	97.1
10月末	15,840		35.5	97.6
(期 末)				
2024年11月20日	16,112		37.9	97.7

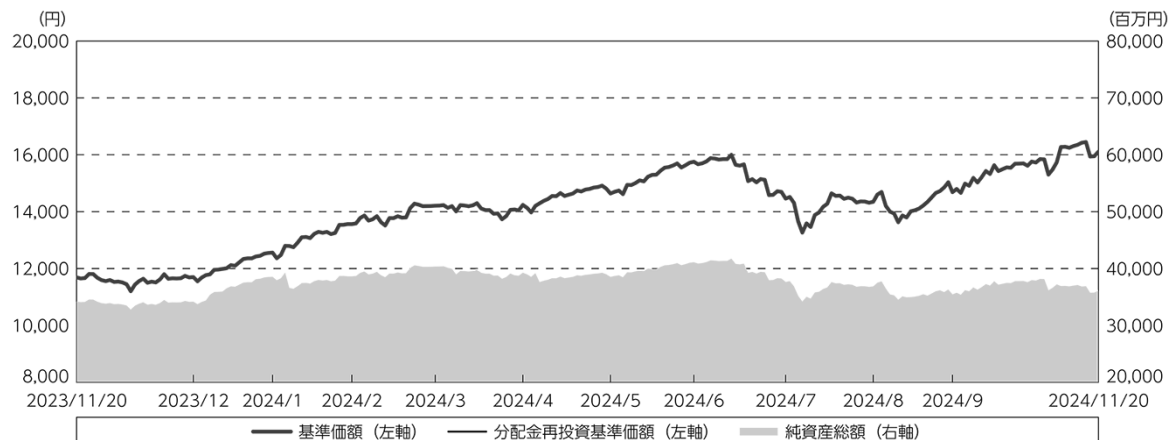
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2023年11月21日～2024年11月20日）

期中の基準価額等の推移



期 首：11,688円

期 末：16,112円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 37.9%（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。
- （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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2023年11月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）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。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に米国の主要株価指数が過去最高値を更新するなど、先進国において株式市場が好調に推移したこと。
- ・情報技術セクター、コミュニケーション・サービスセクター、金融セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。
- ・主要通貨対して円安が進行したこと。

＜値下がり要因＞

- ・ 中国の景気後退懸念が強く先行き不透明感が払拭されないことが、市場の重しとなったこと。
- ・ 中東情勢の悪化などが懸念されたこと。

投資環境

（株式市況）

期間中のグローバル株式市場は、大幅に上昇しました。2024年11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことも追い風となりました。

投資家の間では、経済のソフトランディング（軟着陸）の兆しが強まるなか、米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。米国連邦準備制度理事会（F R B）が2024年9月に0.50%、11月に0.25%の利下げを実施したほか、G7でも複数の国が金融政策を緩和しました。一方で日本が17年ぶりに利上げを実施したことを受けて、主要通貨に対する円相場のボラティリティ（変動性）は高まりました。米国国債利回りは、トランプ次期大統領のインフレ政策の見通しを受けて期間の後半に上昇しました。

米国以外の地域の経済は、米国ほど明るい状況ではないとみられます。中国では、長期間にわたり不動産市場が低迷してデフレが続いているものの、待望の景気刺激策は市場予想を下回る内容となりました。地方政府の不良債権を救済するために発表された財政パッケージはいずれも新しい取り組みではなく、隠れ債務に関する疑問が残っています。中国の景気減速は米国以外の地域に波及している模様で、オーストラリアや欧州の株式市場は相対的に伸び悩みました。欧州では、エネルギーコストの高騰や需要の低迷を受けて景気減速が続きました。ドイツでは、連立政権が崩壊したほか企業景況感も悲観的となっています。英国は2023年に一時的な景気後退に陥り、欧州連合（E U）離脱が悪影響を及ぼすなかでも、2024年の経済は回復が期待されています。債務が大きく制約があるなか、新たな労働党政府の成長計画が注目されるとみられます。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービスが主にプラスに寄与しました。A I や半導体への期待が引き続き高まり、米国の超大型企業7社で構成される「マグニフィセントセブン」に投資家の注目が集まったことが背景となりました。期間の後半は景気敏感セクターへの資金流入が拡大したことから、金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどのセクターが追い風を受けました。エネルギーセクターは、ロシアとウクライナとの間の紛争やイスラエルと中東の紛争が続いているにもかかわらず、供給が潤沢であることや中国の需要が鈍化したことを受けて低迷しました。リスク選好が高まる上昇相場において、生活必需品やヘルスケアセクターは相対的に伸び悩みました。期間中は主に、一部の大型株や半導体関連銘柄をはじめとする銘柄選択が奏功しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1口当たり、税込み）

項 目	第2期
	2023年11月21日～ 2024年11月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,112

（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て算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローバル株式アクティブマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（グローバル株式アクティブマザーファンド）

経済的および地政学的な状況を受けて、当ファンドでは年末年始以降の株式市場のボラティリティは高まっていくとみており、2025年にはトランプ氏が米国の大統領に就任することから、予測不可能な状況が強まっています。こうした不透明感の高まり、つまり米国債務の拡大および関税の賦課によってインフレが予想以上に高まる可能性や、経済の停滞・地政学的な問題が起こる可能性を踏まえると、当ファンドでは、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーション（株価評価）といった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」企業に引き続き注目することが、ファンドの収益につながると考えています。また、株式固有のリスクが高いとしても、十分に分散化されたポートフォリオは、市場のボラティリティが高まる局面においても有効に機能するとみています。当ファンドでは、ポートフォリオにおけるクオリティの基準や全体的な分散度を意図的に引き上げており、今後も継続していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	100	0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(92)	(0.660)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	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	4	0.031	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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)	(4)	(0.031)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(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)	(1)	(0.011)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.021	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用 等)	(0)	(0.002)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
(そ の 他)	(0)	(0.001)	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	108	0.778	
期中の平均基準価額は、13,963円です。			

(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。

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

(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。

○売買及び取引の状況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド	1,340,278	1,627,987	8,309,319	11,931,085

○株式売買比率

(2023年11月21日～2024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
	グローバル株式アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	50,917,497千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,037,472千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（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により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル株式アクティブマザーファンド	28,907,251	21,938,210	35,783,415

(注) 親投資信託の2024年11月20日現在の受益権総口数は、33,807,914千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル株式アクティブマザーファンド	35,783,415	98.7
コール・ローン等、その他	480,942	1.3
投資信託財産総額	36,264,357	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバル株式アクティブマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（55,105,745千円）の投資信託財産総額（55,160,693千円）に対する比率は99.9%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アメリカドル=154.91円、1ユーロ=164.27円、1イギリスポンド=196.60円、1スウェーデンクローナ=14.21円、1オーストラリアドル=101.30円、1香港ドル=19.90円、1シンガポールドル=115.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,264,357,939
コール・ローン等	480,939,125
グローバル株式アクティブマザーファンド(評価額)	35,783,415,697
未収利息	3,117
(B) 負債	124,640,752
未払信託報酬	123,322,791
その他未払費用	1,317,961
(C) 純資産総額(A－B)	36,139,717,187
元本	22,429,670,000
次期繰越損益金	13,710,047,187
(D) 受益権総口数	2,242,967口
1口当たり基準価額(C／D)	16,112円

(注) 当ファンドの期首元本額は29,258,760,000円、期中追加設定元本額は1,509,080,000円、期中一部解約元本額は8,338,170,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は16,112円です。

○損益の状況（2023年11月21日～2024年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	396,966
受取利息	402,510
支払利息	△ 5,544
(B) 有価証券売買損益	10,137,176,982
売買益	12,031,082,328
売買損	△ 1,893,905,346
(C) 信託報酬等	△ 245,327,861
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,892,246,087
(E) 前期繰越損益金	1,942,902,654
(F) 追加信託差損益金	1,874,898,446
(配当等相当額)	(117,637,744)
(売買損益相当額)	(1,757,260,702)
(G) 計(D＋E＋F)	13,710,047,187
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	13,710,047,187
追加信託差損益金	1,874,898,446
(配当等相当額)	(119,367,886)
(売買損益相当額)	(1,755,530,560)
分配準備積立金	11,835,148,741

(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(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) 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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2023年11月21日～2024年11月20日の期間に当ファンドが負担した費用は122,684,807円です。

(注) 分配金の計算過程（2023年11月21日～2024年11月20日）は以下の通りです。

項 目	2023年11月21日～ 2024年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	357,087,858円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	9,535,158,229円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,874,898,446円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,942,902,654円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	13,710,047,187円
f. 分配対象収益(1口当たり)	6,112円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1口当たり分配金（税込み）	0円
---------------	----

○お知らせ

約款変更について

2023年11月21日から2024年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とするべく、2024年11月5日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
なお、過去の運用報告書（全体版）につき、書面での交付を請求される場合には、販売会社（または弊社）までお申し出ください。（第58条の2）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

グローバル株式アクティブマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2024年11月20日）
（2023年11月21日～2024年11月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年12月15日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を除く世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を除く世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を除く世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<639182>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比	式 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%		%		百万円
2022年12月15日	10,000	—	—	—	—	—	2,475
1 期 (2023年11月20日)	11,714	17.1	99.1	—	—	—	54,238
2 期 (2024年11月20日)	16,311	39.2	98.7	—	—	—	55,145

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比	式 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2023年11月20日	11,714	—	99.1	—	—
11月末	11,586	△ 1.1	98.4	—	—
12月末	11,734	0.2	97.6	—	—
2024年 1 月末	12,620	7.7	99.0	—	—
2 月末	13,646	16.5	98.6	—	—
3 月末	14,311	22.2	99.3	—	—
4 月末	14,348	22.5	98.7	—	—
5 月末	14,765	26.0	98.5	—	—
6 月末	15,908	35.8	98.0	—	—
7 月末	14,597	24.6	98.9	—	—
8 月末	14,489	23.7	98.5	—	—
9 月末	14,842	26.7	98.1	—	—
10月末	16,028	36.8	98.5	—	—
(期 末)					
2024年11月20日	16,311	39.2	98.7	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年11月21日～2024年11月20日)

基準価額の推移

期間の初め11,714円の基準価額は、期間末に16,311円となり、騰落率は+39.2%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に米国の主要株価指数が過去最高値を更新するなど、先進国において株式市場が好調に推移したこと。
- ・情報技術セクター、コミュニケーション・サービスセクター、金融セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。
- ・主要通貨対して円安が進行したこと。

<値下がり要因>

- ・中国の景気後退懸念が強く先行き不透明感が払拭されることが、市場の重しとなったこと。
- ・中東情勢の悪化などが懸念されたこと。

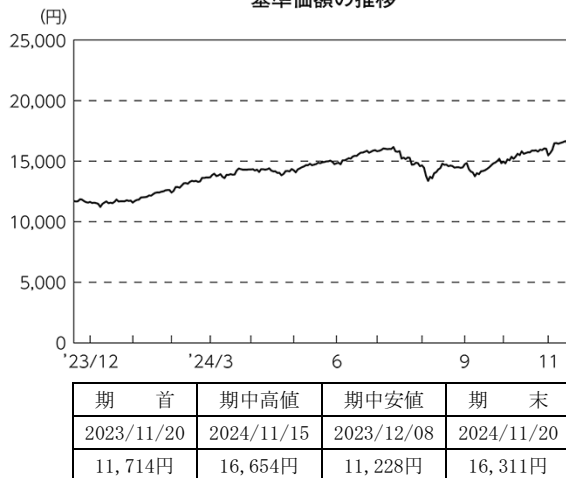
(株式市況)

期間中のグローバル株式市場は、大幅に上昇しました。2024年11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことも追い風となりました。

投資家の間では、経済のソフトランディング（軟着陸）の兆しが強まるなか、米国の経済指標の底堅さやインフレの緩和が好感されました。米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年9月に0.50%、11月に0.25%の利下げを実施したほか、G7でも複数の国が金融政策を緩和しました。一方で日本が17年ぶりに利上げを実施したことを受けて、主要通貨に対する円相場のボラティリティ（変動性）は高まりました。米国国債利回りは、トランプ次期大統領のインフレ政策の見通しを受けて期間の後半に上昇しました。

米国以外の地域の経済は、米国ほど明るい状況ではないとみられます。中国では、長期間にわたり不動産市場が低迷してデフレが続いているものの、待望の景気刺激策は市場予想を下回る内容となりました。地方政府の不良債権を救済するために発表された財政パッケージはいずれも新しい取り組みではなく、隠れ債務に関する疑問が残っています。中国の景気減速は米国以外の地域に波及している模様で、オーストラリアや欧州の株式市場は相対的に伸び悩みました。欧州では、エネルギーコストの高騰や需要の低迷を受けて景気減速が続きました。ドイツでは、連立政権が崩壊したほか企業景況感も悲観的となっています。英国は2023年に一時的な景気後退に陥り、欧州連合（EU）離脱が悪影響を及ぼすなかでも、2024年の経済は回復が期待されています。債務が大きく制約があるなか、新たな労働党政府の成長計画が注目されるとみられます。

基準価額の推移



(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

期間中の当ファンドの基準価額は、上昇しました。

セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービスが主にプラスに寄与しました。AIや半導体への期待が引き続き高まり、米国の超大型企業7社で構成される「マグニフィセントセブン」に投資家の注目が集まったことが背景となりました。期間の後半は景気敏感セクターへの資金流入が拡大したことから、金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスなどのセクターが追い風を受けました。エネルギーセクターは、ロシアとウクライナとの間の紛争やイスラエルと中東の紛争が続いているにもかかわらず、供給が潤沢であることや中国の需要が鈍化したことを受けて低迷しました。リスク選好が高まる上昇相場において、生活必需品やヘルスケアセクターは相対的に伸び悩みました。期間中は主に、一部の大型株や半導体関連銘柄をはじめとする銘柄選択が奏功しました。

○今後の運用方針

経済的および地政学的な状況を受けて、当ファンドでは年末年始以降の株式市場のボラティリティは高まっていくとみており、2025年にはトランプ氏が米国の大統領に就任することから、予測不可能な状況が強まっています。こうした不透明感の高まり、つまり米国債務の拡大および関税の賦課によってインフレが予想以上に高まる可能性や、経済の停滞・地政学的な問題が起こる可能性を踏まえると、当ファンドでは、高い収益性、強固なバランスシート、実績ある経営陣、割安なバリュエーション（株価評価）といった特徴を備える「フューチャー・クオリティ」企業に引き続き注目することが、ファンドの収益につながると考えています。また、株式固有のリスクが高いとしても、十分に分散化されたポートフォリオは、市場のボラティリティが高まる局面においても有効に機能するとみています。当ファンドでは、ポートフォリオにおけるクオリティの基準や全体的な分散度を意図的に引き上げており、今後も継続していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0.031 (0.031)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.011 (0.011)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.017 (0.016) (0.001)	(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 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	8	0.059	
期中の平均基準価額は、14,072円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6,013 (5,725)	千アメリカドル 93,269 (10,975)	百株 11,911 (2,220)	千アメリカドル 174,829 (10,975)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	144	2,691	155	3,357
	スペイン	58	369	353	2,234
	イギリス	1,974	千イギリスポンド 1,336	23,322	千イギリスポンド 12,908
	スウェーデン	4,432	千スウェーデンクローナ 86,445	7,995	千スウェーデンクローナ 87,139
	オーストラリア	375	千オーストラリアドル 593	4,572	千オーストラリアドル 6,707
	香港	1,374	千香港ドル 3,094	10,719	千香港ドル 26,488
	シンガポール	146 (269)	千シンガポールドル 493 (ー)	902	千シンガポールドル 3,237
	インドネシア	8,024	千インドネシアルピア 5,181,530	260,110	千インドネシアルピア 157,038,104

(注) 金額は受け渡し代金。

(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。

○株式売買比率

(2023年11月21日～2024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	50,917,497千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,037,472千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（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により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期				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	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		956	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A		311	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A		850	865	6,142	951,463	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC		487	408	9,846	1,525,349	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONX CORP		1,732	—	—	—	エネルギー
COCA-COLA CO/THE		1,741	1,411	8,836	1,368,903	食品・飲料・タバコ
CURTISS-WRIGHT CORP		—	197	7,148	1,107,319	資本財
DANAHER CORP		378	318	7,343	1,137,507	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP		1,459	699	6,935	1,074,334	ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR		1,509	1,412	8,921	1,381,992	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		772	637	10,069	1,559,908	金融サービス
ORACLE CORP		—	376	7,116	1,102,347	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP		566	379	9,657	1,495,985	保険
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC		1,698	1,148	8,081	1,251,938	保険
SCHLUMBERGER LTD		1,724	1,306	5,632	872,580	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		1,111	370	7,022	1,087,919	半導体・半導体製造装置
TRANSUNION		728	609	5,910	915,552	商業・専門サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		—	999	6,908	1,070,228	運輸
ELEVANCE HEALTH INC		174	193	7,632	1,182,350	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC		—	910	18,621	2,884,728	一般消費財・サービス流通・小売り
BROADCOM INC		87	577	9,541	1,478,128	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A		401	271	15,222	2,358,097	メディア・娯楽
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		—	26	5,834	903,876	銀行
LINDE PLC		205	200	8,922	1,382,252	素材
MASIMO CORP		435	330	5,400	836,576	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP		890	555	23,222	3,597,388	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC		258	153	13,373	2,071,749	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		345	1,704	25,064	3,882,759	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		68	59	7,190	1,113,854	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC		27	20	10,237	1,585,917	消費者サービス
SYNOPSYS INC		197	109	5,866	908,734	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP		1,049	1,001	6,649	1,030,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A		—	519	9,632	1,492,100	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	20,170	17,777	287,985	44,611,888	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	30	—	< 80.9% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
SCHNEIDER ELECTRIC SE		420	410	9,802	1,610,192	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	420	410	9,802	1,610,192	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.9% >	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		1,218	923	6,068	996,917	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,218	923	6,068	996,917	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.8% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,639	1,333	15,870	2,607,109	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.7% >	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC		4,399	3,230	8,492	1,669,607	消費者サービス
DIAGEO PLC		1,913	1,449	3,427	673,753	食品・飲料・タバコ
HALEON PLC		27,119	18,738	6,876	1,351,987	家庭用品・パーソナル用品
RENTOKIL INITIAL PLC		11,334	—	—	—	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	44,766	23,418	18,796	3,695,348	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 6.7% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	3,549	61,410	872,640	資本財
HEXAGON AB-B SHS		7,112	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	7,112	3,549	61,410	872,640	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
WORLEY LTD		8,714	4,517	6,523	660,791	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	8,714	4,517	6,523	660,791	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
(香港)				千香港ドル		
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		29,538	20,193	37,760	751,442	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	29,538	20,193	37,760	751,442	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		2,949	2,462	10,481	1,214,396	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,949	2,462	10,481	1,214,396	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.2% >	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		252,086	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	252,086	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	366,976	73,251	—	54,413,617	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	39	—	< 98.7% >	

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

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	54,413,617	98.6
コール・ローン等、その他	747,076	1.4
投資信託財産総額	55,160,693	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（55,105,745千円）の投資信託財産総額（55,160,693千円）に対する比率は99.9%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アメリカドル=154.91円、1ユーロ=164.27円、1イギリスポンド=196.60円、1スウェーデンクローナ=14.21円、1オーストラリアドル=101.30円、1香港ドル=19.90円、1シンガポールドル=115.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,160,693,070
コール・ローン等	410,167,149
株式(評価額)	54,413,617,480
未収入金	315,491,536
未収配当金	21,416,549
未収利息	356
(B) 負債	15,481,005
未払解約金	15,481,005
(C) 純資産総額(A－B)	55,145,212,065
元本	33,807,914,907
次期繰越損益金	21,337,297,158
(D) 受益権総口数	33,807,914,907口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,311円

(注) 当ファンドの期首元本額は46,300,457,200円、期中追加設定元本額は5,514,258,317円、期中一部解約元本額は18,006,800,610円です。

(注) 2024年11月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・Ⅱグローバル株式アクティブファンドFB(適格機関投資家専用) 21,938,210,838円
- ・Ⅱグローバル株式アクティブファンドF(適格機関投資家専用) 9,400,724,219円
- ・グローバル株式アクティブファンド・為替ヘッジなし(適格機関投資家向け) 2,002,529,673円
- ・Ⅱグローバル株式アクティブファンドFVA(適格機関投資家専用) 466,450,177円

(注) 1口当たり純資産額は1.6311円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2023年11月21日から2024年11月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	683,939,782
受取配当金	671,793,900
受取利息	12,142,725
その他収益金	4,665
支払利息	△ 1,508
(B) 有価証券売買損益	18,517,304,042
売買益	20,510,041,930
売買損	△ 1,992,737,888
(C) 保管費用等	△ 10,107,596
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	19,191,136,228
(E) 前期繰越損益金	7,937,904,295
(F) 追加信託差損益金	1,775,677,752
(G) 解約差損益金	△ 7,567,421,117
(H) 計(D＋E＋F＋G)	21,337,297,158
次期繰越損益金(H)	21,337,297,158

(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まず。

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

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

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）
第５期（2023年２月21日～2024年２月20日）

◎当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
（設 定 日） 2019年４月４日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.1
１期（2020年２月20日）	11,928	19.3	96.7	1.3	18,673
２期（2021年２月22日）	17,229	44.4	96.9	1.2	29,908
３期（2022年２月21日）	17,202	△ 0.2	94.8	3.7	21,223
４期（2023年２月20日）	17,007	△ 1.1	96.2	1.1	23,917
５期（2024年２月20日）	23,883	40.4	99.1	—	26,186

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

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式	投資信託証券
		騰 落 率		組 入 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2023年2月20日	17,007	—	96.2	1.1
2月末	16,901	△ 0.6	95.1	1.1
3月末	16,825	△ 1.1	98.0	1.0
4月末	17,172	1.0	97.9	1.0
5月末	18,534	9.0	99.4	0.9
6月末	19,838	16.6	98.3	0.8
7月末	20,169	18.6	98.6	0.8
8月末	20,552	20.8	98.4	0.4
9月末	19,832	16.6	97.7	0.5
10月末	19,386	14.0	98.6	0.8
11月末	21,155	24.4	97.8	0.8
12月末	21,369	25.6	98.4	0.6
2024年1月末	22,587	32.8	98.6	—
(期 末)				
2024年2月20日	23,883	40.4	99.1	—

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

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
当期の海外株式市場は上昇しました（MSC I オールカントリー指数（除く日本）、税引前配当込み、現地通貨ベース）。米地方銀行の経営破綻を受けた金融システム不安の高まりから2023年3月に下落する局面があったものの、その後は①人工知能（AI）をめぐる将来的な商機拡大への期待、②想定外の景気の底堅さを背景とした米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測の高まりなどから7月まで反騰局面となりました。8月から10月にかけては、景気の堅調さがゆえの米国の利上げ継続観測や長期金利の上昇、中国の不動産会社の債務問題への警戒感などが株価の下押し要因となりました。しかし、11月以降は、主要国のインフレの鈍化を受けた2024年の累次の利下げ期待の高まりや長期金利の低下、堅調な企業業績への好感などから、市場は大きく上昇して期末を迎えました。
為替市場では、日銀が緩和的な金融政策を維持する中、期前半を中心に海外の主要中央銀行が利上げを実施したことで内外金利差の拡大が意識されて円安・各国通貨高が進み、外貨建資産の円建てリターンの改善につながりました。
このような環境下、当ファンドでは実質的に保有していたバーリントン・ストアーズやウェスタン・アライアンス・バンコプなどの株価下落や、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となった一方で、イーライリリーやエスビディアなどの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+40.4%となりました。

【運用経過】
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。

【今後の運用方針】
引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき資本収益率の向上が期待できる優良企業を発掘することに注力し、運用して参ります。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 170	% 0.871	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,526円です。 信託報酬率は段階料率の上限値を使用しています。
(投信会社)	(161)	(0.825)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(4)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(5)	(0.024)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	12	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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(12)	(0.059)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	14	0.073	(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)	(5)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用等)	(9)	(0.046)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	196	1.004	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○ 売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 421,148	千円 933,284	千口 3,508,882	千円 7,300,899

(注) 単位未満は切捨て。

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

項 目	当 期
	ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	85,472,846千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	37,733,727千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.26

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

○利害関係人との取引状況等（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

○組入資産の明細（2024年2月20日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 13,734,590	千口 10,646,856	千円 26,260,471

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2024年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千円 26,260,471	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	26,260,471	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
(注2) ティー・ロウ・プライス 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純資産39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=21.72円、1オーストラリアドル=98.21円、1香港ドル=19.23円、100インドネシアルピア=0.97円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民元=20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,260,471,665円
ティール・ロウ・ブライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	26,260,471,665
(B) 負 債	74,376,697
未 払 信 託 報 酬	71,036,730
そ の 他 未 払 費 用	3,339,967
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	26,186,094,968
元 本	10,964,220,000
次 期 繰 越 損 益 金	15,221,874,968
(D) 受 益 権 総 口 数	1,096,422口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	23,883円

(注) 期首における元本額は14,063,500,000円、当期中における追加設定元本額は434,690,000円、同解約元本額は3,533,970,000円です。

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,505,208,400円
売 買 益	8,550,378,558
売 買 損	△ 1,045,170,158
(B) 信 託 報 酬 等	△ 148,804,048
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	7,356,404,352
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,675,543,484
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,189,927,132
(配 当 等 相 当 額)	(3,161,689,123)
(売 買 損 益 相 当 額)	(28,238,009)
(F) 計 (C＋D＋E)	15,221,874,968
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	15,221,874,968
追 加 信 託 差 損 益 金	3,189,927,132
(配 当 等 相 当 額)	(3,162,025,093)
(売 買 損 益 相 当 額)	(27,902,039)
分 配 準 備 積 立 金	12,031,947,836

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

○お知らせ（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
第５期（計算期間：2023年２月21日～2024年２月20日）

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

- 【運用経過】
- (1) 当期の基準価額の騰落率は+41.2%となりました。
 - (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
 - (3) 当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、ヘルスケアが上位となりました。主な取引としては、口腔ケア製品メーカーのコルゲート・パルモリーブ（米国、生活必需品）や航空機メーカー大手のボーイング（米国、資本財・サービス）の組入を当期中に開始したほか、オンライン証券大手のチャールズ・シュワブ（米国、金融）の追加組入などを行いました。一方で、iPhoneなどを提供するアップル（米国、情報技術）、医療保険会社のユナイテッドヘルス・グループ（米国、ヘルスケア）、製薬大手のイーライリリー（米国、ヘルスケア）の組入削減などを行いました。

【今後の運用方針】

引き続き、日本を除く世界各国の株式の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

○ 1 万口当たりの費用明細 （2023年２月21日～2024年２月20日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	円 12	% 0.059
（株式）	(12)	(0.058)
（投資信託証券）	(0)	(0.001)
(b) その他費用	9	0.046
（保管費用）	(5)	(0.027)
（その他）	(4)	(0.019)
合 計	21	0.105

（注）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（20,113円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の（1口当たりの費用明細）をご参照ください。

〇売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

株式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外国	アメリカ		百株 18,205 (1,441)		千アメリカドル 214,570 (10,377)		百株 23,189 (1,337)		千アメリカドル 280,156 (10,451)
	ブラジル		—		千ブラジルレアル —		11,338		千ブラジルレアル 12,076
	ユーロ				千ユーロ				千ユーロ
	ドイツ		751		4,246		641		5,981
	フランス		5		136		—		—
	オランダ		285		6,998		580		12,590
	スペイン		82		477		667		4,221
	イギリス		325		千イギリスポンド 2,369		3,703		千イギリスポンド 8,054
	スイス		627		千スイスフラン 7,413		378		千スイスフラン 3,889
	スウェーデン		862		千スウェーデンクローナ 12,148		749		千スウェーデンクローナ 10,678
	デンマーク		376		千デンマーククローネ 26,414		25		千デンマーククローネ 2,049
	香港		4,441		千香港ドル 45,847		9,216		千香港ドル 87,165
	インドネシア		50,231		千インドネシアルピア 47,629,275		1,201		千インドネシアルピア 1,164,242
国	台湾		600		千台湾ドル 34,098		630		千台湾ドル 35,402
	インド		572		千インドルピー 91,848		4,200		千インドルピー 325,576

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
外国	アメリカ		口		千アメリカドル		口		千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		11,600		2,044		11,600		2,136
	小計		11,600		2,044		11,600		2,136
	イギリス		口		千イギリスポンド		口		千イギリスポンド
国	DERWENT LONDON PLC		—		—		100,718		1,972
	小計		—		—		100,718		1,972

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

○組入資産の明細

（2024年2月20日現在）

外国株式					
銘柄	前 期 末	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	518	971	16,461	2,475,473	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	497	269	4,683	704,231	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	—	37	2,027	304,822	ソフトウェア・サービス
HESS CORP	337	—	—	—	エネルギー
ANALOG DEVICES INC	90	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	827	416	7,586	1,140,907	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	—	57	1,474	221,716	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	—	195	3,986	599,514	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	—	231	2,439	366,886	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	487	4,067	611,655	家庭用品・パーソナル用品
DANAHER CORP	—	219	5,480	824,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELESTICA INC	—	291	1,150	172,985	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANK OF AMERICA CORP	1,618	—	—	—	銀行
EQT CORP	—	522	1,813	272,738	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	87	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	388	420	4,357	655,279	エネルギー
NVIDIA CORP	177	179	13,047	1,962,132	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	—	21	1,429	215,019	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	247	164	12,896	1,939,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	405	349	14,108	2,121,706	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	—	145	1,988	298,994	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	—	235	2,435	366,232	耐久消費財・アパレル
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	81	3,454	519,552	運輸
PEPSICO INC	184	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	433	526	5,819	875,205	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	31	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EXACT SCIENCES CORP	303	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	39	1,093	164,387	資本財
SCHLUMBERGER LTD	—	404	1,965	295,525	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	980	1,297	8,358	1,256,966	金融サービス
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	265	—	—	—	運輸
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	176	—	—	—	素材
NETFLIX INC	88	47	2,760	415,098	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	32	26	1,449	217,927	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	55	24	912	137,164	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC	220	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	業種等
UNITEDHEALTH GROUP INC	221	67	3,510	527,916	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	—	151	1,777	267,233	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	473	—	—	—	銀行
MASTERCARD INC - A	222	43	2,055	309,114	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	—	273	1,763	265,221	食品・飲料・タバコ
CHUBB LTD	320	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A	58	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	—	152	2,159	324,756	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	—	104	718	108,118	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	86	82	1,644	247,343	自動車・自動車部品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	101	261	2,899	436,072	消費者サービス
META PLATFORMS INC	243	140	6,653	1,000,547	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	84	1,507	226,641	エネルギー
SERVICENOW INC	55	16	1,298	195,339	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	564	—	—	—	電気通信サービス
ZOTIS INC	—	264	4,991	750,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	787	—	—	—	メディア・娯楽
NUTRIEN LTD	599	—	—	—	素材
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	227	3,072	462,096	金融サービス
MONGODB INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BURLINGTON STORES INC	322	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
H WORLD GROUP LTD-ADR	613	—	—	—	消費者サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	288	2,932	440,931	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	—	373	2,932	440,970	運輸
DATADOG INC - CLASS A	—	195	2,541	382,245	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	580	—	—	—	資本財
GE HEALTHCARE TECHNOLOG-W/I	433	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KANZHUN LTD	686	—	—	—	メディア・娯楽
CONSTELLATION ENERGY	—	302	3,973	597,573	公益事業
ROBLOX CORP -CLASS A	207	—	—	—	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NOV INC	538	—	—	—	エネルギー
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	651	5,561	836,361	運輸
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	78	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC	23	10	667	100,376	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	109	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	120	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHOPIFY INC - CLASS A	481	324	2,640	397,060	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION	—	11	86	12,993	商業・専門サービス
BLOCK INC	189	—	—	—	金融サービス
ALPHABET INC-CL A	565	294	4,138	622,361	メディア・娯楽
RH	—	46	1,242	186,867	一般消費財・サービス流通・小売り
FERRARI NV	223	24	955	143,755	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	16,938	12,059	188,975	28,418,168
銘柄数 < 比率 >	51	50	—	<72.2%>	

銘柄	株数	当期期末		業種等
		株数	評価額	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	11,338	—	—	—
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,338 1	— —	— <—%>
(ユーロ・・・ドイツ)	207	150	千ユーロ	399,593
SAP SE	169	140	2,467	399,593
SARTORIUS AG-VORZUG	416	614	4,653	753,562
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	—	2,035	329,616
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	794 3	904 3	9,156 1,482,772
(ユーロ・・・フランス)	—	5	149	24,182
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	—	5	149	24,182
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	5 1	149 —
(ユーロ・・・オランダ)	424	—	—	—
AIRBUS SE	85	45	3,871	626,900
ASML HOLDING NV	—	159	2,533	410,270
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	15	25	3,843	622,356
ADYEN NV	525	230	10,247	1,659,526
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3 3	— —	— <4.2%>
(ユーロ・・・スペイン)	1,182	596	3,624	586,961
AMADEUS IT GROUP SA	1,182	596	3,624	586,961
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,182 1	596 1	3,624 —
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,502 7	1,738 8	23,177 —
(イギリス)	475	—	千イギリスポンド	—
ASHTAD GROUP PLC	1,047	726	6,441	1,219,286
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2,582	—	—	—
TRAINLINE PLC	4,105	726	6,441	1,219,286
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3 3	1 1	— <3.1%>
(スイス)	—	249	千スイスフラン	576,730
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	—	249	3,386	576,730
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	249 1	3,386 —
(スウェーデン)	2,344	2,457	千スウェーデンクローナ	505,226
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	2,344	2,457	34,939	505,226
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1 1	— —	— <1.3%>
(デンマーク)	—	351	千デンマーククローネ	654,152
NOVO NORDISK A/S-B	—	351	30,117	654,152
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	351 1	30,117 —

銘 柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		—	3,070	25,281	486,162	資本財
PRADA S.P.A.		6,194	3,847	21,139	406,508	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		5,394	1,504	9,655	185,678	保険
MEITUAN DIANPING-CLASS B		1,118	—	—	—	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		854	364	10,366	199,352	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	13,560	8,785	66,443	1,277,701	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.2%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		—	49,030	48,417,125	469,646	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	49,030	48,417,125	469,646	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>	
(台湾)				千台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3,230	3,200	216,960	1,038,696	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	3,230	3,200	216,960	1,038,696	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.6%>	
(インド)				千インドルピー		
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		2,350	—	—	—	保険
HDFC BANK LIMITED		1,964	1,958	277,548	505,139	銀行
ICICI BANK LTD		3,926	2,654	277,048	504,228	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	8,241	4,612	554,597	1,009,367	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	62,261	83,210	—	38,922,418	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71	70	—	<98.8%>	

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘柄		前 期 末	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス)		口	口	千イギリスポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC		100,718	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	100,718	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	—

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 38,922,418	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	951,790	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	39,874,208	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注2) 当期末における外貨建純資産39,293,865千円の投資信託財産総額39,874,208千円に対する比率は、98.5%です。
- (注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=150.38円、1ユーロ=161.94円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=170.31円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=21.72円、1オーストラリアドル=98.21円、1香港ドル=19.23円、100インドネシアルピア=0.97円、1台湾ドル=4.7875円、1インドルピー=1.82円、1中国人民元=20.8415円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2024年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,039,698,120円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	640,994,585
株 式 (評価額)	38,922,418,439
未 収 入 金	448,910,336
未 収 配 当 金	27,374,760
(B) 負 債	662,844,354
未 払 金	662,839,408
そ の 他 未 払 費 用	4,946
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	39,376,853,766
元 本	15,964,923,072
次 期 繰 越 損 益 金	23,411,930,694
(D) 受 益 権 総 口 数	15,964,923,072口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	24,665円

- (注1) 期首元本額 22,637,137,599円
追加設定元本額 967,839,674円
一部解約元本額 7,640,054,201円
- (注2) 期末における元本の内訳
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 5,085,882,687円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF B（適格機関投資家専用） 10,646,856,544円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF V A（適格機関投資家専用） 232,183,841円

○損益の状況 (2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	392,816,186円
受 取 配 当 金	377,957,455
受 取 利 息	6,701,177
そ の 他 収 益 金	8,157,554
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,198,956,852
売 買 益	16,768,928,758
売 買 損	△3,569,971,906
(C) そ の 他 費 用 等	△18,375,843
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	13,573,397,195
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,905,155,930
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,072,166,730
(G) 解 約 差 損 益 金	△8,138,789,161
(H) 計 (D+E+F+G)	23,411,930,694
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	23,411,930,694

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

○お知らせ

(2023年2月21日～2024年2月20日)

信託約款の変更について

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

ノムラ・ワールド(除く日本)エクイティ・ファンドF/FB

2023年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2023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	143,298
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,376,996
雑収益	16
収益合計	2,520,310

費用

投資顧問報酬	617,376
事務管理代行報酬	49,357
保管費用	49,664
当座借越利息	110
取引銀行報酬	31,927
銀行手数料	1,950
受託報酬	24,695
法務報酬	3,360
立替費用	12,338
専門家報酬	13,677
費用合計	804,454

純投資損益

	1,715,856

投資有価証券売買に係る損益	13,430,950
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,967,873)

当期実現純損益

	8,463,077

投資有価証券評価差損益	15,674,829
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(734,797)

当期評価差損益

	14,940,032

運用の結果による純資産の増減額

	25,118,965

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
F Class Units (in JPY)	16,221	409,088	6,636,000,585
FB Class Units (in JPY)	21,602	579,855	12,526,259,649

組入資産明細
2023年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
オーストラリア				
普通株	355,900	QANTAS AIRWAYS LTD	1,307,727	0.96
			1,307,727	0.96
		オーストラリア計	1,307,727	0.96
カナダ				
普通株	52,300	MAGNA INTL	3,115,511	2.29
	36,100	SUNCOR ENERGY	1,151,793	0.85
	33,300	CENOVUS ENERGY	555,147	0.41
	151,200	BAYTEX ENERGY CO	498,417	0.37
			5,320,868	3.92
		カナダ計	5,320,868	3.92
フランス				
普通株	80,700	ACCOR SA	3,085,462	2.28
	20,100	BNP PARIBAS	1,388,677	1.02
	51,069	SOCIETE GENERALE PARIS A	1,357,921	1.00
			5,832,060	4.30
		フランス計	5,832,060	4.30
ドイツ				
普通株	18,600	SIEMENS AG	3,466,843	2.56
	27,600	HENKEL KGAA AG & CO	1,972,489	1.45
			5,439,332	4.01
		ドイツ計	5,439,332	4.01
アイルランド				
普通株	40,041	MEDTRONIC PLC	3,312,592	2.44
			3,312,592	2.44
		アイルランド計	3,312,592	2.44
マン島				
普通株	56,300	ENTAIN PLC	715,521	0.53
			715,521	0.53
		マン島計	715,521	0.53

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
ジャージー				
普通株	314,600	WPP PLC ORD GBP 0.1	3,017,567	2.23
			3,017,567	2.23
		ジャージー計	3,017,567	2.23
オランダ				
普通株	39,600	SHELL PLC-WI- ADR	2,591,819	1.92
	12,300	AIRBUS SE	1,900,694	1.40
	126,100	ING GROEP NV - CVA	1,889,448	1.39
	27,200	RANDSTAD NV	1,710,393	1.26
	58,627	KON.PHILIPS NV	1,371,445	1.01
			9,463,799	6.98
		オランダ計	9,463,799	6.98
プエルトリコ				
普通株	25,100	POPULAR INC	2,074,766	1.53
			2,074,766	1.53
		プエルトリコ計	2,074,766	1.53
韓国				
普通株	44,700	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,716,434	2.00
			2,716,434	2.00
		韓国計	2,716,434	2.00
スウェーデン				
普通株	1,060,800	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	6,714,864	4.95
			6,714,864	4.95
		スウェーデン計	6,714,864	4.95
イギリス				
普通株	4,289,000	LLOYDS BANKING	2,624,256	1.94
	404,200	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	2,047,792	1.51
	712,600	NATWEST GROUP PL	1,982,357	1.46
	562,600	INTERNATIONAL DI	1,974,824	1.46
	27,900	UNILEVER PLC	1,356,733	1.00
	125,700	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	1,096,104	0.81
	60,400	BAE SYSTEMS PLC	848,598	0.63
			11,930,664	8.81
		イギリス計	11,930,664	8.81

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
普通株	29,300	F5 INC	5,265,209	3.89
	10,270	ELEVANCE HEALTH	4,813,241	3.56
	50,700	CVS HEALTH CORPORATION	4,003,779	2.95
	48,200	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	3,876,244	2.86
	56,500	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	3,435,200	2.53
	49,700	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3,373,139	2.49
	86,100	GENERAL MOTORS CO	3,116,820	2.30
	39,145	GE HEALTHCARE TE	3,035,303	2.24
	57,600	CITIGROUP INC	2,967,552	2.19
	64,800	COMCAST CORP A	2,858,976	2.11
	20,300	ALPHABET INC A	2,846,669	2.10
	22,137	GENERAL ELECTRIC	2,840,620	2.10
	54,100	WELLS FARGO & CO	2,676,868	1.97
	69,500	APA CORP	2,508,950	1.85
	9,700	CUMMINS INC	2,333,626	1.72
	9,100	FEDEX CORP	2,307,578	1.70
	30,960	U-HAUL HOLDING C	2,182,370	1.61
	58,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	1,947,060	1.44
	284,500	KOSMOS ENERGY LT	1,931,755	1.42
	92,600	NOV INC	1,896,448	1.40
	5,046	MICROSOFT CORP	1,893,663	1.40
	14,800	EURONET WORLDWIDE INC	1,517,444	1.12
	27,100	BANK NY MELLON	1,415,162	1.04
	55,100	MARATHON OIL	1,343,338	0.99
	15,600	MICRON TECHNOLOGY INC	1,341,600	0.99
	29,400	US BANCORP	1,282,722	0.95
	3,200	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,236,512	0.91
	104,800	WARNER BROS DISC	1,225,112	0.90
	6,500	ORACLE CORP	690,625	0.51
	2,300	WORKDAY INC CLASS A	634,984	0.47
			<u>72,798,569</u>	<u>53.71</u>
		アメリカ計	<u>72,798,569</u>	<u>53.71</u>
投資有価証券合計			<u>130,644,763</u>	<u>96.37</u>

外国為替先渡し契約

2023年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
JPY	691,028,984	USD	4,901,061	January 16, 2024	2,213
EUR	20,350	USD	21,949	January 16, 2024	582
EUR	21,280	USD	23,257	January 16, 2024	303

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CHF	5,595	USD	6,391	January 16, 2024	257
CAD	10,315	USD	7,595	January 16, 2024	205
CHF	5,871	USD	6,771	January 16, 2024	204
AUD	7,086	USD	4,656	January 16, 2024	195
GBP	7,726	USD	9,707	January 16, 2024	149
CAD	10,827	USD	8,048	January 16, 2024	140
AUD	7,356	USD	4,934	January 16, 2024	103
SEK	22,349	USD	2,138	January 16, 2024	101
GBP	8,125	USD	10,286	January 16, 2024	79
CHF	5,838	USD	6,860	January 16, 2024	75
SEK	23,220	USD	2,265	January 16, 2024	61
DKK	15,178	USD	2,195	January 16, 2024	59
DKK	15,872	USD	2,326	January 16, 2024	32
GBP	8,189	USD	10,421	January 16, 2024	25
EUR	21,299	USD	23,563	January 16, 2024	19
EUR	392	USD	423	January 16, 2024	10
EUR	706	USD	773	January 16, 2024	8
EUR	214	USD	231	January 16, 2024	6
CHF	193	USD	225	January 16, 2024	5
CHF	107	USD	123	January 16, 2024	5
AUD	7,307	USD	4,999	January 16, 2024	4
CAD	198	USD	146	January 16, 2024	4
GBP	271	USD	342	January 16, 2024	3
AUD	136	USD	89	January 16, 2024	3
DKK	15,888	USD	2,357	January 16, 2024	3
GBP	149	USD	187	January 16, 2024	3
CHF	58	USD	67	January 16, 2024	3
CAD	357	USD	267	January 16, 2024	2
AUD	243	USD	164	January 16, 2024	2
CAD	108	USD	80	January 16, 2024	2
AUD	74	USD	49	January 16, 2024	2
SEK	431	USD	41	January 16, 2024	2
GBP	81	USD	102	January 16, 2024	2
SEK	765	USD	75	January 16, 2024	1
DKK	292	USD	42	January 16, 2024	1
SEK	234	USD	22	January 16, 2024	1
DKK	526	USD	77	January 16, 2024	1
DKK	159	USD	23	January 16, 2024	1
CHF	20	USD	23	January 16, 2024	0
GBP	28	USD	35	January 16, 2024	0
EUR	73	USD	81	January 16, 2024	0
DKK	54	USD	8	January 16, 2024	0
AUD	25	USD	17	January 16, 2024	0
SEK	78	USD	7	January 16, 2024	0
CAD	37	USD	28	January 16, 2024	0
SEK	22,874	USD	2,295	January 16, 2024	(3)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
CAD	10,760	USD	8,154	January 16, 2024	(17)
USD	413,061	DKK	2,851,400	January 16, 2024	(10,595)
USD	402,191	SEK	4,199,100	January 16, 2024	(18,512)
USD	1,826,725	GBP	1,452,300	January 16, 2024	(25,873)
USD	877,102	AUD	1,334,700	January 16, 2024	(36,730)
USD	1,428,869	CAD	1,942,100	January 16, 2024	(39,897)
USD	1,201,911	CHF	1,046,400	January 16, 2024	(41,256)
USD	4,127,931	EUR	3,824,300	January 16, 2024	(106,175)
JPY	5,844,842,326	USD	40,493,006	January 16, 2024	979,732
USD	843	JPY	119,820	January 16, 2024	(7)
USD	2,401	JPY	348,427	January 16, 2024	(71)
USD	8,037	JPY	1,146,628	January 16, 2024	(98)
USD	4,400	JPY	636,980	January 16, 2024	(119)
USD	241,559	JPY	34,062,692	January 16, 2024	(136)
USD	244,738	JPY	34,777,716	January 16, 2024	(2,031)
USD	227,976	JPY	33,118,968	January 16, 2024	(7,023)
					696,065

金額は四捨五入されている。1未満の価額はゼロとして開示されている。

iシェアーズ MSCI ACWI ETF

2024年7月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	先進国および新興国の大型および中型株式を主要投資対象とし、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックスの動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。
投資対象	先進国および新興国の大型および中型株式を主要投資対象とします。
投資顧問会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ
受託会社	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

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

損益計算書

2024年7月31日に終了した年度

投資収益

配当金－親投資信託以外	\$	380,806,639
配当金－親投資信託		2,349,798
利息－親投資信託以外		189,414
有価証券貸付収益－親投資信託－純額		1,038,134
その他の収益－親投資信託以外		938,407
外国源泉徴収税		(19,454,151)
外国源泉徴収税債権		5,665,058
外国源泉徴収税債権に係るIRS遵守費用		1,798
その他の外国税		(37,063)
投資収益合計		371,498,034

費用

投資顧問		58,548,495
専門家		672,638
コミットメント・コスト		38,715
支払利息		9,807
費用合計		59,269,655
控除:		
放棄済み報酬控除後費用合計		59,269,655
投資純利益		312,228,379

実現および未実現(損)益

実現純利益(損失):

投資－親投資信託以外 ^(a)		(136,607,795)
投資－親投資信託		2,694
外貨換算		(2,081,864)
先物契約		6,892,842
現物償還－親投資信託以外		1,256,130,498
現物償還－親投資信託		2,429,311
		1,126,765,686

未実現評価(損)益の純変動額:

投資－親投資信託以外 ^(b)		1,478,975,590
投資－親投資信託		2,930,928
外貨換算		(269,217)
先物契約		(2,688,303)
		1,478,948,998

実現・未実現純利益

		2,605,714,684
--	--	---------------

運用による純資産の純増加額

	\$	2,917,943,063
--	----	---------------

(a) 外国キャピタルゲイン課税およびキャピタルゲイン課税還付額控除後(該当する場合)

	\$	(2,148,644)
--	----	-------------

(b) 繰延外国キャピタルゲイン課税純増加額

	\$	(15,003,979)
--	----	--------------

(表示のパーセントは純資産に基づく)

投資明細表

2024年7月31日

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
普通株式			WiseTech Global Ltd.		
オーストラリア—1.7%			38,683 2,423,920		
Ampol Ltd.	69,674	\$ 1,526,206	Woodside Energy Group Ltd.		
ANZ Group Holdings Ltd.	711,837	13,542,727	463,029 8,396,941		
APA Group	312,888	1,621,747	Woolworths Group Ltd.		
Aristocrat Leisure Ltd.	143,222	5,100,723	284,243 6,413,423		
ASX Ltd.	50,172	2,137,637	Xero Ltd. ^(a)		
Aurizon Holdings Ltd.	474,382	1,156,672	34,936 3,183,269		
BHP Group Ltd.	1,225,748	34,045,083			
BlueScope Steel Ltd.	109,531	1,590,516	オーストリア—0.1%		
Brambles Ltd.	349,095	3,558,909	Erste Group Bank AG		
CAR Group Ltd.	79,904	1,827,446	78,552 4,085,981		
Cochlear Ltd.	17,505	3,955,354	OMV AG		
Coles Group Ltd.	318,855	3,778,964	36,785 1,539,088		
Commonwealth Bank of Australia	404,238	36,425,928	Verbund AG		
Computershare Ltd.	148,568	2,679,573	17,848 1,433,116		
CSL Ltd.	119,486	24,251,245	voestalpine AG		
Dexus	290,822	1,340,851	35,472 909,745		
Endeavour Group Ltd./Australia	334,476	1,203,001			
Fortescue Ltd.	405,112	5,040,739	7,967,930		
Goodman Group	403,980	9,326,317	ベルギー—0.2%		
GPT Group (The)	585,957	1,784,836	Ageas SA/NV		
Insurance Australia Group Ltd.	528,376	2,556,232	43,179 2,061,418		
James Hardie Industries PLC ^(a)	100,278	3,602,349	Anheuser-Busch InBev SA/NV		
Lottery Corp. Ltd. (The)	491,871	1,602,792	212,649 12,625,856		
Macquarie Group Ltd.	87,087	11,985,406	Argenx SE ^(a)		
Medibank Pvt Ltd.	760,933	1,980,969	14,210 7,265,377		
Mineral Resources Ltd.	40,719	1,456,224	D'ietren Group		
Mirvac Group	1,180,720	1,662,462	5,835 1,340,989		
National Australia Bank Ltd.	747,767	18,886,098	Elia Group SA/NV		
Northern Star Resources Ltd.	302,994	2,812,126	9,522 988,957		
Orica Ltd.	124,062	1,459,823	Groupe Bruxelles Lambert NV		
Origin Energy Ltd.	416,514	2,857,899	25,212 1,881,549		
Pilbara Minerals Ltd. ^(b)	684,755	1,323,538	KBC Group NV		
Pro Medicus Ltd.	11,068	1,044,256	59,138 4,574,083		
Qantas Airways Ltd. ^(a)	240,341	1,018,196	Lotus Bakeries NV		
QBE Insurance Group Ltd.	368,964	4,354,532	111 1,206,103		
Ramsay Health Care Ltd.	48,006	1,461,957	Sofina SA		
REA Group Ltd.	11,817	1,588,792	3,672 867,610		
Reece Ltd.	69,299	1,255,797	Syensqo SA		
Rio Tinto Ltd.	80,998	6,224,056	15,665 1,385,221		
Santos Ltd.	811,512	4,230,336	UCB SA		
Scentre Group	1,265,115	2,885,003	29,679 4,959,191		
SEEK Ltd.	103,286	1,495,745	Umicore SA		
Seven Group Holdings Ltd.	41,607	1,067,508	55,126 757,105		
Sonic Healthcare Ltd.	107,322	1,945,014	Warehouses De Pauw CVA		
South32 Ltd.	1,174,433	2,355,554	53,365 1,445,613		
Stockland	621,728	1,877,873			
Suncorp Group Ltd.	283,609	3,299,825	ブラジル—0.3%		
Telstra Group Ltd.	904,557	2,337,614	Ambev SA		
Transurban Group	713,582	6,089,563	1,084,406 2,220,136		
Treasury Wine Estates Ltd.	209,859	1,696,609	Atacadao SA ^(a)		
Vicinity Ltd.	1,016,297	1,409,197	94,443 154,618		
Washington H Soul Pattinson & Co. Ltd.	59,518	1,385,305	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		
Wesfarmers Ltd.	272,166	13,135,329	1,425,467 2,734,425		
Westpac Banking Corp.	837,896	16,374,834	Banco Bradesco SA		
			90,907 180,491		
			Banco BTG Pactual SA		
			316,201 1,823,027		
			Banco do Brasil SA		
			396,510 1,861,220		
			BB Seguridade Participacoes SA		
			187,167 1,163,806		
			BRF SA ^(a)		
			101,598 378,288		
			CCR SA		
			363,928 796,554		
			Centrais Eletricas Brasileiras SA		
			305,717 2,138,773		
			Cia. de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP		
			97,177 1,516,031		
			Cia. Siderurgica Nacional SA		
			191,583 401,718		
			Cosan SA		
			360,842 852,958		
			Energisa SA		
			20,142 156,438		
			Eneva SA ^(a)		
			197,771 441,616		
			Engie Brasil Energia SA		
			54,547 426,547		
			Equatorial Energia SA		
			315,808 1,822,436		
			Hapvida Participacoes e Investimentos SA ^{(a)(c)}		
			1,434,118 1,031,949		
			Hypera SA		
			115,994 590,619		
			JBS SA		
			215,556 1,285,070		
			Klabin SA		
			222,747 869,935		
			Localiza Rent a Car SA		
			187,540 1,453,264		
			Lojas Renner SA		
			277,063 649,533		
			Natura & Co. Holding SA		
			272,095 718,223		
			Petroleo Brasileiro SA		
			880,822 6,322,565		

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
PRIO SA	162,588	1,381,214	Intact Financial Corp.	45,063	8,189,119
Raia Drogasil SA	324,661	1,584,230	Ivanhoe Mines Ltd., Class A ^{(a)(b)}	132,631	1,733,958
Rede D'Or Sao Luiz SA ^(c)	156,773	764,719	Keyera Corp.	51,041	1,439,935
Rumo SA	336,547	1,317,949	Kinross Gold Corp.	317,887	2,889,568
Sendas Distribuidora SA ^(a)	377,374	655,183	Loblaw Companies Ltd.	35,963	4,434,651
Suzano SA	169,759	1,616,510	Lundin Mining Corp.	156,918	1,584,353
Telefonica Brasil SA	120,679	1,035,004	Magna International Inc.	66,852	2,966,735
TIM SA/Brazil	258,594	799,627	Manulife Financial Corp.	444,365	11,837,717
TOTVS SA	181,827	892,073	MEG Energy Corp. ^(a)	54,055	1,120,134
Ultrapar Participacoes SA	206,154	809,505	Metro Inc./CN	53,382	3,178,987
Vale SA	811,040	8,837,176	National Bank of Canada	84,344	7,054,681
Vibra Energia SA	255,127	1,044,658	Northland Power Inc.	57,299	958,269
WEG SA	407,715	3,651,749	Nutrien Ltd.	118,835	6,094,743
		56,379,837	Onex Corp.	17,206	1,179,053
カナダ—2.7%			Open Text Corp.	71,113	2,241,580
Agnico Eagle Mines Ltd.	117,339	9,053,796	Pan American Silver Corp.	92,827	2,134,016
Air Canada ^{(a)(b)}	52,213	601,680	Parkland Corp.	38,151	1,070,212
Alimentation Couche-Tard Inc.	193,169	11,907,879	Pembina Pipeline Corp.	136,959	5,308,135
AltaGas Ltd.	62,966	1,501,351	Power Corp. of Canada	150,018	4,341,954
ARC Resources Ltd.	135,796	2,349,738	Quebecor Inc., Class B	33,521	740,514
Bank of Montreal	177,629	14,981,999	RB Global Inc.	41,824	3,331,925
Bank of Nova Scotia (The)	297,366	13,885,623	Restaurant Brands International Inc.	71,071	4,976,231
Barrick Gold Corp.	422,497	7,827,815	RioCan REIT	18,236	236,164
BCE Inc.	23,695	799,244	Rogers Communications Inc., Class B, NVS	87,472	3,382,559
Brookfield Asset Management Ltd.	85,228	3,719,871	Royal Bank of Canada	343,315	38,363,552
Brookfield Corp., Class A	331,393	16,161,004	Saputo Inc.	74,307	1,707,718
Brookfield Renewable Corp., Class A	30,887	868,232	Shopify Inc., Class A ^(a)	291,153	17,832,106
BRP Inc.	8,479	614,315	Stantec Inc.	25,049	2,204,000
CAE Inc. ^(a)	76,005	1,382,860	Sun Life Financial Inc.	139,329	6,916,749
Cameco Corp.	105,147	4,785,744	Suncor Energy Inc.	311,943	12,458,289
Canadian Apartment Properties REIT	27,711	963,407	TC Energy Corp.	247,144	10,493,305
Canadian Imperial Bank of Commerce	227,427	11,761,335	Teck Resources Ltd., Class B	107,826	5,285,672
Canadian National Railway Co.	133,216	15,421,659	TELUS Corp.	113,080	1,825,628
Canadian Natural Resources Ltd.	528,632	18,769,087	TFI International Inc.	18,119	2,820,378
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	223,819	18,769,249	Thomson Reuters Corp.	39,413	6,387,324
Canadian Tire Corp. Ltd., Class A, NVS	15,074	1,547,961	TMX Group Ltd.	63,353	1,925,392
Canadian Utilities Ltd., Class A, NVS	65,998	1,545,443	Toromont Industries Ltd.	15,658	1,456,189
CCL Industries Inc., Class B, NVS	38,077	2,071,462	Toronto-Dominion Bank (The)	430,099	25,398,161
Cenovus Energy Inc.	328,383	6,616,894	Tourmaline Oil Corp.	82,498	3,629,996
CGI Inc. ^(a)	50,729	5,784,425	West Fraser Timber Co. Ltd.	16,636	1,475,208
Constellation Software Inc./Canada	5,097	16,082,287	Wheaton Precious Metals Corp.	109,126	6,524,718
Descartes Systems Group Inc. (The) ^(a)	17,689	1,799,072	WSP Global Inc.	28,065	4,661,882
Dollarama Inc.	69,986	6,560,887			492,651,563
Element Fleet Management Corp.	92,879	1,776,652	チリ—0.0%		
Emera Inc.	72,459	2,615,693	Banco de Chile	10,085,241	1,201,502
Empire Co. Ltd., NVS	33,415	883,386	Banco de Credito e Inversiones SA	25,196	736,773
Enbridge Inc.	516,267	19,320,983	Banco Santander Chile	18,580,000	925,178
Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,103	6,018,077	Cia. Sud Americana de Vapores SA	3,074,673	211,306
First Quantum Minerals Ltd.	166,808	2,041,832	Empresas CMPC SA	321,350	558,172
FirstService Corp.	7,969	1,389,474	Empresas Copec SA	131,685	917,164
Fortis Inc./Canada	112,266	4,693,437	Enel Americas SA	7,224,158	676,108
Franco-Nevada Corp.	46,061	5,935,735	Enel Chile SA	7,801,320	445,612
George Weston Ltd.	13,757	2,130,534	Falabella SA ^(a)	170,213	563,838
GFL Environmental Inc.	52,570	2,039,746	Latam Airlines Group SA	46,556,409	576,348
Gildan Activewear Inc.	43,304	1,763,337			6,812,001
Great-West Lifeco Inc.	67,135	2,016,506	中国—2.5%		
Hydro One Ltd. ^(c)	88,963	2,788,128	AAC Technologies Holdings Inc.	220,500	807,139
iA Financial Corp. Inc.	25,131	1,699,366	Advanced Micro-Fabrication Equipment		
IGM Financial Inc.	7,760	219,876	Inc./China, Class A	11,200	244,157
Imperial Oil Ltd.	47,362	3,393,022			

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
AECC Aviation Power Co. Ltd., Class A	40,800	224,534	China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Class H	1,059,000	949,560
Agricultural Bank of China Ltd., Class A	1,558,900	989,973	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	810,000	1,355,367
Agricultural Bank of China Ltd., Class H	6,354,000	2,843,367	China Merchants Bank Co. Ltd., Class A	408,400	1,849,356
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd., Class A	131,500	201,502	China Merchants Bank Co. Ltd., Class H	801,288	3,321,199
Akeso Inc. ^{(a)(b)(c)}	185,000	1,001,902	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	444,000	652,873
Alibaba Group Holding Ltd.	3,792,676	37,320,776	China Merchants Securities Co. Ltd., Class A	135,900	279,981
Alibaba Health Information Technology Ltd. ^{(a)(b)}	1,598,000	675,924	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd., Class A	134,700	163,992
Aluminum Corp. of China Ltd., Class H	1,516,000	848,633	China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class A	1,388,200	682,574
Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class A	65,892	220,468	China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class H	13,500	4,785
Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class H	314,500	766,824	China National Building Material Co. Ltd., Class H	1,060,000	351,317
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., Class A	7,500	195,289	China National Nuclear Power Co. Ltd., Class A	465,400	710,956
ANTA Sports Products Ltd.	319,800	2,862,478	China Oilfield Services Ltd., Class H	670,000	590,199
Autohome Inc., ADR	18,963	472,937	China Overseas Land & Investment Ltd.	922,000	1,490,537
Avary Holding Shenzhen Co. Ltd., Class A	53,200	275,195	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class A	212,997	871,627
AviChina Industry & Technology Co. Ltd., Class H	898,000	439,277	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class H	381,000	1,012,704
Baidu Inc. ^(a)	533,510	5,915,346	China Petroleum & Chemical Corp., Class A	459,700	412,771
Bank of Beijing Co. Ltd., Class A	515,100	380,002	China Petroleum & Chemical Corp., Class H	6,395,200	4,098,579
Bank of China Ltd., Class A	934,800	603,027	China Power International Development Ltd.	1,783,000	839,271
Bank of China Ltd., Class H	18,131,000	8,073,518	China Railway Group Ltd., Class H	1,507,000	734,906
Bank of Communications Co. Ltd., Class A	1,116,700	1,137,505	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	427,000	1,328,364
Bank of Communications Co. Ltd., Class H	736,000	534,769	China Resources Gas Group Ltd.	284,000	963,833
Bank of Hangzhou Co. Ltd., Class A	112,400	209,530	China Resources Land Ltd.	802,500	2,398,745
Bank of Jiangsu Co. Ltd., Class A	374,400	398,593	China Resources Microelectronics Ltd.	40,200	221,350
Bank of Nanjing Co. Ltd., Class A	169,300	236,457	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd. ^(c)	178,000	498,971
Bank of Ningbo Co. Ltd., Class A	100,500	299,260	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	612,000	1,683,510
Bank of Shanghai Co. Ltd., Class A	360,600	363,837	China Ruyi Holdings Ltd. ^{(a)(b)}	1,608,000	429,845
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd., Class A	521,900	491,134	China Shenhua Energy Co. Ltd., Class A	198,200	1,090,662
BeiGene Ltd. ^(a)	161,134	2,050,067	China Shenhua Energy Co. Ltd., Class H	654,000	2,719,404
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	82,000	272,081	China State Construction Engineering Corp. Ltd., Class A	670,877	518,449
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	1,340,000	413,458	China State Construction International Holdings Ltd.	686,000	958,820
Beijing Kingsoft Office Software Inc., Class A	13,600	397,000	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	650,200	692,229
Beijing Tongrentang Co. Ltd., Class A	36,000	185,945	China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd., Class A	1,133,200	762,470
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd., Class A	1,055,300	835,906	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Class A	48,692	462,832
Bilibili Inc. ^{(a)(b)}	54,348	826,965	China Tower Corp. Ltd., Class H ^(c)	10,840,000	1,330,052
BOC Aviation Ltd. ^(c)	70,100	615,058	China United Network Communications Ltd., Class A	540,000	351,519
BOE Technology Group Co. Ltd., Class A	742,500	405,565	China Vanke Co. Ltd., Class A	258,396	253,721
Bosideng International Holdings Ltd.	1,128,000	564,516	China Vanke Co. Ltd., Class H ^{(a)(b)}	595,300	326,434
BYD Co. Ltd., Class A	32,200	1,101,315	China Yangtze Power Co. Ltd., Class A	383,210	1,583,911
BYD Co. Ltd., Class H	260,000	7,697,238	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., Class A	133,700	270,251
BYD Electronic International Co. Ltd.	268,500	1,044,968	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd., Class A	80,350	315,311
Cambricon Technologies Corp. Ltd. ^(a)	8,600	314,616	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	523,600	475,523
CGN Power Co. Ltd.	256,800	166,359	CITIC Ltd.	1,347,000	1,241,890
CGN Power Co. Ltd., Class H ^(c)	4,159,000	1,698,407	CITIC Securities Co. Ltd., Class A	224,423	614,969
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class H	2,139,000	1,280,042	CITIC Securities Co. Ltd., Class H	528,025	794,099
China Coal Energy Co. Ltd., Class H	695,000	704,112	CMOC Group Ltd., Class H	1,476,000	1,177,197
China Communications Services Corp. Ltd., Class H	582,000	299,004	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., Class A	78,500	2,023,292
China Construction Bank Corp., Class A	359,700	370,594	COSCO Shipping Energy Transportation Co. Ltd., Class A	241,200	514,165
China Construction Bank Corp., Class H	22,295,260	15,568,463	COSCO Shipping Holdings Co. Ltd., Class H	1,170,800	1,672,033
China CSSC Holdings Ltd., Class A	126,200	716,600	Country Garden Holdings Co. Ltd. ^{(a)(b)(d)}	201,000	6,174
China Eastern Airlines Corp. Ltd., Class A ^(a)	642,100	354,652	CRRC Corp. Ltd., Class A	363,300	383,954
China Everbright Bank Co. Ltd., Class A	1,264,800	553,166	CRRC Corp. Ltd., Class H	1,717,000	1,063,926
China Feihe Ltd. ^(c)	1,185,000	536,676	CSC Financial Co. Ltd., Class A	116,800	321,555
China Galaxy Securities Co. Ltd., Class A	253,700	382,225			
China Gas Holdings Ltd.	772,600	702,618			
China Hongqiao Group Ltd.	680,500	847,635			
China International Capital Corp. Ltd., Class H ^(c)	828,400	923,328			
China Life Insurance Co. Ltd., Class A	50,800	226,410			
China Life Insurance Co. Ltd., Class H	1,787,000	2,479,205			
China Literature Ltd. ^{(a)(b)(c)}	121,000	392,089			

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	2,235,120	1,662,584	JD Health International Inc. ^{(a)(b)(c)}	317,300	880,681
Daqin Railway Co. Ltd., Class A	451,100	435,221	JD.com Inc.	538,176	7,096,172
East Money Information Co. Ltd., Class A	392,660	605,514	Jiangsu Expressway Co. Ltd., Class H	524,000	498,323
Eastroc Beverage Group Co. Ltd.	10,400	335,880	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd., Class A	161,218	941,667
ENN Energy Holdings Ltd.	189,200	1,323,882	Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd., Class A	27,500	311,432
Eoptolink Technology Inc. Ltd.	15,100	211,410	Jiangxi Copper Co. Ltd., Class H	375,000	659,227
Far East Horizon Ltd.	462,000	315,181	Kanzhun Ltd., ADR	57,545	781,461
Flat Glass Group Co. Ltd., Class H	262,000	380,219	KE Holdings Inc., ADR	152,484	2,111,903
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd., Class A	125,621	611,221	Kingdee International Software Group Co. Ltd. ^(a)	809,000	648,309
Fosun International Ltd.	643,500	335,232	Kingsoft Corp. Ltd.	335,800	951,201
Founder Securities Co. Ltd., Class A	191,900	206,220	Kuaishou Technology ^{(a)(c)}	536,800	3,006,452
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd., Class A	236,200	793,808	Kunlun Energy Co. Ltd.	1,192,000	1,155,515
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class H ^(c)	237,200	1,238,698	Kweichow Moutai Co. Ltd., Class A	21,632	4,254,423
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Class A	29,500	115,001	Legend Biotech Corp., ADR ^{(a)(b)}	18,110	1,021,223
Ganfeng Lithium Group Co. Ltd., Class H ^{(b)(c)}	134,840	283,147	Lenovo Group Ltd.	1,884,000	2,440,175
GCL Technology Holdings Ltd.	5,760,000	810,421	Lens Technology Co. Ltd., Class A	168,000	416,117
GD Power Development Co. Ltd., Class A	770,300	592,842	Li Auto Inc. ^(a)	297,976	2,914,864
Geely Automobile Holdings Ltd.	1,570,000	1,595,209	Li Ning Co. Ltd.	635,500	1,183,691
Genscript Biotech Corp. ^(a)	644,000	739,249	Longfor Group Holdings Ltd. ^(c)	555,000	721,005
GF Securities Co. Ltd., Class H ^(b)	566,800	487,264	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd., Class A	226,820	455,976
Giant Biogene Holding Co. Ltd. ^(c)	44,800	232,231	Luxshare Precision Industry Co. Ltd., Class A	151,340	804,104
Great Wall Motor Co. Ltd., Class H	725,000	989,899	Luzhou Laojiao Co. Ltd., Class A	35,100	635,215
Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai, Class A	92,300	511,377	Meituan, Class B ^{(a)(c)}	1,201,720	16,639,806
Guangdong Haid Group Co. Ltd., Class A	69,500	422,620	Midea Group Co. Ltd., Class A	64,900	572,602
Guangdong Investment Ltd.	1,022,000	535,945	MINISO Group Holding Ltd.	100,424	419,811
Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., Class H	1,068,000	393,906	MMG Ltd. ^(a)	660,800	205,101
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd., Class A	39,000	158,021	Muyuan Foods Co. Ltd., Class A ^(a)	156,912	949,853
Guotai Junan Securities Co. Ltd., Class A	184,200	366,563	NARI Technology Co. Ltd., Class A	186,620	620,281
H World Group Ltd., ADR	50,722	1,521,660	NAURA Technology Group Co. Ltd., Class A	12,900	612,639
Haidilao International Holding Ltd. ^(c)	529,000	858,005	NetEase Inc.	469,890	8,666,453
Haier Smart Home Co. Ltd., Class A	105,500	398,615	New China Life Insurance Co. Ltd., Class H	231,500	451,515
Haier Smart Home Co. Ltd., Class A	642,200	2,099,618	New Hope Liuhe Co. Ltd., Class A ^(a)	257,500	337,739
Haitian International Holdings Ltd. ^(b)	196,000	568,651	New Oriental Education & Technology Group Inc. ^(a)	374,430	2,423,551
Haitong Securities Co. Ltd., Class A	390,300	490,426	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd., Class A	44,080	224,029
Haitong Securities Co. Ltd., Class H	892,800	412,795	Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd., Class A	304,200	632,537
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. ^{(b)(c)}	386,000	844,327	NIO Inc., ADR ^{(a)(b)}	350,475	1,556,109
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd., Class A	92,100	294,111	Nongfu Spring Co. Ltd., Class H ^(c)	445,600	1,731,003
Hengan International Group Co. Ltd.	226,500	707,553	Orient Overseas International Ltd.	40,000	563,319
Hengli Petrochemical Co. Ltd., Class A	311,600	602,919	Orient Securities Co. Ltd., Class A	285,400	335,916
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd.	83,900	345,620	PPD Holdings Inc., ADR ^(a)	144,570	18,633,627
Hisense Home Appliances Group Co. Ltd., Class H	11,136	36,002	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The), Class H	2,442,000	821,641
Hua Hong Semiconductor Ltd. ^(c)	182,000	482,589	PetroChina Co. Ltd., Class A	349,400	433,184
Huaneng Power International Inc., Class H	1,526,000	906,844	PetroChina Co. Ltd., Class H	5,090,000	4,420,024
Huatai Securities Co. Ltd., Class H ^(c)	645,400	714,059	PICC Property & Casualty Co. Ltd., Class H	1,808,000	2,370,865
Huaxia Bank Co. Ltd., Class A	351,500	305,511	Ping An Bank Co. Ltd., Class A	333,300	474,264
Hygeia Healthcare Holdings Co. Ltd. ^{(b)(c)}	143,800	387,437	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class A	221,900	1,307,938
Hygon Information Technology Co. Ltd., NVS	57,544	634,127	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class H	1,507,000	6,544,326
Iflytek Co. Ltd., Class A	68,700	379,007	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd., Class A	251,999	307,559
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class A	1,849,791	1,498,054	Pop Mart International Group Ltd. ^(c)	153,600	814,931
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class H	13,241,260	7,335,418	Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class A	824,000	550,841
Industrial Bank Co. Ltd., Class A	499,800	1,158,918	Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class H ^(c)	1,333,000	712,803
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd., Class A	175,100	608,500	Qifu Technology Inc.	26,692	542,114
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., Class B	185,900	337,037	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd., Class A ^(a)	160,500	345,522
Innovent Biologics Inc. ^{(a)(c)}	351,500	1,740,038	Rongsheng Petrochemical Co. Ltd., Class A	207,500	260,646
iQIYI Inc., ADR ^{(a)(b)}	110,637	368,421	SAIC Motor Corp. Ltd., Class A	293,813	597,004

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Sanan Optoelectronics Co. Ltd., Class A	178,600	294,630	Xinyi Solar Holdings Ltd.	1,544,000	732,595
Sany Heavy Industry Co. Ltd., Class A	180,400	403,238	XPeng Inc. ^{(a)(b)}	257,434	1,040,557
SDIC Power Holdings Co. Ltd., Class A	289,200	680,136	Yadea Group Holdings Ltd. ^(c)	446,000	601,070
Seres Group Co. Ltd., NVS ^(d)	26,100	288,300	Yankuang Energy Group Co. Ltd., Class A	99,610	206,823
SF Holding Co. Ltd., Class A	105,100	510,104	Yankuang Energy Group Co. Ltd., Class H	717,600	936,691
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd., Class A	141,500	457,853	Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd., Class A	49,969	189,437
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class A	101,400	415,025	Yum China Holdings Inc.	90,106	2,724,805
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class H ^(c)	262,250	543,376	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd., Class A	82,500	576,988
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., Class H	701,200	355,810	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	21,692	638,642
Shanghai Baosight Software Co. Ltd., Class B	198,960	325,572	Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., Class H ^(b)	444,500	796,909
Shanghai Electric Group Co. Ltd., Class A ^(d)	414,500	222,123	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Class H	728,640	478,146
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A	120,100	391,796	Zhejiang Juhua Co. Ltd., Class A	68,200	186,867
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., Class H	355,800	533,527	Zhejiang Leapmotor Technology Co. Ltd. ^{(a)(b)(c)}	138,300	441,708
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd., Class A	519,365	604,230	Zhejiang NHU Co. Ltd., Class A	108,200	312,974
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd.	169,800	156,497	Zhongji Innolight Co. Ltd., Class A	19,600	356,997
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd., NVS	20,344	327,336	Zhongjin Gold Corp. Ltd., Class A	185,300	414,479
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd., Class A	32,100	819,021	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	187,000	291,768
Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd., Class A	992,700	629,659	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	216,100	797,523
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd., Class A	25,300	163,244	Zijin Mining Group Co. Ltd., Class A	101,500	234,198
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd., Class A	29,900	1,065,114	Zijin Mining Group Co. Ltd., Class H	1,624,000	3,294,065
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd., Class A	19,040	213,338	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd., Class A	402,000	374,704
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	206,900	1,751,508	ZTE Corp., Class H	243,600	545,682
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd., Class A	185,100	479,897	ZTO Express Cayman Inc., ADR	95,045	1,801,103
Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	45,900	190,764			453,458,561
Sino Biopharmaceutical Ltd.	2,916,000	1,045,675	コロンビア—0.0%		
Sinopharm Group Co. Ltd., Class H	450,800	1,057,371	Interconexion Electrica SA ESP	26,649	115,121
Sinotruk Hong Kong Ltd.	143,000	376,130	チエコ共和国—0.0%		
Smoores International Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	536,000	625,821	CEZ AS	44,423	1,710,679
Sungrow Power Supply Co. Ltd., Class A	33,880	323,508	Komerční Banka AS	21,941	758,020
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	180,200	1,010,580			2,468,699
TAL Education Group, ADR ^(d)	105,117	1,053,272	デンマーク—0.9%		
TBEA Co. Ltd., Class A	286,200	536,768	AP Moller - Maersk A/S, Class A	806	1,309,295
Tencent Holdings Ltd.	1,595,400	73,622,054	AP Moller - Maersk A/S, Class B, NVS	1,112	1,839,624
Tencent Music Entertainment Group, ADR	179,763	2,549,039	Carlsberg A/S, Class B	22,453	2,711,356
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	502,000	612,086	Coloplast A/S, Class B	31,383	4,079,806
Tongcheng Travel Holdings Ltd.	436,400	759,795	Danske Bank A/S	163,676	5,005,619
Topsports International Holdings Ltd. ^(c)	512,000	228,055	Demant A/S ^(a)	24,815	951,393
TravelSky Technology Ltd., Class H	444,000	500,536	DSV A/S	41,958	7,696,969
Trip.com Group Ltd. ^(d)	126,526	5,401,608	Genmab A/S ^(d)	15,876	4,484,519
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class A	24,400	232,029	Novo Nordisk A/S, Class B	791,603	104,881,765
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class H	62,000	396,093	Novonesis (Novozymes) B, Class B	89,551	5,700,568
Vipshop Holdings Ltd., ADR	90,092	1,228,855	Orsted A/S ^{(b)(c)}	48,657	2,900,152
Wanhua Chemical Group Co. Ltd., Class A	83,653	898,231	Pandora A/S	21,944	3,439,795
Want Want China Holdings Ltd.	1,672,000	1,003,690	Rockwool A/S, Class B	1,927	851,758
Weichai Power Co. Ltd., Class H	649,000	1,038,690	Tryg A/S	93,139	2,039,195
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Class A	221,416	611,137	Vestas Wind Systems A/S ^(d)	237,895	5,887,196
Will Semiconductor Co. Ltd. Shanghai, Class A	26,900	383,901			153,779,010
Wuliangye Yibin Co. Ltd., Class A	80,200	1,409,588	エジプト—0.0%		
WuXi AppTec Co. Ltd., Class A	46,559	273,865	Commercial International Bank - Egypt (CIB)	636,678	1,092,029
WuXi AppTec Co. Ltd., Class H ^(c)	44,912	183,722	Talaat Moustafa Group	191,013	221,262
Wuxi Biologics Cayman Inc. ^{(a)(c)}	939,000	1,373,433			1,313,291
XCMG Construction Machinery Co. Ltd., Class A	448,500	407,145	フィンランド—0.2%		
Xiaomi Corp., Class B ^{(b)(c)}	3,642,200	7,822,826	Elisa OYJ	28,418	1,323,182
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd.	78,600	220,863	Fortum OYJ	108,090	1,662,098

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Kesko OYJ, Class B	64,376	1,164,478	Sanofi SA	272,105	28,051,978
Kone OYJ, Class B	78,447	4,005,863	Sartorius Stedim Biotech	6,956	1,388,074
Metso OYJ	144,271	1,465,870	Schneider Electric SE	128,644	31,007,728
Neste OYJ	102,054	2,059,738	SEB SA	5,107	511,047
Nokia OYJ	1,282,794	5,041,253	Societe Generale SA	174,262	4,519,827
Nordea Bank Abp	793,085	9,280,471	Sodexo SA	21,726	2,057,611
Orion OYJ, Class B	27,418	1,260,218	STMicroelectronics NV	158,732	5,248,130
Sampo OYJ, Class A	108,651	4,762,727	Teleperformance SE	15,013	1,932,704
Stora Enso OYJ, Class R	151,325	1,891,731	Thales SA	25,754	4,093,687
UPM-Kymmene OYJ	129,327	4,277,622	TotalEnergies SE	535,140	36,103,911
Wartsila OYJ Abp	131,192	2,711,061	Unibail-Rodamco-Westfield, New	31,412	2,349,028
		40,906,312	Veolia Environnement SA	164,987	5,182,853
			Vinci SA	125,911	14,368,703
			Vivendi SE	175,270	1,870,263
					458,005,404
フランス— 2.5%			ドイツ— 1.9%		
Accor SA	46,929	1,805,974	adidas AG	39,225	9,829,677
Aeroports de Paris SA	5,652	742,595	Allianz SE, Registered	95,208	26,816,798
Air Liquide SA	135,229	24,673,677	BASF SE	220,741	10,277,069
Airbus SE	139,313	21,081,761	Bayer AG, Registered	232,562	6,918,879
Alstom SA ^(a)	93,250	1,827,010	Bayerische Motoren Werke AG	74,501	6,909,902
Amundi SA ^(c)	12,544	915,470	Bechtle AG	22,648	1,000,896
ArcelorMittal SA	108,951	2,480,889	Beiersdorf AG	23,202	3,367,701
Arkema SA	12,406	1,119,553	Brenntag SE	32,136	2,286,037
AXA SA	439,912	15,445,223	Carl Zeiss Meditec AG, Bearer	10,826	740,656
BioMerieux	10,445	1,102,224	Commerzbank AG	248,303	4,047,953
BNP Paribas SA	250,593	17,169,058	Continental AG	25,016	1,533,576
Bolloré SE	216,112	1,345,262	Covestro AG ^{(b)(c)}	49,295	2,901,939
Bouygues SA	54,624	1,885,948	CTS Eventim AG & Co. KGaA	13,982	1,231,587
Bureau Veritas SA	90,370	2,827,606	Daimler Truck Holding AG	128,190	4,949,281
Capgemini SE	40,513	8,042,780	Delivery Hero SE, Class A ^{(a)(c)}	47,240	1,051,004
Carrefour SA	145,564	2,171,412	Deutsche Bank AG, Registered	469,357	7,305,764
Cie. de Saint-Gobain SA	111,105	9,531,224	Deutsche Boerse AG	45,310	9,278,058
Cie. Generale des Etablissements Michelin SCA	174,629	6,913,359	Deutsche Lufthansa AG, Registered	160,845	1,007,981
Covivio SA/France	9,045	465,611	Deutsche Post AG, Registered	236,353	10,542,651
Credit Agricole SA	258,951	3,929,701	Deutsche Telekom AG, Registered	773,697	20,237,966
Danone SA	153,365	9,963,364	E.ON SE	541,296	7,590,658
Dassault Aviation SA	6,070	1,222,097	Evonik Industries AG	54,246	1,098,574
Dassault Systemes SE	160,998	6,103,235	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	51,322	1,980,406
Edenred SE	64,394	2,681,287	Fresenius SE & Co. KGaA ^(a)	100,415	3,597,945
Eiffage SA	21,224	2,112,249	GEA Group AG	45,513	2,009,648
Engie SA	424,788	6,677,736	Hannover Rueck SE	16,576	4,115,664
EssilorLuxottica SA	68,502	15,675,974	Heidelberg Materials AG	32,618	3,398,116
Eurazeo SE	5,745	451,989	Henkel AG & Co. KGaA	26,306	2,038,265
Eurofins Scientific SE	29,393	1,740,179	Infineon Technologies AG	315,926	10,974,681
Euronext NV ^(c)	15,659	1,583,171	Knorr-Bremse AG	16,743	1,346,402
Gecina SA	12,822	1,271,144	LEG Immobilien SE	17,079	1,489,826
Getlink SE	87,146	1,552,929	Mercedes-Benz Group AG	193,566	12,795,569
Hermes International SCA	7,577	16,558,280	Merck KGaA	31,822	5,685,709
Ipsen SA	10,773	1,209,594	MTU Aero Engines AG	13,451	3,808,834
Kering SA	17,511	5,378,289	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft		
Klepierre SA	40,707	1,165,627	AG in Muenchen, Registered	32,690	16,100,634
La Francaise des Jeux SAEM ^(c)	24,748	960,191	Nemetschek SE	16,091	1,536,950
Legrand SA	66,590	7,194,844	Puma SE	29,122	1,445,124
L'Oreal SA	56,854	24,586,367	Qiagen NV, NVS	53,169	2,365,698
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	66,309	46,771,862	Rational AG	1,343	1,175,631
Orange SA	419,922	4,659,986	Rheinmetall AG	10,594	5,770,089
Pernod Ricard SA	50,123	6,706,815	RWE AG	147,049	5,488,001
Publicis Groupe SA	56,877	5,937,756	SAP SE	253,700	53,637,314
Remy Cointreau SA	4,015	316,806	Scout24 SE ^(c)	21,252	1,680,128
Renault SA	50,157	2,430,715			
Rexel SA	39,582	1,005,656			
Safran SA	81,593	17,925,381			

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Siemens AG, Registered	184,244	33,734,521	インドー 2.0%		
Siemens Energy AG ^(a)	144,865	4,206,668	ABB India Ltd.	12,142	1,147,488
Siemens Healthineers AG ^(c)	69,024	3,699,625	Adani Enterprises Ltd.	39,034	1,481,369
Symrise AG, Class A	34,295	4,322,246	Adani Green Energy Ltd. ^(a)	73,317	1,622,018
Talanx AG ^(a)	14,789	1,123,541	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	120,042	2,257,448
Volkswagen AG	5,097	601,390	Adani Power Ltd. ^(a)	192,430	1,693,159
Vonovia SE	177,077	5,429,216	Ambuja Cements Ltd.	166,959	1,358,104
Zalando SE ^{(a)(c)}	50,505	1,294,154	APL Apollo Tubes Ltd.	44,160	785,088
		337,776,602	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	26,948	2,133,617
ギリシャー 0.1%			Ashok Leyland Ltd.	156,106	480,435
Alpha Services and Holdings SA	635,608	1,172,753	Asian Paints Ltd.	102,767	3,792,906
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Class A	733,696	1,681,095	Astral Ltd.	24,610	644,265
Hellenic Telecommunications Organization SA	56,482	927,985	AU Small Finance Bank Ltd. ^(c)	49,275	380,884
Jumbo SA	35,297	945,836	Aurobindo Pharma Ltd.	80,474	1,380,950
Metlen Energy & Metals SA	25,139	993,480	Avenue Supermarts Ltd. ^{(a)(c)}	37,073	2,187,382
National Bank of Greece SA	143,659	1,260,902	Axis Bank Ltd.	648,405	9,057,765
OPAP SA	53,509	932,932	Bajaj Auto Ltd.	17,736	2,049,133
Piraeus Financial Holdings SA	230,295	972,987	Bajaj Finance Ltd.	67,447	5,496,042
Public Power Corp. SA	57,244	729,250	Bajaj Finserv Ltd.	107,056	2,116,587
		9,617,220	Balkrishna Industries Ltd.	11,631	462,495
香港ー 0.4%			Bandhan Bank Ltd. ^(c)	184,727	482,375
AIA Group Ltd.	2,742,400	18,343,517	Bank of Baroda	195,520	593,523
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	847,500	2,465,650	Bharat Electronics Ltd.	879,902	3,329,451
CK Asset Holdings Ltd.	453,016	1,731,006	Bharat Forge Ltd.	71,325	1,480,253
CK Hutchison Holdings Ltd.	685,016	3,578,598	Bharat Heavy Electricals Ltd.	293,479	1,110,259
CK Infrastructure Holdings Ltd.	153,500	1,023,806	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	417,037	1,749,251
CLP Holdings Ltd.	399,500	3,428,755	Bharti Airtel Ltd.	581,533	10,388,457
Futu Holdings Ltd., ADR ^(a)	14,972	947,428	Bosch Ltd.	1,800	752,815
Galaxy Entertainment Group Ltd.	575,000	2,417,255	Britannia Industries Ltd. ^(a)	27,231	1,882,948
Hang Seng Bank Ltd.	180,900	2,215,270	CG Power and Industrial Solutions Ltd.	169,196	1,491,118
Henderson Land Development Co. Ltd.	299,003	839,846	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	110,524	1,872,669
HKT Trust & HKT Ltd., Class SS	910,000	1,102,158	Cipla Ltd.	120,962	2,235,134
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	2,542,040	2,071,439	Coal India Ltd.	340,252	2,128,240
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	326,900	9,642,576	Colgate-Palmolive India Ltd.	32,670	1,333,273
Hongkong Land Holdings Ltd.	365,600	1,180,746	Container Corp. of India Ltd.	74,384	927,156
Jardine Matheson Holdings Ltd.	41,800	1,472,569	Cummins India Ltd.	31,387	1,447,174
Link REIT	593,360	2,503,398	Dabur India Ltd.	149,060	1,133,276
MTR Corp. Ltd.	405,000	1,310,213	Divi's Laboratories Ltd.	34,638	2,039,028
Power Assets Holdings Ltd.	372,000	2,370,931	DLF Ltd.	171,822	1,829,287
Sands China Ltd. ^(a)	639,200	1,198,266	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	30,607	2,471,496
Sino Land Co. Ltd.	988,000	1,021,946	Eicher Motors Ltd.	35,742	2,122,507
SITC International Holdings Co. Ltd.	441,000	984,214	GAIL India Ltd.	598,901	1,727,380
Sun Hung Kai Properties Ltd.	381,000	3,298,897	GMR Airports Infrastructure Ltd. ^(a)	684,743	834,481
Swire Pacific Ltd., Class A	142,500	1,229,315	Godrej Consumer Products Ltd.	92,910	1,602,198
Swire Properties Ltd.	195,800	309,233	Godrej Properties Ltd. ^(a)	30,995	1,194,853
Techtronic Industries Co. Ltd.	362,000	4,636,022	Grasim Industries Ltd.	68,458	2,273,758
WH Group Ltd. ^(c)	1,882,000	1,223,382	Havells India Ltd.	75,134	1,661,694
Wharf Holdings Ltd. (The) ^(b)	278,000	762,234	HCL Technologies Ltd.	254,789	5,013,465
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	476,200	1,170,699	HDFC Asset Management Co. Ltd. ^(c)	15,519	763,690
		74,479,369	HDFC Bank Ltd.	691,618	13,365,004
ハンガリーー 0.0%			HDFC Life Insurance Co. Ltd. ^(c)	224,116	1,918,830
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	119,126	928,528	Hero MotoCorp Ltd.	29,042	1,907,991
OTP Bank Nyrt	61,785	3,167,195	Hindalco Industries Ltd.	338,285	2,713,559
Richter Gedeon Nyrt	25,206	718,584	Hindustan Aeronautics Ltd., NVS	45,430	2,677,288
		4,814,307	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	206,830	972,337
			Hindustan Unilever Ltd.	197,391	6,386,086
			ICICI Bank Ltd.	1,326,592	19,337,020
			ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. ^(c)	61,043	1,466,837
			ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd. ^(c)	42,762	376,749

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
IDFC First Bank Ltd. ^(a)	927,687	844,158	Tata Consumer Products Ltd.	155,416	2,211,382
Indian Hotels Co. Ltd., Class A	198,109	1,522,404	Tata Elxsi Ltd.	10,900	911,135
Indian Oil Corp. Ltd.	663,458	1,445,782	Tata Motors Ltd.	446,590	6,185,063
Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	69,841	825,934	Tata Motors Ltd.	53,122	504,870
Indus Towers Ltd. ^(a)	194,551	1,008,517	Tata Power Co. Ltd. (The)	358,015	1,944,213
IndusInd Bank Ltd.	76,230	1,302,946	Tata Steel Ltd.	1,776,544	3,517,359
Info Edge India Ltd.	20,855	1,753,770	Tech Mahindra Ltd.	157,653	2,936,643
Infosys Ltd.	793,498	17,595,663	Thermax Ltd.	10,076	611,645
InterGlobe Aviation Ltd. ^{(a)(c)}	38,949	2,082,838	Titan Co. Ltd.	86,273	3,572,681
ITC Ltd.	778,150	4,613,395	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	11,320	429,627
Jindal Stainless Ltd.	62,207	551,560	Torrent Power Ltd.	40,484	903,955
Jindal Steel & Power Ltd.	77,498	917,727	Trent Ltd.	54,346	3,798,160
Jio Financial Services Ltd., NVS ^(a)	719,190	2,832,019	Tube Investments of India Ltd.	28,825	1,427,092
JSW Energy Ltd.	84,095	733,416	TVS Motor Co. Ltd.	109,790	3,325,103
JSW Steel Ltd.	176,827	1,965,345	UltraTech Cement Ltd.	24,340	3,460,727
Jubilant Foodworks Ltd.	118,201	847,222	Union Bank of India Ltd.	389,228	629,158
Kotak Mahindra Bank Ltd.	257,188	5,571,707	United Spirits Ltd.	35,370	598,297
Larsen & Toubro Ltd.	157,724	7,202,840	UPL Ltd.	147,310	1,008,519
LTIMindtree Ltd. ^(c)	27,034	1,831,592	Varun Beverages Ltd.	116,536	2,198,648
Lupin Ltd.	69,273	1,585,200	Vedanta Ltd.	269,727	1,455,036
Macrotech Developers Ltd.	60,153	941,969	Wipro Ltd.	306,660	1,913,684
Mahindra & Mahindra Ltd.	227,675	7,925,471	Yes Bank Ltd. ^(a)	4,325,549	1,373,656
Mankind Pharma Ltd. ^(a)	24,128	585,569	Zomato Ltd. ^(a)	1,487,161	4,089,704
Marico Ltd.	148,901	1,200,655			367,942,372
Maruti Suzuki India Ltd.	32,486	5,097,168			
Max Healthcare Institute Ltd.	191,243	2,111,903	インドネシア—0.2%		
Mphasis Ltd.	11,689	405,178	Adaro Energy Indonesia Tbk PT	4,744,900	939,642
MRF Ltd.	374	635,983	Amman Mineral Internasional PT ^(a)	1,738,500	1,265,741
Nestle India Ltd., NVS	71,379	2,097,545	Aneka Tambang Tbk	2,156,100	174,632
NHPC Ltd., NVS	724,775	912,397	Astra International Tbk PT	5,810,900	1,689,183
NMDC Ltd.	286,877	830,623	Bank Central Asia Tbk PT	13,630,700	8,613,496
NTPC Ltd.	937,855	4,670,263	Bank Mandiri Persero Tbk PT	8,143,828	3,211,838
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	835,812	3,339,050	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	4,308,676	1,319,631
Page Industries Ltd.	1,783	904,213	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	16,291,230	4,687,640
PB Fintech Ltd. ^(a)	61,000	1,061,197	Barito Pacific Tbk PT	7,636,064	513,351
Persistent Systems Ltd., NVS	23,476	1,358,386	Chandra Asri Pacific Tbk PT	1,877,841	1,114,463
Petronet LNG Ltd.	116,014	511,610	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	2,389,745	767,922
Phoenix Mills Ltd. (The)	23,726	1,021,049	GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT ^(a)	212,241,300	694,544
PI Industries Ltd.	23,399	1,240,046	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	682,500	351,029
Pidilite Industries Ltd.	39,340	1,498,064	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	1,754,300	660,830
Polycab India Ltd.	11,997	985,645	Kalbe Farma Tbk PT	6,437,900	629,536
Power Finance Corp. Ltd.	347,493	2,319,561	Merdeka Copper Gold Tbk PT ^(a)	2,987,632	453,027
Power Grid Corp. of India Ltd.	1,107,273	4,612,000	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	5,838,000	1,019,675
Punjab National Bank	599,907	891,281	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	10,195,800	1,810,819
REC Ltd.	310,876	2,401,421	Unilever Indonesia Tbk PT	2,250,900	337,998
Reliance Industries Ltd.	730,958	26,352,804	United Tractors Tbk PT	455,306	722,441
Samvardhana Motherson International Ltd.	598,186	1,408,086			30,977,438
SBI Life Insurance Co. Ltd. ^(c)	110,314	2,315,102			
Shree Cement Ltd.	2,849	945,317	アイルランド—0.2%		
Shriram Finance Ltd.	65,385	2,293,950	AIB Group PLC	194,648	1,116,517
Siemens Ltd.	22,438	1,915,923	Bank of Ireland Group PLC	183,360	2,076,540
Solar Industries India Ltd.	6,563	848,595	CRH PLC	177,801	15,237,546
Sona Blw Precision Forgings Ltd. ^(c)	90,117	732,087	Kerry Group PLC, Class A	45,260	4,231,617
SRF Ltd.	40,714	1,288,756	Kingspan Group PLC	31,437	2,941,377
State Bank of India	454,439	4,751,034	Smurfit WestRock PLC ^(a)	80,875	3,587,966
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	226,676	4,662,260	Smurfit WestRock PLC	63,797	2,860,658
Sundaram Finance Ltd.	5,625	291,055			32,052,221
Supreme Industries Ltd.	16,086	1,030,872			
Suzlon Energy Ltd. ^(a)	2,293,787	1,907,480	イスラエル—0.2%		
Tata Communications Ltd.	27,944	665,591	Azrieli Group Ltd.	10,219	627,216
Tata Consultancy Services Ltd.	217,380	11,414,776	Bank Hapoalim BM	323,083	2,964,718

銘柄	数量	評価額
Bank Leumi Le-Israel BM	337,839	2,911,324
Check Point Software Technologies Ltd. ^(a)	21,826	4,003,980
CyberArk Software Ltd. ^(a)	11,195	2,870,174
Elbit Systems Ltd.	8,179	1,463,919
Global-e Online Ltd. ^{(a)(b)}	25,136	862,668
ICL Group Ltd.	233,952	979,341
Isracard Ltd.	1	3
Israel Discount Bank Ltd., Class A	262,493	1,340,030
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	47,323	1,707,710
Monday.com Ltd. ^(a)	8,884	2,041,632
Nice Ltd. ^(a)	15,237	2,750,112
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR ^(a)	260,547	4,541,334
Wix.com Ltd. ^(a)	13,850	2,159,561
		31,223,722

イタリアー 0.6%

Amplifon SpA	30,525	969,486
Banco BPM SpA	264,743	1,832,993
Davide Campari-Milano NV	168,350	1,518,260
DiaSorin SpA	6,732	734,265
Enel SpA	1,848,982	13,200,204
Eni SpA	546,042	8,736,558
Ferrari NV	30,654	12,616,346
FinecoBank Banca Fineco SpA	126,264	2,143,485
Generali	240,894	6,235,062
Infrastrutture Wireless Italiane SpA ^(c)	45,609	507,501
Intesa Sanpaolo SpA	3,709,809	15,064,912
Leonardo SpA	77,415	1,844,441
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	147,632	2,396,545
Moncler SpA	45,723	2,726,283
Nexi SpA ^{(a)(c)}	135,023	828,728
Poste Italiane SpA ^(c)	90,654	1,227,233
Prysmian SpA	63,392	4,357,851
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	30,252	1,647,015
Snam SpA	549,354	2,625,157
Stellantis NV	518,665	8,643,064
Telecom Italia SpA/Milano ^{(a)(b)}	3,091,893	757,861
Tenaris SA, NVS	132,457	2,101,672
Terna - Rete Elettrica Nazionale	407,831	3,396,112
UniCredit SpA	372,746	15,310,430
		111,421,464

日本ー 5.3%

Advantest Corp.	187,600	8,303,432
Aeon Co. Ltd.	159,800	3,646,090
AGC Inc.	50,400	1,803,803
Aisin Corp.	44,000	1,484,383
Ajinomoto Co. Inc.	114,700	4,723,947
ANA Holdings Inc.	37,000	707,726
Asahi Group Holdings Ltd.	113,000	4,159,889
Asahi Kasei Corp.	291,800	2,104,247
Asics Corp.	147,600	2,408,881
Astellas Pharma Inc.	425,100	4,930,289
Bandai Namco Holdings Inc.	149,900	3,185,487
Bridgestone Corp.	143,200	5,838,786
Brother Industries Ltd.	63,700	1,306,892
Canon Inc.	239,700	7,503,016
Capcom Co. Ltd.	87,200	1,862,933
Central Japan Railway Co.	160,800	3,791,172
Chiba Bank Ltd. (The)	122,000	1,142,832
Chubu Electric Power Co. Inc.	161,900	2,041,319

銘柄	数量	評価額
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	160,400	7,000,253
Concordia Financial Group Ltd.	258,800	1,631,090
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	56,200	1,848,879
Daifuku Co. Ltd.	80,600	1,458,772
Dai-ichi Life Holdings Inc.	230,600	7,031,062
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	444,700	18,111,592
Daikin Industries Ltd.	60,500	8,772,896
Daito Trust Construction Co. Ltd.	9,400	1,130,445
Daewa House Industry Co. Ltd.	138,700	3,927,760
Daiwa Securities Group Inc.	350,600	2,894,586
Denso Corp.	448,800	7,359,874
Dentsu Group Inc.	55,700	1,472,887
Disco Corp.	20,700	6,922,009
East Japan Railway Co.	221,800	4,226,045
Eisai Co. Ltd.	49,000	1,868,660
ENEOS Holdings Inc.	728,980	3,819,520
FANUC Corp.	231,300	6,857,293
Fast Retailing Co. Ltd.	40,700	11,218,904
Fuji Electric Co. Ltd.	34,100	1,918,019
FUJIFILM Holdings Corp.	262,200	6,234,048
Fujitsu Ltd.	430,600	7,819,764
Hamamatsu Photonics KK	33,300	959,005
Hankyu Hanshin Holdings Inc.	61,500	1,754,836
Hikari Tsushin Inc.	5,400	1,011,173
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	31,000	772,121
Hitachi Ltd.	1,121,000	24,221,069
Honda Motor Co. Ltd.	1,098,300	11,734,866
Hoshizaki Corp.	30,300	954,262
Hoya Corp.	85,400	10,760,683
Hulic Co. Ltd.	124,800	1,218,186
Ibiden Co. Ltd.	30,900	1,197,751
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	240,400	1,583,350
Inpex Corp.	239,800	3,702,868
Isuzu Motors Ltd.	160,400	2,169,751
ITOCHU Corp.	283,900	14,559,365
Japan Airlines Co. Ltd.	42,000	680,521
Japan Exchange Group Inc.	130,700	3,068,628
Japan Post Bank Co. Ltd.	358,100	3,726,448
Japan Post Holdings Co. Ltd.	490,500	5,194,620
Japan Post Insurance Co. Ltd.	50,200	1,033,494
Japan Real Estate Investment Corp.	361	1,252,131
Japan Tobacco Inc.	290,000	8,533,302
JFE Holdings Inc.	124,500	1,823,721
Kajima Corp.	114,700	2,216,407
Kansai Electric Power Co. Inc. (The)	170,400	2,916,531
Kao Corp.	118,200	5,175,939
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	104,300	1,602,585
KDDI Corp.	357,600	10,760,186
Keisei Electric Railway Co. Ltd.	35,500	1,061,772
Keyence Corp.	46,200	20,201,418
Kikkoman Corp.	163,700	2,048,533
Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	45,700	1,058,420
Kirin Holdings Co. Ltd.	200,300	2,831,756
Kobe Bussan Co. Ltd.	45,000	1,208,198
Koito Manufacturing Co. Ltd.	62,800	928,580
Komatsu Ltd.	215,500	6,126,142
Konami Group Corp.	28,100	2,114,232
Kubota Corp.	250,300	3,598,541
Kyocera Corp.	316,100	3,981,267
Kyowa Kirin Co. Ltd.	39,500	833,158
Lasertec Corp.	19,800	3,513,176

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
LY Corp.	676,500	1,692,545	Renesas Electronics Corp.	370,800	6,386,612
M3 Inc.	111,500	1,041,104	Resona Holdings Inc.	501,700	3,597,658
Makita Corp.	62,900	2,073,336	Ricoh Co. Ltd.	141,300	1,315,405
Marubeni Corp.	347,700	6,543,631	Rohm Co. Ltd.	89,800	1,224,354
MatsukiyoCocokara & Co.	80,900	1,319,309	SBI Holdings Inc.	68,330	1,776,145
Mazda Motor Corp.	143,800	1,240,335	SCREEN Holdings Co. Ltd.	21,100	1,788,008
McDonald's Holdings Co. Japan Ltd. ^(b)	24,100	998,442	SCSK Corp.	53,300	1,049,366
MEIJI Holdings Co. Ltd.	58,000	1,464,753	Secom Co. Ltd.	42,300	2,700,971
Minebea Mitsumi Inc.	99,300	2,388,593	Seiko Epson Corp.	80,800	1,398,681
Mitsubishi Chemical Group Corp.	296,100	1,748,839	Sekisui Chemical Co. Ltd.	96,200	1,451,465
Mitsubishi Corp.	797,700	16,474,143	Sekisui House Ltd.	152,400	3,818,584
Mitsubishi Electric Corp.	472,700	7,876,017	Seven & i Holdings Co. Ltd.	518,300	6,206,514
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	255,000	4,346,201	SG Holdings Co. Ltd.	96,900	985,342
Mitsubishi HC Capital Inc.	146,600	1,054,702	Shimadzu Corp.	65,100	1,920,078
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	767,000	9,193,320	Shimano Inc.	20,100	3,565,821
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2,659,700	30,720,467	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	427,000	18,971,898
Mitsui & Co. Ltd.	625,800	14,520,992	Shionogi & Co. Ltd.	64,600	2,841,694
Mitsui Chemicals Inc.	45,000	1,301,041	Shiseido Co. Ltd.	96,200	3,006,388
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	611,500	6,335,054	Shizuoka Financial Group Inc., NVS	125,400	1,252,532
Mitsui OSK Lines Ltd.	85,100	2,703,044	SMC Corp.	12,800	6,228,034
Mizuho Financial Group Inc.	564,490	12,904,323	SoftBank Corp.	658,500	8,589,969
MonotaRO Co. Ltd.	80,700	1,140,799	SoftBank Group Corp.	249,700	15,259,770
MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	322,100	7,593,358	Sompo Holdings Inc.	219,400	5,002,740
Murata Manufacturing Co. Ltd.	398,300	8,861,368	Sony Group Corp.	304,800	27,071,908
NEC Corp.	53,300	4,613,362	Subaru Corp.	151,200	2,907,046
Nexon Co. Ltd.	82,600	1,779,097	SUMCO Corp.	92,600	1,522,380
Nidec Corp.	103,600	4,557,433	Sumitomo Corp.	252,200	6,266,550
Nintendo Co. Ltd.	249,800	13,803,546	Sumitomo Electric Industries Ltd.	179,800	2,719,846
Nippon Building Fund Inc.	420	1,620,885	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	65,000	1,982,115
Nippon Express Holdings Inc.	16,900	836,226	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	296,700	21,425,573
Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	245,900	1,569,696	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	160,616	4,059,864
Nippon Prologis REIT Inc.	382	631,140	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	73,400	2,426,070
Nippon Sanso Holdings Corp.	45,500	1,487,019	Suntory Beverage & Food Ltd.	41,700	1,497,703
Nippon Steel Corp.	206,434	4,482,176	Suzuki Motor Corp.	369,400	4,245,212
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	6,675,300	7,113,955	Sysmex Corp.	119,300	1,953,092
Nippon Yusen KK	113,900	3,670,300	T&D Holdings Inc.	88,800	1,664,621
Nissan Chemical Corp.	39,700	1,280,958	Taisei Corp.	45,700	1,940,941
Nissan Motor Co. Ltd.	530,400	1,683,556	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	389,034	10,921,844
Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	51,000	1,516,372	TDK Corp.	91,400	6,376,274
Nitori Holdings Co. Ltd.	20,200	2,470,368	Terumo Corp.	320,300	5,742,450
Nitto Denko Corp.	38,300	3,325,722	TIS Inc.	63,100	1,351,692
Nomura Holdings Inc.	736,700	4,542,203	Toho Co. Ltd./Tokyo	35,500	1,274,884
Nomura Real Estate Holdings Inc.	26,300	735,209	Tokio Marine Holdings Inc.	441,000	17,301,800
Nomura Real Estate Master Fund Inc.	1,220	1,196,880	Tokyo Electric Power Co. Holdings Inc. ^(a)	388,600	1,946,404
Nomura Research Institute Ltd.	96,700	2,985,293	Tokyo Electron Ltd.	116,500	24,377,316
NTT Data Group Corp.	160,600	2,501,251	Tokyo Gas Co. Ltd.	97,900	2,144,952
Obayashi Corp.	171,700	2,254,305	Tokyu Corp.	124,900	1,513,211
Obic Co. Ltd.	17,000	2,592,212	Toppa Holdings Inc.	60,500	1,711,312
Olympus Corp.	295,700	5,104,989	Toray Industries Inc.	352,800	1,834,226
Omron Corp.	48,100	1,784,214	TOTO Ltd.	37,700	1,038,076
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	103,100	1,520,965	Toyota Industries Corp.	38,900	3,270,327
Oracle Corp./Japan	8,800	718,337	Toyota Motor Corp.	2,551,900	49,023,926
Oriental Land Co. Ltd./Japan	265,600	7,603,996	Toyota Tsusho Corp.	161,200	3,222,875
ORIX Corp.	288,000	6,966,616	Trend Micro Inc./Japan	21,200	1,016,169
Osaka Gas Co. Ltd.	93,600	2,118,556	Unicharm Corp.	100,500	3,366,810
Otsuka Corp.	61,600	1,365,535	West Japan Railway Co.	114,800	2,260,071
Otsuka Holdings Co. Ltd.	95,800	4,882,763	Yakult Honsha Co. Ltd.	75,600	1,550,209
Pan Pacific International Holdings Corp.	95,200	2,483,692	Yamaha Motor Co. Ltd.	221,200	2,059,809
Panasonic Holdings Corp.	513,100	4,202,894	Yamato Holdings Co. Ltd.	77,700	943,673
Rakuten Group Inc. ^(a)	373,300	2,190,030	Yaskawa Electric Corp.	62,500	2,175,238
Recruit Holdings Co. Ltd.	359,800	20,632,116	Yokogawa Electric Corp.	61,400	1,554,171

銘柄	数量	評価額
Zensho Holdings Co. Ltd.	24,800	1,009,454
ZOZO Inc.	39,200	1,147,577
		961,013,707
クウェート—0.1%		
Boubyan Bank KSCP	439,445	851,148
Kuwait Finance House KSCP	2,471,497	5,960,333
Mabaneq Co. KPSC	249,646	685,720
Mobile Telecommunications Co. KSCP	560,423	836,576
National Bank of Kuwait SAKP	1,613,625	4,784,513
		13,118,290
マレーシア—0.1%		
Axiata Group Bhd	352,300	184,233
CELCOMDIGI Bhd	1,068,683	884,504
CIMB Group Holdings Bhd	1,482,200	2,396,610
Genting Bhd	650,700	670,520
Genting Malaysia Bhd	423,900	240,187
Hong Leong Bank Bhd	198,400	833,021
IHH Healthcare Bhd	638,000	874,829
Inari Amertron Bhd	783,100	645,647
Kuala Lumpur Kepong Bhd	80,200	368,240
Malayan Banking Bhd	1,488,400	3,310,795
Malaysia Airports Holdings Bhd	280,000	624,342
Maxis Bhd	808,200	620,948
MISC Bhd	365,300	698,876
MR DIY Group M Bhd ^(c)	430,200	196,707
Nestle Malaysia Bhd	21,400	506,193
Petronas Chemicals Group Bhd ^(b)	871,700	1,100,784
Petronas Gas Bhd	316,700	1,255,347
PPB Group Bhd	169,400	547,082
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	1,071,600	1,251,173
Public Bank Bhd	3,739,150	3,427,907
RHB Bank Bhd	406,400	505,162
Sime Darby Plantation Bhd	336,100	327,273
Telekom Malaysia Bhd	404,400	614,146
Tenaga Nasional Bhd	736,200	2,256,110
YTL Corp. Bhd	902,500	671,242
YTL Power International Bhd	575,700	585,365
		25,597,243
メキシコ—0.2%		
America Movil SAB de CV	4,417,410	3,689,276
Arca Continental SAB de CV	111,800	1,100,178
Banco del Bajio SA ^(c)	180,800	538,780
Cemex SAB de CV, NVS	3,640,654	2,352,717
Coca-Cola Femsa SAB de CV	124,900	1,133,358
Fibra Uno Administracion SA de CV	674,500	857,290
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	502,800	5,552,363
Gruma SAB de CV, Class B	42,125	787,557
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, Class B	76,200	654,148
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, Class B	91,395	1,458,170
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, Class B	46,580	1,404,575
Grupo Bimbo SAB de CV, Series A ^(b)	331,800	1,160,614
Grupo Carso SAB de CV, Series A1	177,400	1,140,708
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Class O	652,400	4,888,711
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, Class O ^(a)	549,900	1,339,110
Grupo Mexico SAB de CV, Series B	838,128	4,723,495

銘柄	数量	評価額
Industrias Penoles SAB de CV ^(a)	45,395	663,175
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Class A	306,900	545,900
Orbia Advance Corp. SAB de CV	352,558	452,454
Prologis Property Mexico SA de CV	210,850	703,927
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1,254,400	4,171,683
		39,318,189
オランダ—1.1%		
ABN AMRO Bank NV, CVA ^(c)	110,942	1,936,698
Adyen NV ^{(a)(c)}	5,411	6,618,942
Aegon Ltd.	390,339	2,525,982
AerCap Holdings NV	48,652	4,570,855
Akzo Nobel NV	43,144	2,667,689
ASM International NV	12,470	8,579,622
ASML Holding NV	97,153	90,466,086
ASR Nederland NV	34,366	1,726,625
BE Semiconductor Industries NV	18,428	2,373,980
Coca-Cola Europacific Partners PLC	50,311	3,711,443
DSM-Firmenich AG	42,318	5,402,692
EXOR NV, NVS	23,841	2,443,998
Heineken Holding NV	33,849	2,494,348
Heineken NV	68,855	6,110,244
IMCD NV	12,857	1,848,752
ING Groep NV	820,203	14,887,458
InPost SA ^(a)	42,478	735,954
JDE Peet's NV	20,514	451,117
Koninklijke Ahold Delhaize NV	232,069	7,476,147
Koninklijke KPN NV	884,778	3,486,188
Koninklijke Philips NV ^(a)	197,550	5,549,117
NN Group NV	63,700	3,196,731
OCI NV	24,842	598,702
Prosus NV	348,888	12,170,358
Randstad NV	26,708	1,300,812
Universal Music Group NV	194,285	4,628,738
Wolters Kluwer NV	62,127	10,400,637
		208,359,915
ニュージーランド—0.0%		
Auckland International Airport Ltd.	385,142	1,714,545
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	152,080	2,935,879
Meridian Energy Ltd.	262,386	1,015,033
Spark New Zealand Ltd.	523,511	1,345,414
		7,010,871
ノルウェー—0.1%		
Aker BP ASA	87,128	2,109,734
DNB Bank ASA	225,897	4,667,041
Equinor ASA	212,213	5,619,442
Gjensidige Forsikring ASA	33,914	573,749
Kongsberg Gruppen ASA	22,156	2,227,888
Mowi ASA	94,975	1,603,037
Norsk Hydro ASA	364,222	2,020,287
Orkla ASA	206,833	1,745,565
Salmar ASA	17,034	980,048
Telenor ASA	165,488	1,971,793
Yara International ASA	44,704	1,273,454
		24,792,038
ペルー—0.0%		
Cia. de Minas Buenaventura SAA, ADR	47,316	733,398
Credicorp Ltd.	16,345	2,789,111

銘柄	数量	評価額
Southern Copper Corp.	20,259	2,159,812
		5,682,321
フィリピン—0.1%		
Ayala Corp.	51,850	521,551
Ayala Land Inc.	2,184,500	1,105,993
Bank of the Philippine Islands	530,668	1,102,689
BDO Unibank Inc.	562,706	1,323,650
International Container Terminal Services Inc.	129,320	788,651
JG Summit Holdings Inc.	576,359	274,478
Jollibee Foods Corp.	179,700	709,163
Metropolitan Bank & Trust Co.	517,180	608,572
PLDT Inc.	16,515	428,823
SM Investments Corp.	70,920	1,105,321
SM Prime Holdings Inc.	2,920,825	1,443,164
		9,412,055
ポーランド—0.1%		
Allegro.eu SA ^{(a)(c)}	122,096	1,121,576
Bank Polska Kasa Opieki SA	53,260	2,157,622
Budimex SA	2,290	368,532
CD Projekt SA	16,970	681,201
Dino Polska SA ^{(a)(b)(c)}	12,780	1,134,940
KGHM Polska Miedz SA	40,449	1,390,517
LPP SA	303	1,161,685
mBank SA ^(a)	2,468	387,983
ORLEN SA	129,362	2,109,383
PGE Polska Grupa Energetyczna SA ^(a)	121,449	223,609
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	234,287	3,481,839
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	151,511	1,851,013
Santander Bank Polska SA	9,521	1,254,662
		17,324,562
ポルトガル—0.1%		
Banco Espirito Santo SA, Registered,NVS ^{(d)(c)}	3	—
EDP Renovaveis SA	77,222	1,200,496
EDP SA	757,251	3,120,984
Galp Energia SGPS SA	116,306	2,445,498
Jeronimo Martins SGPS SA	73,253	1,280,340
		8,047,318
カタール—0.1%		
Commercial Bank PSQC (The)	900,003	1,031,148
Dukhan Bank	665,203	682,730
Industries Qatar QSC	427,328	1,535,102
Masraf Al Rayan QSC	1,481,824	946,279
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	1,233,545	565,512
Ooredoo QPSC	399,205	1,143,713
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	616,575	761,713
Qatar Islamic Bank QPSC	472,350	2,549,329
Qatar National Bank QPSC	1,097,855	4,596,382
		13,811,908
ロシア—0.0%		
Alrosa PJSC ^{(a)(d)}	472,000	56
Gazprom PJSC ^{(a)(d)}	3,457,370	407
GMK Norilskiy Nickel PAO ^{(a)(d)}	1,966,500	2
Inter RAO UES PJSC ^{(a)(d)}	11,798,500	1,388
LUKOIL PJSC ^{(a)(d)}	127,513	15
Mobile TeleSystems PJSC ^{(a)(d)}	482,206	57
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC ^{(a)(d)}	490,370	58

銘柄	数量	評価額
Novatek PJSC ^{(a)(d)}	290,740	34
Novolipetsk Steel PJSC ^{(a)(d)}	316,690	37
PhosAgro PJSC ^{(a)(d)}	26,470	3
PhosAgro PJSC, New ^{(a)(d)}	511	5
Polyus PJSC ^{(a)(d)}	9,781	1
Rosneft Oil Co. PJSC ^{(a)(d)}	352,530	41
Sberbank of Russia PJSC ^{(a)(d)}	2,557,600	301
Severstal PAO ^{(a)(d)}	47,814	6
Surgutneftegas PJSC ^{(a)(d)}	2,443,710	287
Tatneft PJSC ^{(a)(d)}	397,511	47
TCS Group Holding PLC, GDR ^{(a)(d)(c)}	35,279	4
X5 Retail Group NV, GDR ^{(a)(d)}	24,002	3
Yandex NV ^{(a)(d)}	90,278	11
		2,763
サウジアラビア—0.4%		
ACWA Power Co.	36,471	3,839,667
Ades Holding Co. ^(a)	96,119	522,622
Al Rajhi Bank	482,536	11,002,197
Alinma Bank	354,956	3,065,776
Almarai Co. JSC	72,082	1,160,936
Arab National Bank	220,060	1,258,685
Arabian Internet & Communications Services Co.	4,895	383,713
Bank AlBilad	139,239	1,364,725
Bank Al-Jazira ^(a)	144,605	662,834
Banque Saudi Fransi	170,656	1,682,933
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	19,939	1,224,432
Co. for Cooperative Insurance (The)	17,265	662,474
Dar Al Arkan Real Estate Development Co. ^(a)	168,874	609,439
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	20,324	1,560,093
Elm Co.	5,827	1,421,059
Ethiad Etisalat Co.	100,115	1,390,633
Mouwasat Medical Services Co.	19,743	635,260
Riyad Bank	422,993	3,094,357
SABIC Agri-Nutrients Co.	63,988	2,007,844
Sahara International Petrochemical Co.	101,323	771,031
SAL Saudi Logistics Services	5,801	486,126
Saudi Arabian Mining Co. ^(a)	363,937	4,178,817
Saudi Arabian Oil Co. ^(c)	877,965	6,459,034
Saudi Awwal Bank	240,929	2,520,915
Saudi Basic Industries Corp.	225,519	4,736,506
Saudi Electricity Co.	223,911	1,020,210
Saudi Industrial Investment Group	77,468	421,775
Saudi Investment Bank (The)	117,622	400,656
Saudi Kayan Petrochemical Co. ^(a)	195,819	425,793
Saudi National Bank (The)	754,333	7,622,052
Saudi Research & Media Group ^(a)	7,060	491,226
Saudi Tadawul Group Holding Co.	12,524	772,840
Saudi Telecom Co.	449,504	4,617,271
Savola Group (The) ^(a)	66,245	805,817
Yanbu National Petrochemical Co.	64,223	692,401
		73,972,149
シンガポール—0.3%		
CapitaLand Ascendas REIT ^(b)	1,079,779	2,204,432
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,555,532	2,429,797
CapitaLand Investment Ltd./Singapore ^(b)	796,500	1,614,930
DBS Group Holdings Ltd.	467,960	12,823,700
Genting Singapore Ltd. ^(b)	1,963,500	1,247,712
Grab Holdings Ltd., Class A ^(a)	388,046	1,280,552
Keppel Ltd.	399,300	1,987,262

銘柄	数量	評価額
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. ^(b)	875,500	9,744,880
Sea Ltd., ADR ^(a)	89,329	5,868,915
Sembcorp Industries Ltd.	272,400	973,985
Singapore Airlines Ltd. ^(b)	304,700	1,592,335
Singapore Exchange Ltd.	95,300	702,637
Singapore Technologies Engineering Ltd.	432,300	1,431,249
Singapore Telecommunications Ltd.	1,874,600	4,342,824
United Overseas Bank Ltd.	300,300	7,281,879
Wilmar International Ltd.	425,000	1,013,427
		56,540,516

南アフリカー 0.3%

Absa Group Ltd.	189,483	1,662,561
Anglo American Platinum Ltd. ^(b)	15,298	593,798
Anglogold Ashanti PLC, NVS	106,837	3,076,428
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	105,329	1,456,591
Bid Corp. Ltd.	97,095	2,416,699
Bidvest Group Ltd. (The)	85,142	1,279,614
Capitec Bank Holdings Ltd.	21,660	3,378,006
Clicks Group Ltd.	54,661	1,062,457
Discovery Ltd.	121,357	951,532
Exxaro Resources Ltd.	51,288	549,505
FirstRand Ltd.	1,201,513	5,398,894
Gold Fields Ltd.	227,778	3,965,530
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	130,477	1,279,405
Impala Platinum Holdings Ltd.	224,703	1,154,346
Kumba Iron Ore Ltd. ^(b)	23,925	521,903
MTN Group Ltd.	422,625	1,833,830
Naspers Ltd., Class N	44,879	8,679,383
Nedbank Group Ltd.	136,434	2,089,439
NEPI Rockcastle NV	88,615	670,092
Northam Platinum Holdings Ltd.	107,107	838,978
Old Mutual Ltd.	1,454,076	983,622
Reint Investments SCA	31,273	842,074
Remgro Ltd.	98,028	753,490
Sanlam Ltd.	418,604	1,874,381
Sasol Ltd.	159,553	1,293,776
Shoprite Holdings Ltd.	119,592	2,004,087
Sibanye Stillwater Ltd.	620,095	708,080
Standard Bank Group Ltd.	312,487	3,808,624
Vodacom Group Ltd.	119,982	673,414
Woolworths Holdings Ltd./South Africa	286,667	947,555
		56,748,094

韓国 1.2%

Alteogen Inc. ^(a)	10,175	2,346,165
Amorepacific Corp.	8,146	1,082,712
Celltrion Inc.	36,290	5,432,487
Celltrion Pharm Inc. ^(a)	5,484	402,963
CJ CheilJedang Corp.	2,527	713,521
CosmoAM&T Co. Ltd. ^(a)	6,362	605,679
Coway Co. Ltd.	17,915	819,609
DB Insurance Co. Ltd.	8,850	715,055
Doosan Bobcat Inc.	15,668	474,179
Doosan Enerbility Co. Ltd. ^{(a)(b)}	99,976	1,376,941
Ecopro BM Co. Ltd. ^(a)	11,605	1,540,790
Ecopro Co. Ltd. ^{(a)(b)}	25,131	1,708,444
Enchem Co. Ltd. ^(a)	2,445	312,819
Hana Financial Group Inc.	75,292	3,567,186
Hanjin Kal Corp.	6,952	351,852
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	18,903	617,291

銘柄	数量	評価額
Hanmi Pharm Co. Ltd.	3,034	641,163
Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	11,650	1,122,195
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	8,589	1,802,191
Hanwha Ocean Co. Ltd. ^(a)	24,233	542,529
Hanwha Solutions Corp. ^(b)	28,495	517,819
HD Hyundai Co. Ltd.	11,574	709,271
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	4,563	1,032,568
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. ^(a)	5,270	814,407
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd. ^(a)	13,802	2,093,702
HLB Inc. ^(a)	33,127	1,967,585
HMM Co. Ltd.	73,812	981,744
HYBE Co. Ltd. ^(b)	4,578	588,889
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	16,025	391,538
Hyundai Glovis Co. Ltd.	11,446	1,018,783
Hyundai Mobis Co. Ltd.	15,731	2,545,122
Hyundai Motor Co.	34,715	6,326,806
Hyundai Steel Co. ^(b)	26,473	535,663
Industrial Bank of Korea	37,236	379,950
Kakao Corp.	83,361	2,395,549
KakaoBank Corp.	42,100	661,254
KB Financial Group Inc.	90,479	5,849,112
Kia Corp.	61,269	5,027,528
Korea Aerospace Industries Ltd.	24,015	998,100
Korea Electric Power Corp. ^(a)	72,087	1,040,328
Korea Zinc Co. Ltd. ^(b)	2,847	1,009,395
Korean Air Lines Co. Ltd.	35,198	547,030
Krafton Inc. ^(a)	7,411	1,597,948
KT Corp.	7,801	227,176
KT&G Corp.	28,297	1,929,059
Kum Yang Co. Ltd. ^{(a)(b)}	8,554	424,379
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	4,369	443,156
L&F Co. Ltd. ^(a)	6,980	583,793
LG Chem Ltd.	12,808	2,880,316
LG Corp.	23,883	1,523,070
LG Display Co. Ltd. ^(a)	107,533	882,723
LG Electronics Inc.	27,168	2,068,861
LG Energy Solution Ltd. ^{(a)(b)}	11,163	2,657,350
LG H&H Co. Ltd.	2,907	747,835
LG Innotek Co. Ltd.	4,287	805,163
LG Uplus Corp.	30,970	226,517
Lotte Chemical Corp.	6,992	518,155
Meritz Financial Group Inc.	22,594	1,392,600
Mirae Asset Securities Co. Ltd.	64,379	365,555
NAVER Corp.	30,498	3,889,788
NCSoft Corp.	4,468	573,324
Netmarble Corp. ^{(a)(c)}	7,710	358,410
Orion Corp./Republic of Korea	7,240	463,951
Posco DX Co. Ltd.	14,152	300,034
POSCO Future M Co. Ltd.	7,807	1,218,224
POSCO Holdings Inc.	16,585	4,288,887
Posco International Corp. ^(b)	13,678	532,268
Samsung Biologics Co. Ltd. ^{(a)(c)}	4,631	3,177,283
Samsung C&T Corp.	23,114	2,632,729
Samsung E&A Co. Ltd. ^(a)	41,262	861,872
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	12,254	1,432,522
Samsung Electronics Co. Ltd.	1,147,356	70,748,517
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	7,432	2,020,978
Samsung Heavy Industries Co. Ltd. ^(a)	197,503	1,693,236
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	19,071	1,345,946
Samsung SDI Co. Ltd.	13,409	3,152,848

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Samsung SDS Co. Ltd.	9,873	1,068,366	Nibe Industrier AB, Class B	363,296	1,596,411
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	95,573	4,203,388	Saab AB	79,704	1,840,446
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd. ^(a)	8,921	560,362	Sagax AB, Class B	44,307	1,094,577
SK Bioscience Co. Ltd. ^(a)	6,441	261,427	Sandvik AB	255,394	5,228,380
SK Hynix Inc.	132,985	19,073,172	Securitas AB, Class B	122,768	1,320,689
SK IE Technology Co. Ltd. ^{(a)(b)(c)}	7,637	209,352	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Class A	393,174	6,046,815
SK Inc.	9,380	1,028,789	Skanska AB, Class B	78,268	1,530,277
SK Innovation Co. Ltd. ^(a)	14,274	1,088,479	SKF AB, Class B	87,599	1,628,541
SK Square Co. Ltd. ^(a)	24,328	1,543,107	Svenska Cellulosa AB SCA, Class B	162,398	2,207,586
SK Telecom Co. Ltd.	14,580	576,916	Svenska Handelsbanken AB, Class A	347,989	3,512,554
SKC Co. Ltd. ^(a)	6,217	619,871	Swedbank AB, Class A	207,400	4,410,141
S-Oil Corp.	11,194	552,220	Swedish Orphan Biovitrum AB ^(a)	48,029	1,254,857
Woori Financial Group Inc.	141,966	1,634,059	Tele2 AB, Class B	129,607	1,334,390
Yuhan Corp.	13,155	906,378	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Class B	687,260	4,725,503
		214,898,273	Telia Co. AB	605,618	1,760,152
スペイン— 0.6%			Trelleborg AB, Class B	45,794	1,701,823
Acciona SA	4,957	642,643	Volvo AB, Class B	411,599	10,504,316
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	56,214	2,511,454	Volvo Car AB ^(a)	197,638	560,766
Aena SME SA ^(c)	15,619	2,967,589			131,133,043
Amadeus IT Group SA	105,748	6,964,650	スイス— 2.2%		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,442,266	15,116,695	ABB Ltd., Registered	386,131	21,432,823
Banco de Sabadell SA	1,251,972	2,641,967	Adecco Group AG, Registered	39,391	1,340,803
Banco Santander SA	3,856,887	18,606,191	Alcon Inc.	119,571	11,321,524
CaixaBank SA	988,369	5,764,404	Avolta AG, Registered	24,763	934,343
Cellnex Telecom SA ^(c)	128,948	4,497,282	Bachem Holding AG	8,362	750,420
Endesa SA	75,863	1,472,061	Baloise Holding AG, Registered	10,459	1,871,756
Ferrovial SE	134,066	5,331,236	Banque Cantonale Vaudoise, Registered	8,778	931,762
Grifols SA ^(a)	87,324	882,020	Barry Callebaut AG, Registered	803	1,292,036
Iberdrola SA	1,509,515	19,937,966	BKW AG	5,428	981,879
Industria de Diseno Textil SA	250,672	12,179,867	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG,		
Redeia Corp. SA	116,669	2,071,444	Participation Certificates, NVS	253	3,171,001
Repsol SA	308,314	4,397,458	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG,		
Telefonica SA	1,264,559	5,727,489	Registered	30	3,714,851
		111,712,416	Cie. Financiere Richemont SA, Class A,		
スウェーデン— 0.7%			Registered	130,293	19,873,762
Alfa Laval AB	75,833	3,353,035	Clariant AG, Registered	65,002	964,211
Assa Abloy AB, Class B	245,781	7,485,088	EMS-Chemie Holding AG, Registered	1,756	1,468,430
Atlas Copco AB, Class A	674,607	12,006,424	Geberit AG, Registered	8,645	5,503,979
Atlas Copco AB, Class B	345,343	5,403,206	Givaudan SA, Registered	2,290	11,234,865
Beijer Ref AB, Class B	106,863	1,696,945	Helvetia Holding AG, Registered	8,981	1,339,777
Boliden AB	70,255	2,148,580	Holcim AG	119,902	11,204,890
Epiroc AB	191,124	3,567,401	Julius Baer Group Ltd.	54,872	3,003,014
Epiroc AB, Class B	22,538	378,963	Kuehne + Nagel International AG, Registered	12,048	3,734,767
EQT AB	87,705	2,839,878	Logitech International SA, Registered	39,561	3,563,502
Essity AB, Class B	140,346	3,946,012	Lonza Group AG, Registered	17,846	11,883,815
Evolution AB ^(c)	44,318	4,293,051	Nestle SA, Registered	640,514	64,879,324
Fastighets AB Balder, Class B ^(a)	186,118	1,372,496	Novartis AG, Registered	481,339	53,730,825
Getinge AB, Class B	60,895	1,189,149	Partners Group Holding AG	5,460	7,349,393
H & M Hennes & Mauritz AB, Class B	140,089	2,179,427	Roche Holding AG, Bearer	7,307	2,569,959
Hexagon AB, Class B	510,941	5,203,650	Roche Holding AG, NVS	170,086	55,066,938
Holmen AB, Class B	24,032	944,746	Sandoz Group AG	100,045	4,339,277
Husqvarna AB, Class B	103,301	697,607	Schindler Holding AG, Participation Certificates,		
Industrivarden AB, Class A	16,252	557,512	NVS	8,627	2,309,051
Industrivarden AB, Class C	45,476	1,541,505	Schindler Holding AG, Registered	6,805	1,786,581
Indutrade AB	63,473	1,866,427	SGS SA	34,508	3,772,873
Investment AB Latour, Class B	39,962	1,173,542	SIG Group AG	67,635	1,420,341
Investor AB, Class B	429,100	12,182,199	Sika AG, Registered	36,635	11,122,977
L E Lundbergforetagen AB, Class B	16,751	846,822	Sonova Holding AG, Registered	12,287	3,766,407
Lifco AB, Class B	67,455	2,001,154	Straumann Holding AG	25,297	3,262,091
			Swatch Group AG (The), Bearer	8,875	1,827,850

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Swiss Life Holding AG, Registered	7,558	5,787,266	Novatek Microelectronics Corp.	147,000	2,370,751
Swiss Prime Site AG, Registered	23,698	2,375,021	Pegatron Corp.	450,000	1,390,105
Swiss Re AG	72,215	8,902,906	PharmaEssentia Corp. ^(a)	74,000	1,485,692
Swisscom AG, Registered	6,260	3,831,383	Pou Chen Corp.	186,000	205,312
Temenos AG, Registered	17,894	1,242,532	President Chain Store Corp.	175,000	1,482,291
UBS Group AG, Registered	815,691	24,715,986	Quanta Computer Inc.	711,000	6,057,542
VAT Group AG ^(c)	6,737	3,376,152	Realtek Semiconductor Corp.	124,000	1,956,095
Zurich Insurance Group AG	35,221	19,363,454	Ruentex Development Co. Ltd.	445,600	699,532
		408,316,797	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The)	1,000,851	1,275,062
台湾— 1.9%			Silergy Corp.	100,000	1,382,549
Accton Technology Corp.	128,000	2,006,435	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	2,645,887	2,153,772
Acer Inc.	806,000	1,087,912	Synnex Technology International Corp.	161,000	349,744
Advantech Co. Ltd.	131,312	1,396,708	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	2,395,063	1,484,375
Airtac International Group	35,393	907,252	Taiwan Cement Corp.	1,596,227	1,688,856
Alchip Technologies Ltd.	21,000	1,710,432	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	2,918,968	2,393,508
ASE Technology Holding Co. Ltd.	803,873	3,751,762	Taiwan High Speed Rail Corp.	545,000	494,902
Asia Cement Corp.	754,000	952,569	Taiwan Mobile Co. Ltd.	532,000	1,711,445
Asia Vital Components Co. Ltd.	78,000	1,553,139	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	5,975,000	174,298,453
Asustek Computer Inc.	190,000	2,664,498	Unimicron Technology Corp.	388,000	2,162,096
AUO Corp.	1,790,400	977,560	Uni-President Enterprises Corp.	1,188,600	3,054,589
Catcher Technology Co. Ltd.	155,000	1,009,635	United Microelectronics Corp.	2,837,000	4,519,603
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	2,401,264	4,597,933	Vanguard International Semiconductor Corp.	314,000	1,119,244
Chailease Holding Co. Ltd.	321,397	1,499,366	Voltronic Power Technology Corp.	20,000	1,138,303
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	970,017	554,784	Walsin Lihwa Corp.	803,869	848,221
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	278,000	409,620	Wan Hai Lines Ltd.	234,600	559,619
China Airlines Ltd.	800,000	562,762	Winbond Electronics Corp.	1,008,804	719,201
China Development Financial Holding Corp.	3,983,000	1,965,773	Wistron Corp.	686,000	2,064,068
China Steel Corp.	2,598,305	1,839,008	Wiwynn Corp.	25,000	1,584,600
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	889,140	3,294,694	WPG Holdings Ltd.	267,000	703,584
Compal Electronics Inc.	898,000	870,087	Yageo Corp.	85,858	2,093,709
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	4,146,142	4,500,296	Yang Ming Marine Transport Corp.	525,000	1,017,375
Delta Electronics Inc.	460,000	5,908,160	Yunta Financial Holding Co. Ltd.	2,463,037	2,471,113
E Ink Holdings Inc.	186,000	1,534,711	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	198,000	835,052
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	3,502,681	2,837,818			345,952,799
Eclat Textile Co. Ltd.	65,000	1,055,690	タイ— 0.1%		
eMemory Technology Inc.	18,000	1,278,634	Advanced Info Service PCL, NVDR	386,200	2,538,275
Eva Airways Corp.	729,000	768,308	Airports of Thailand PCL, NVDR ^(b)	1,546,600	2,454,179
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	302,000	1,568,568	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	2,530,100	1,865,133
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	445,000	1,172,267	Central Pattana PCL, NVDR ^(b)	821,000	1,274,583
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	152,096	651,454	Charoen Pokphand Foods PCL, NVDR ^(a)	2,409,200	1,623,497
First Financial Holding Co. Ltd.	2,590,942	2,320,584	CP ALL PCL, NVDR	1,756,300	2,873,583
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	948,000	1,443,389	CP Axta PCL, NVDR ^(b)	222,400	190,578
Formosa Plastics Corp.	1,034,160	1,826,142	Delta Electronics Thailand PCL, NVDR ^(b)	756,300	2,177,990
Fortune Electric Co. Ltd.	29,700	633,827	Energy Absolute PCL, NVDR	1,109,000	112,481
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	1,915,439	5,186,937	Gulf Energy Development PCL, NVDR ^(b)	1,076,656	1,445,332
Gigabyte Technology Co. Ltd.	134,000	1,083,693	PTT Exploration & Production PCL, NVDR	526,700	2,165,610
Global Unichip Corp.	24,000	863,882	PTT Global Chemical PCL, NVDR ^(b)	594,700	455,548
Globalwafers Co. Ltd.	71,000	1,080,031	PTT PCL, NVDR	2,412,500	2,165,288
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	3,074,000	18,858,731	Siam Cement PCL (The), NVDR	225,400	1,399,116
Hotai Motor Co. Ltd.	78,000	1,546,888	True Corp. PCL, NVDR ^{(a)(b)}	2,305,090	600,273
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	2,166,398	1,834,688			23,341,466
Innolux Corp.	2,554,317	1,201,345	トルコ— 0.1%		
Inventec Corp.	706,000	1,044,006	Akbank TAS	802,789	1,500,484
Largan Precision Co. Ltd.	22,000	1,908,725	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A/S	435,627	822,711
Lite-On Technology Corp.	559,000	1,709,595	BIM Birlesik Magazalar A/S	126,433	2,387,959
MediaTek Inc.	366,000	13,939,154	Coca-Cola Icecek A/S	8,613	220,021
Mega Financial Holding Co. Ltd.	2,510,654	3,310,588	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	518,327	877,240
Micro-Star International Co. Ltd.	208,000	1,085,236	Ford Otomotiv Sanayi AS	14,179	425,570
Nan Ya Plastics Corp.	1,198,830	1,834,411	Haci Omer Sabanci Holding AS	236,744	710,209
Nanya Technology Corp. ^(a)	331,000	582,689			

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
KOC Holding AS	174,031	1,130,333	HSBC Holdings PLC	4,722,957	42,951,060
Pegasus Hava Tasimaciligi AS ^(a)	27,890	188,641	Imperial Brands PLC	222,607	6,135,458
Sasa Polyester Sanayi AS ^(a)	270,387	379,645	Informa PLC	269,219	3,008,570
Türk Hava Yolları AO ^(a)	148,887	1,300,377	InterContinental Hotels Group PLC	31,372	3,160,592
Türkecell İletişim Hizmetleri AS	381,536	1,216,574	Intertek Group PLC	43,435	2,820,580
Türkiye İş Bankası AS, Class C	2,065,879	935,697	J Sainsbury PLC	473,342	1,678,564
Türkiye Petrol Rafinerileri AS	248,649	1,226,061	JD Sports Fashion PLC	542,710	918,181
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	403,394	572,975	Kingfisher PLC	555,374	1,974,426
Yapi ve Kredi Bankası A/S	721,997	658,387	Land Securities Group PLC	206,171	1,685,944
		14,552,884	Legal & General Group PLC	1,472,086	4,390,682
アラブ首長国連邦—0.1%			Lloyds Banking Group PLC	16,372,499	12,507,768
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	693,151	1,679,437	London Stock Exchange Group PLC	101,016	12,296,240
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	368,706	1,230,710	M&G PLC	526,776	1,438,438
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	774,855	752,830	Melrose Industries PLC	308,385	2,335,187
Aldar Properties PJSC	895,608	1,801,969	Mondi PLC, NVS	65,270	1,276,137
Americana Restaurants International PLC	558,978	470,605	National Grid PLC	1,130,799	14,347,776
Dubai Islamic Bank PJSC	715,845	1,140,144	NatWest Group PLC, NVS	1,491,915	7,078,367
Emaar Properties PJSC	1,542,184	3,623,531	Next PLC	30,261	3,536,897
Emirates NBD Bank PJSC	580,532	3,018,871	NMC Health PLC, NVS ^(d)	19,275	—
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	853,294	3,805,376	Pearson PLC	176,292	2,391,925
First Abu Dhabi Bank PJSC	1,110,255	3,941,716	Persimmon PLC	78,752	1,605,932
Multiply Group PJSC ^(a)	851,375	533,131	Phoenix Group Holdings PLC	62,043	436,975
		21,998,320	Prudential PLC	663,254	5,985,461
英国—3.4%			Reckitt Benckiser Group PLC	164,380	8,842,600
3i Group PLC	256,156	10,305,338	RELX PLC	466,464	22,015,928
Admiral Group PLC	49,048	1,738,242	Rentokil Initial PLC	627,047	3,828,847
Anglo American PLC	298,936	9,062,639	Rio Tinto PLC	286,030	18,601,359
Antofagasta PLC	107,071	2,788,042	Rolls-Royce Holdings PLC ^(a)	2,059,069	11,922,426
Ashtead Group PLC	114,944	8,295,210	Sage Group PLC (The)	260,522	2,886,879
Associated British Foods PLC	84,912	2,710,837	Schroders PLC	106,786	539,640
AstraZeneca PLC	370,765	58,903,722	Segro PLC	306,961	3,613,117
Auto Trader Group PLC ^(c)	251,371	2,633,076	Severn Trent PLC	79,314	2,622,094
Aviva PLC	626,758	4,037,498	Shell PLC	1,585,959	57,830,219
BAE Systems PLC	757,400	12,631,996	Smith & Nephew PLC	220,028	3,171,224
Barclays PLC	3,729,005	11,150,865	Smiths Group PLC	77,409	1,778,019
Barratt Developments PLC	251,353	1,700,878	Spirax Group PLC	14,927	1,742,683
Berkeley Group Holdings PLC	30,824	2,012,264	SSE PLC	249,018	6,026,684
BP PLC	4,445,363	26,277,032	Standard Chartered PLC	566,582	5,596,859
British American Tobacco PLC	501,926	17,808,851	Taylor Wimpey PLC	925,931	1,898,321
BT Group PLC	1,645,837	2,984,728	Tesco PLC	1,696,519	7,234,754
Bunzl PLC	66,773	2,797,745	Unilever PLC	601,496	36,964,741
Burberry Group PLC	107,412	1,074,960	United Utilities Group PLC	117,765	1,565,053
Centrica PLC	1,098,254	1,872,494	Vodafone Group PLC	5,746,399	5,377,190
Coca-Cola HBC AG, Class DI	58,305	2,127,544	Whitbread PLC	38,378	1,438,022
Compass Group PLC	403,641	12,430,128	Wise PLC, Class A ^(a)	146,391	1,347,908
Croda International PLC	25,803	1,341,605	WPP PLC	307,702	2,968,117
DCC PLC	21,975	1,513,967			623,668,970
Diageo PLC	528,163	16,433,775	米国—64.3%		
Endeavour Mining PLC	26,617	594,558	3M Co.	134,114	17,106,241
Entain PLC	145,882	1,072,031	A O Smith Corp.	32,709	2,781,573
Experian PLC	227,151	10,716,986	Abbott Laboratories	419,357	44,426,681
Flutter Entertainment PLC ^(a)	42,620	8,430,481	AbbVie Inc.	429,625	79,618,105
Glencore PLC	2,443,480	13,558,473	Accenture PLC, Class A	152,642	50,466,498
GSK PLC	973,840	18,910,787	Adobe Inc. ^(a)	108,293	59,739,833
Haleon PLC	1,674,444	7,510,554	Advanced Micro Devices Inc. ^(a)	390,971	56,487,490
Halma PLC	78,304	2,680,234	AECOM	29,707	2,691,751
Hargreaves Lansdown PLC	72,009	1,022,966	AES Corp. (The)	170,426	3,031,879
Hikma Pharmaceuticals PLC	31,273	764,620	Aflac Inc.	133,848	12,766,422
			Agilent Technologies Inc.	71,126	10,057,216
			Air Products and Chemicals Inc.	53,713	14,172,175

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Airbnb Inc. ^(a)	106,522	14,866,210	Becton Dickinson and Co.	72,650	17,513,009
Akamai Technologies Inc. ^{(a)(b)}	36,088	3,546,729	Bentley Systems Inc., Class B	41,506	2,023,002
Albemarle Corp.	27,199	2,547,730	Berkshire Hathaway Inc., Class B ^(a)	319,594	140,141,969
Albertsons Companies Inc., Class A	81,264	1,611,465	Best Buy Co. Inc.	48,177	4,168,274
Alexandria Real Estate Equities Inc.	40,799	4,785,315	Biogen Inc. ^(a)	34,676	7,392,923
Align Technology Inc. ^(a)	17,287	4,008,510	BioMarin Pharmaceutical Inc. ^(a)	45,650	3,849,665
Allegion PLC	22,284	3,048,674	Bio-Rad Laboratories Inc., Class A ^{(a)(b)}	5,588	1,890,756
Alliant Energy Corp.	62,241	3,464,334	Bio-Techne Corp.	37,643	3,071,292
Allstate Corp. (The)	63,364	10,842,848	BlackRock Inc. ^(f)	36,088	31,631,132
Ally Financial Inc.	68,808	3,097,048	Blackstone Inc., NVS	173,341	24,640,423
Alnylam Pharmaceuticals Inc. ^{(a)(b)}	30,599	7,266,039	Block Inc. ^(a)	133,129	8,238,023
Alphabet Inc., Class A	1,433,033	245,822,481	Boeing Co. (The) ^(a)	140,270	26,735,462
Alphabet Inc., Class C, NVS	1,240,369	214,769,892	Booking Holdings Inc.	8,344	30,998,043
Altria Group Inc.	418,326	20,502,157	Booz Allen Hamilton Holding Corp., Class A	32,746	4,692,829
Amazon.com Inc. ^(a)	2,275,055	425,389,784	Boston Scientific Corp. ^(a)	363,874	26,883,011
Amcor PLC	364,073	3,833,689	Bristol-Myers Squibb Co.	491,862	23,392,957
Ameren Corp.	71,299	5,651,872	Broadcom Inc.	1,072,720	172,364,650
American Electric Power Co. Inc.	126,285	12,391,084	Broadridge Financial Solutions Inc.	30,363	6,497,682
American Express Co.	141,643	35,841,345	Brown & Brown Inc.	57,958	5,762,764
American Financial Group Inc./OH	18,869	2,471,084	Brown-Forman Corp., Class B	47,294	2,135,797
American Homes 4 Rent, Class A	95,419	3,443,672	Builders FirstSource Inc. ^(a)	29,890	5,002,689
American International Group Inc.	165,776	13,134,432	Bunge Global SA	34,125	3,590,974
American Tower Corp.	112,343	24,760,397	Burlington Stores Inc. ^(a)	15,596	4,059,951
American Water Works Co. Inc.	47,237	6,724,659	BPX Inc.	35,418	2,525,658
Ameriprise Financial Inc.	24,612	10,584,883	Cadence Design Systems Inc. ^(a)	68,158	18,243,170
AMETEK Inc.	55,387	9,608,537	Caesars Entertainment Inc. ^(a)	48,573	1,940,491
Amgen Inc.	130,143	43,268,643	Camden Property Trust	24,628	2,727,551
Amphenol Corp., Class A	287,406	18,468,710	Campbell Soup Co.	51,127	2,395,811
Analog Devices Inc.	122,723	28,395,648	Capital One Financial Corp.	91,996	13,928,194
Annaly Capital Management Inc.	113,127	2,252,359	Cardinal Health Inc.	60,102	6,060,085
Ansys Inc. ^(a)	21,547	6,757,786	Carlisle Companies Inc.	11,964	5,007,891
Aon PLC, Class A	48,099	15,801,002	Carlyle Group Inc. (The)	55,043	2,737,839
APA Corp.	88,108	2,748,089	CarMax Inc. ^(a)	38,202	3,225,777
Apollo Global Management Inc.	96,394	12,079,132	Carnival Corp. ^(a)	245,095	4,083,283
Apple Inc.	3,564,956	791,705,428	Carrier Global Corp.	196,799	13,403,980
Applied Materials Inc.	204,171	43,325,086	Catalent Inc. ^(a)	44,185	2,621,938
AppLovin Corp., Class A ^(a)	44,629	3,440,896	Caterpillar Inc.	121,250	41,976,750
Aptiv PLC ^(a)	68,040	4,721,296	Choe Global Markets Inc.	24,303	4,459,844
Arch Capital Group Ltd. ^{(a)(b)}	93,216	8,928,228	CBRE Group Inc., Class A ^(a)	72,292	8,148,031
Archer-Daniels-Midland Co.	121,161	7,513,194	CDW Corp./DE	33,545	7,316,500
Ares Management Corp., Class A	43,252	6,626,206	Celanese Corp., Class A	26,167	3,693,472
Arista Networks Inc. ^(a)	64,197	22,247,470	Celsius Holdings Inc. ^{(a)(b)}	35,481	1,661,575
Arthur J Gallagher & Co.	53,719	15,228,799	Cencora Inc.	42,761	10,171,987
Aspen Technology Inc. ^(a)	6,945	1,305,313	Centene Corp. ^(a)	128,197	9,860,913
Assurant Inc.	13,402	2,343,608	CenterPoint Energy Inc.	165,187	4,583,939
AT&T Inc.	1,726,255	33,230,409	CF Industries Holdings Inc.	45,035	3,440,224
Atlassian Corp., NVS ^(a)	37,987	6,707,365	CH Robinson Worldwide Inc.	28,520	2,539,706
Atmos Energy Corp.	36,226	4,632,581	Charles River Laboratories International Inc. ^(a)	11,947	2,916,263
Autodesk Inc. ^(a)	50,947	12,610,401	Charles Schwab Corp. (The)	365,117	23,801,977
Automatic Data Processing Inc.	99,206	26,053,480	Charter Communications Inc., Class A ^(a)	22,752	8,639,389
AutoZone Inc. ^(a)	4,231	13,258,642	Cheniere Energy Inc.	56,295	10,281,719
AvalonBay Communities Inc.	34,102	6,988,182	Chesapeake Energy Corp.	28,600	2,183,038
Avantor Inc. ^{(a)(b)}	162,223	4,339,465	Chevron Corp.	425,533	68,285,281
Avery Dennison Corp.	20,840	4,518,737	Chipotle Mexican Grill Inc., Class A ^(a)	333,953	18,140,327
Axon Enterprise Inc. ^(a)	16,875	5,062,669	Chord Energy Corp.	19,129	3,283,684
Baker Hughes Co., Class A	241,338	9,344,607	Chubb Ltd.	98,514	27,156,369
Ball Corp.	74,909	4,781,441	Church & Dwight Co. Inc.	59,140	5,796,311
Bank of America Corp.	1,726,253	69,585,258	Cigna Group (The)	68,702	23,954,326
Bank of New York Mellon Corp. (The)	186,154	12,113,041	Cincinnati Financial Corp.	37,712	4,925,941
Bath & Body Works Inc.	50,683	1,862,600	Cintas Corp.	22,172	16,938,078
Baxter International Inc.	119,259	4,271,857	Cisco Systems Inc.	981,690	47,562,880

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Citigroup Inc.	463,663	30,082,455	Dynatrace Inc. ^(a)	63,538	2,790,589
Citizens Financial Group Inc.	115,138	4,912,938	Eastman Chemical Co.	27,090	2,799,210
Cleveland-Cliffs Inc. ^(a)	118,875	1,824,731	Eaton Corp. PLC	97,527	29,725,254
Clorox Co. (The)	28,778	3,796,682	eBay Inc.	126,468	7,032,885
Cloudflare Inc., Class A ^(a)	70,081	5,431,278	Ecobab Inc.	62,650	14,452,728
CME Group Inc.	85,919	16,643,369	Edison International	92,004	7,361,240
CMS Energy Corp.	67,738	4,389,422	Edwards Lifesciences Corp. ^(a)	144,605	9,117,345
CNH Industrial NV	219,240	2,334,906	Electronic Arts Inc.	60,975	9,203,566
Coca-Cola Co. (The)	992,186	66,218,494	Elevance Health Inc.	56,011	29,799,532
Cognizant Technology Solutions Corp., Class A	120,856	9,146,382	Eli Lilly & Co.	196,918	158,375,240
Coinbase Global Inc., Class A ^(a)	44,765	10,043,475	EMCOR Group Inc.	11,057	4,151,240
Colgate-Palmolive Co.	188,409	18,688,289	Emerson Electric Co.	137,203	16,067,843
Comcast Corp., Class A	963,112	39,747,632	Enphase Energy Inc. ^(a)	33,268	3,829,479
Conagra Brands Inc.	117,812	3,572,060	Entegris Inc.	36,637	4,333,791
Confluent Inc. ^{(a)(b)}	51,626	1,291,683	Entergy Corp.	50,765	5,887,217
ConocoPhillips	284,648	31,652,858	EOG Resources Inc.	140,552	17,821,994
Consolidated Edison Inc.	80,539	7,854,163	EPAM Systems Inc. ^(a)	14,182	3,050,974
Constellation Brands Inc., Class A	39,193	9,608,556	EQT Corp.	156,089	5,386,631
Constellation Energy Corp.	75,585	14,346,033	Equifax Inc.	30,080	8,403,450
Cooper Companies Inc. (The)	49,231	4,594,729	Equinix Inc.	22,892	18,090,174
Copart Inc. ^(a)	208,265	10,898,507	Equitable Holdings Inc.	94,642	4,127,338
Corning Inc.	194,401	7,777,984	Equity LifeStyle Properties Inc.	41,604	2,857,363
Corpay Inc. ^(a)	16,631	4,853,258	Equity Residential	83,213	5,794,121
Corteva Inc.	165,477	9,283,260	Erie Indemnity Co., Class A, NVS	6,294	2,776,598
CoStar Group Inc. ^(a)	98,209	7,662,266	Essential Utilities Inc.	56,282	2,287,863
Costco Wholesale Corp.	108,243	88,975,746	Essex Property Trust Inc.	15,710	4,373,036
Coterra Energy Inc.	179,678	4,635,692	Estee Lauder Companies Inc. (The), Class A	54,990	5,477,554
Crowdstrike Holdings Inc., Class A ^(a)	54,955	12,747,362	Etsy Inc. ^(a)	28,879	1,881,178
Crown Castle Inc.	104,634	11,518,111	Everest Group Ltd.	10,536	4,139,278
Crown Holdings Inc.	29,423	2,609,820	Evergy Inc.	56,882	3,299,156
CSX Corp.	478,319	16,788,997	Eversource Energy	86,112	5,589,530
Cummins Inc.	33,389	9,742,910	Exact Sciences Corp. ^{(a)(b)}	41,136	1,879,092
CVS Health Corp.	303,673	18,320,592	Exelon Corp.	236,667	8,804,012
Danaher Corp.	170,193	47,157,076	Expedia Group Inc. ^(a)	31,789	4,058,502
Darden Restaurants Inc.	29,958	4,382,556	Expeditors International of Washington Inc.	35,375	4,415,508
Datadog Inc., Class A ^(a)	65,834	7,665,711	Extra Space Storage Inc.	49,863	7,959,132
DaVita Inc. ^{(a)(b)}	13,489	1,842,867	Exxon Mobil Corp.	1,088,323	129,064,225
Dayforce Inc. ^{(a)(b)}	33,451	1,982,975	F5 Inc. ^(a)	14,800	3,013,872
Deckers Outdoor Corp. ^(a)	6,104	5,631,734	FactSet Research Systems Inc.	9,937	4,104,875
Deere & Co.	64,043	23,822,715	Fair Isaac Corp. ^(a)	5,995	9,592,000
Dell Technologies Inc., Class C	63,398	7,207,085	Fastenal Co.	140,534	9,942,780
Delta Air Lines Inc.	37,167	1,598,924	FedEx Corp.	57,258	17,306,230
Devon Energy Corp.	152,053	7,151,053	Ferguson PLC	49,371	10,992,453
Dexcom Inc. ^(a)	91,763	6,223,367	Fidelity National Financial Inc.	72,771	4,032,241
Diamondback Energy Inc.	40,869	8,268,207	Fidelity National Information Services Inc.	139,772	10,738,683
Dick's Sporting Goods Inc.	14,350	3,104,623	Fifth Third Bancorp	160,698	6,803,953
Digital Realty Trust Inc.	75,704	11,316,991	First Citizens BancShares Inc./NC, Class A	2,518	5,256,803
Discover Financial Services	61,281	8,823,851	First Solar Inc. ^(a)	24,473	5,285,923
DocuSign Inc., Class A ^(a)	50,100	2,779,548	FirstEnergy Corp.	145,859	6,112,951
Dollar General Corp.	52,994	6,379,948	Fiserv Inc. ^(a)	143,990	23,552,444
Dollar Tree Inc. ^(a)	51,167	5,338,765	Ford Motor Co.	926,925	10,029,328
Dominion Energy Inc.	201,622	10,778,712	Fortinet Inc. ^(a)	156,288	9,070,956
Domino's Pizza Inc.	8,554	3,667,100	Fortive Corp.	81,895	5,884,156
DoorDash Inc., Class A ^(a)	67,862	7,513,681	Fortune Brands Innovations Inc., NVS	28,667	2,316,580
Dover Corp.	34,492	6,355,496	Fox Corp., Class A, NVS	75,452	2,870,194
Dow Inc.	181,284	9,874,539	Fox Corp., Class B	55,150	1,953,965
DR Horton Inc.	72,196	12,990,226	Franklin Resources Inc.	70,294	1,607,624
DraftKings Inc., Class A ^(a)	103,841	3,836,925	Freepoint-McMoRan Inc.	345,136	15,672,626
DTE Energy Co.	49,492	5,965,271	Gaming and Leisure Properties Inc.	76,570	3,843,814
Duke Energy Corp.	185,171	20,233,635	Garmin Ltd.	36,478	6,246,858
DuPont de Nemours Inc.	101,951	8,533,299	Gartner Inc. ^(a)	18,410	9,226,908

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
GE HealthCare Technologies Inc., NVS ^(a)	103,369	8,748,118	Johnson & Johnson	583,812	92,154,724
GE Vernova Inc. ^(a)	66,141	11,788,972	Johnson Controls International PLC	164,905	11,797,304
Gen Digital Inc.	139,462	3,624,617	JPMorgan Chase & Co.	699,730	148,902,544
General Dynamics Corp.	55,570	16,599,315	Juniper Networks Inc.	75,714	2,853,661
General Electric Co.	265,430	45,176,186	Kellanova	65,208	3,791,845
General Mills Inc.	134,691	9,043,154	Kenvue Inc.	459,461	8,495,434
General Motors Co.	281,219	12,463,626	Keurig Dr Pepper Inc.	260,411	8,926,889
Genuine Parts Co.	34,392	5,059,407	KeyCorp.	216,673	3,494,935
Gilead Sciences Inc.	299,946	22,813,893	Keysight Technologies Inc. ^(a)	41,841	5,839,748
Global Payments Inc.	62,885	6,391,631	Kimberly-Clark Corp.	79,695	10,762,810
GoDaddy Inc., Class A ^(a)	32,202	4,683,781	Kimco Realty Corp.	161,688	3,513,480
Goldman Sachs Group Inc. (The)	78,493	39,955,292	Kinder Morgan Inc.	504,755	10,665,473
Graco Inc.	41,374	3,518,859	KKR & Co. Inc.	149,666	18,476,268
Halliburton Co.	209,371	7,260,986	KLA Corp.	32,532	26,776,113
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	75,935	8,422,710	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	39,538	2,152,053
HCA Healthcare Inc.	48,468	17,596,307	Kraft Heinz Co. (The)	215,242	7,578,671
Healthpeak Properties Inc.	166,417	3,631,219	Kroger Co. (The)	165,405	9,014,572
HEICO Corp.	11,944	2,882,565	L3Harris Technologies Inc.	45,334	10,285,831
HEICO Corp., Class A	18,079	3,436,999	Labcorp Holdings Inc.	20,332	4,380,326
Henry Schein Inc. ^(a)	31,102	2,237,478	Lam Research Corp.	31,572	29,085,389
Hershey Co. (The)	35,306	6,972,229	Lamb Weston Holdings Inc.	34,200	2,052,684
Hess Corp.	66,325	10,175,581	Las Vegas Sands Corp.	84,218	3,340,928
Hewlett Packard Enterprise Co.	307,220	6,116,750	Lattice Semiconductor Corp. ^{(a)(b)}	32,451	1,719,903
HF Sinclair Corp.	35,076	1,805,362	Leidos Holdings Inc.	31,590	4,561,596
Hilton Worldwide Holdings Inc.	63,228	13,573,155	Lennar Corp., Class A	60,080	10,629,954
Hologic Inc. ^(a)	59,431	4,850,164	Lennox International Inc.	7,871	4,592,729
Home Depot Inc. (The)	241,105	88,765,217	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, NVS ^(a)	48,426	3,916,211
Honeywell International Inc.	158,389	32,430,148	Linde PLC	117,227	53,162,444
Hormel Foods Corp.	70,510	2,264,076	Live Nation Entertainment Inc. ^(a)	39,501	3,799,601
Host Hotels & Resorts Inc.	168,203	2,945,235	LKQ Corp.	66,038	2,740,577
Howmet Aerospace Inc.	94,878	9,079,825	Lockheed Martin Corp.	52,715	28,567,313
HP Inc.	233,768	8,436,687	Loews Corp.	52,314	4,182,504
Hubbell Inc., Class B	12,725	5,034,646	Lowe's Companies Inc.	141,459	34,729,599
HubSpot Inc. ^(a)	11,608	5,769,524	LPL Financial Holdings Inc.	17,451	3,865,746
Humana Inc.	29,134	10,535,146	Lululemon Athletica Inc. ^(a)	28,246	7,306,110
Huntington Bancshares Inc./Ohio	369,150	5,518,793	LyondellBasell Industries NV, Class A	63,027	6,268,665
Huntington Ingalls Industries Inc.	9,826	2,751,083	M&T Bank Corp.	41,129	7,081,180
Hyatt Hotels Corp., Class A	9,450	1,392,269	Manhattan Associates Inc. ^(a)	15,056	3,845,001
IDEX Corp.	19,678	4,102,469	Marathon Oil Corp.	149,584	4,195,831
IDEXX Laboratories Inc. ^(a)	20,138	9,588,105	Marathon Petroleum Corp.	87,290	15,452,076
Illinois Tool Works Inc.	72,187	17,850,401	Markel Group Inc. ^(a)	3,202	5,247,598
Illumina Inc. ^(a)	38,362	4,703,181	MarketAxess Holdings Inc.	9,651	2,157,288
Incyte Corp. ^(a)	37,768	2,457,564	Marriott International Inc./MD, Class A	60,616	13,778,017
Ingersoll Rand Inc.	97,103	9,749,141	Marsh & McLennan Companies Inc.	118,962	26,477,372
Insulet Corp. ^(a)	15,875	3,085,306	Martin Marietta Materials Inc.	14,878	8,827,861
Intel Corp.	1,029,552	31,648,428	Marvell Technology Inc.	206,964	13,862,449
Intercontinental Exchange Inc.	138,345	20,967,568	Masco Corp.	54,300	4,227,255
International Business Machines Corp.	222,089	42,672,180	Mastercard Inc., Class A	203,348	94,294,501
International Flavors & Fragrances Inc.	62,066	6,174,326	Match Group Inc. ^(a)	60,432	2,304,876
International Paper Co.	75,266	3,498,364	McCormick & Co. Inc./MD, NVS	59,132	4,553,755
Interpublic Group of Companies Inc. (The)	94,075	3,026,393	McDonald's Corp.	174,807	46,393,778
Intuit Inc.	67,918	43,966,717	McKesson Corp.	32,243	19,894,576
Intuitive Surgical Inc. ^(a)	85,414	37,975,919	Medtronic PLC	319,615	25,671,477
Invitation Homes Inc.	156,673	5,525,857	MercadoLibre Inc. ^{(a)(b)}	11,065	18,466,378
IQVIA Holdings Inc. ^(a)	44,366	10,924,240	Merck & Co. Inc.	615,083	69,584,340
Iron Mountain Inc.	72,074	7,391,909	Meta Platforms Inc., Class A	533,160	253,160,363
J.M. Smucker Co. (The)	24,244	2,859,580	MetLife Inc.	152,403	11,712,171
Jabil Inc.	29,432	3,316,103	Mettler-Toledo International Inc. ^(a)	5,157	7,843,952
Jack Henry & Associates Inc.	17,949	3,077,895	MGM Resorts International ^(a)	59,762	2,567,973
Jacobs Solutions Inc., NVS	29,487	4,315,422	Microchip Technology Inc.	130,021	11,543,264
JB Hunt Transport Services Inc.	20,528	3,554,423	Micron Technology Inc.	266,864	29,307,004

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
Microsoft Corp.	1,716,877	718,255,493	PNC Financial Services Group Inc. (The)	96,243	17,429,607
MicroStrategy Inc., Class A ^{(a)(b)}	3,860	6,231,738	Pool Corp.	9,465	3,540,289
Mid-America Apartment Communities Inc.	27,924	3,902,937	PPG Industries Inc.	55,052	6,990,503
Moderna Inc. ^(a)	78,573	9,367,473	PPL Corp.	197,600	5,872,672
Molina Healthcare Inc. ^(a)	14,167	4,834,772	Principal Financial Group Inc.	57,448	4,682,586
Molson Coors Beverage Co., Class B	45,792	2,420,107	Procter & Gamble Co. (The)	575,371	92,496,642
Mondelez International Inc., Class A	328,297	22,439,100	Progressive Corp. (The)	140,857	30,160,301
MongoDB Inc., Class A ^(a)	17,600	4,441,536	Prologis Inc.	223,761	28,205,074
Monolithic Power Systems Inc.	11,836	10,215,533	Prudential Financial Inc.	89,677	11,238,322
Monster Beverage Corp. ^(a)	177,048	9,109,120	PTC Inc. ^(a)	28,508	5,070,148
Moody's Corp.	39,669	18,108,105	Public Service Enterprise Group Inc.	117,391	9,364,280
Morgan Stanley	299,522	30,913,666	Public Storage	37,968	11,235,491
Mosaic Co. (The)	76,180	2,267,879	PulteGroup Inc.	52,181	6,887,892
Motorola Solutions Inc.	40,711	16,240,432	Pure Storage Inc., Class A ^(a)	73,302	4,392,989
MSCI Inc., Class A	19,386	10,483,173	Qorvo Inc. ^(a)	24,643	2,952,231
Nasdaq Inc.	96,267	6,515,351	Qualcomm Inc.	274,141	49,605,814
NetApp Inc.	49,325	6,263,289	Quanta Services Inc. ^(b)	35,086	9,311,123
Netflix Inc. ^(a)	106,263	66,770,356	Quest Diagnostics Inc.	27,435	3,904,001
Neurocrine Biosciences Inc. ^(a)	23,838	3,374,746	Raymond James Financial Inc.	49,859	5,783,644
Newmont Corp.	291,021	14,280,400	Realty Income Corp.	205,925	11,826,273
News Corp., Class A, NVS	95,307	2,628,567	Regency Centers Corp.	40,705	2,741,075
NextEra Energy Inc.	497,849	38,030,685	Regeneron Pharmaceuticals Inc. ^(a)	26,162	28,233,769
Nike Inc., Class B	293,501	21,971,485	Regions Financial Corp.	226,395	5,064,456
NiSource Inc.	101,668	3,177,125	Reliance Inc.	14,026	4,271,759
Nordson Corp.	12,034	3,012,471	Repligen Corp. ^(a)	13,367	2,236,967
Norfolk Southern Corp.	54,517	13,605,263	Republic Services Inc., Class A	53,136	10,325,388
Northern Trust Corp.	47,545	4,214,864	ResMed Inc.	35,548	7,580,611
Northrop Grumman Corp.	34,183	16,555,511	Revvity Inc. ^(b)	31,324	3,934,608
NRG Energy Inc.	53,916	4,052,866	Rivian Automotive Inc., Class A ^{(a)(b)}	171,648	2,816,744
Nucor Corp.	58,272	9,494,840	Robinhood Markets Inc. ^(a)	125,628	2,584,168
Nvidia Corp.	6,075,430	710,946,819	ROBLOX Corp., Class A ^{(a)(b)}	113,820	4,725,806
NVR Inc. ^(a)	799	6,877,377	Rockwell Automation Inc.	27,330	7,615,505
NXP Semiconductors NV	62,105	16,343,552	Roku Inc. ^(a)	30,784	1,791,937
O'Reilly Automotive Inc. ^(a)	14,490	16,320,667	Rollins Inc.	71,148	3,408,701
Occidental Petroleum Corp.	156,875	9,541,137	Roper Technologies Inc.	26,920	14,664,670
Okta Inc. ^(a)	40,003	3,757,882	Ross Stores Inc.	80,637	11,549,638
Old Dominion Freight Line Inc.	47,341	9,950,131	Royal Caribbean Cruises Ltd. ^{(a)(b)}	58,226	9,125,179
Omnicom Group Inc.	49,022	4,806,117	Royalty Pharma PLC, Class A	85,758	2,415,803
ON Semiconductor Corp. ^(a)	103,538	8,101,849	RPM International Inc.	30,933	3,757,122
ONEOK Inc.	140,309	11,691,949	RTX Corp.	323,466	38,004,020
Oracle Corp.	399,609	55,725,475	S&P Global Inc.	77,993	37,805,547
Otis Worldwide Corp.	96,898	9,156,861	Salesforce Inc.	234,828	60,773,486
Ovintiv Inc.	63,552	2,951,355	Samsara Inc. ^{(a)(b)}	49,556	1,897,004
Owens Corning	21,716	4,047,428	SBA Communications Corp., Class A	27,198	5,971,049
PACCAR Inc.	125,900	12,421,294	Schlumberger NV	341,563	16,494,077
Packaging Corp. of America	21,100	4,217,257	Seagate Technology Holdings PLC	48,669	4,972,512
Palantir Technologies Inc. ^(a)	458,907	12,340,009	SEI Investments Co.	31,334	2,125,699
Palo Alto Networks Inc. ^{(a)(b)}	78,180	25,387,391	Sempra Energy	159,869	12,799,112
Paramount Global, Class B, NVS	133,399	1,523,417	ServiceNow Inc. ^(a)	50,413	41,055,843
Parker-Hannifin Corp.	30,952	17,369,024	Sherwin-Williams Co. (The)	58,543	20,536,884
Paychex Inc.	77,428	9,912,333	Simon Property Group Inc.	78,061	11,977,680
Paycom Software Inc.	11,967	1,995,976	Skyworks Solutions Inc.	38,589	4,384,482
Paylocity Holding Corp. ^(a)	10,880	1,632,762	Snap Inc., Class A, NVS ^(a)	253,093	3,371,199
PayPal Holdings Inc. ^(a)	241,891	15,911,590	Snap-on Inc.	13,769	3,952,116
Pentair PLC	44,348	3,896,859	Snowflake Inc., Class A ^(a)	72,566	9,461,155
PepsiCo Inc.	336,817	58,158,191	Solventum Corp. ^(a)	36,205	2,131,750
Pfizer Inc.	1,370,044	41,841,144	Southern Co. (The)	261,309	21,824,528
PG&E Corp.	486,034	8,870,120	Southwest Airlines Co.	38,984	1,050,229
Philip Morris International Inc.	375,039	43,189,491	SS&C Technologies Holdings Inc.	51,932	3,788,439
Phillips 66	103,681	15,083,512	Stanley Black & Decker Inc.	36,374	3,841,822
Pinterest Inc., Class A ^(a)	144,009	4,601,088	Starbucks Corp.	272,884	21,271,308

銘柄	数量	評価額	銘柄	数量	評価額
State Street Corp.	75,691	6,431,464	VICI Properties Inc., Class A	243,739	7,619,281
Steel Dynamics Inc.	37,398	4,982,162	Visa Inc., Class A ^(b)	385,724	102,475,295
STERIS PLC	24,077	5,748,625	Vistra Corp.	83,027	6,577,399
Stryker Corp.	84,455	27,654,790	Vulcan Materials Co.	31,035	8,519,418
Sun Communities Inc.	32,415	4,107,953	W R Berkley Corp.	74,096	4,084,912
Super Micro Computer Inc. ^(a)	12,726	8,929,198	Walmart Inc.	1,083,259	74,354,898
Synchrony Financial	103,028	5,232,792	Walgreens Boots Alliance Inc.	171,899	2,040,441
Synopsys Inc. ^(a)	36,589	20,428,370	Walt Disney Co. (The)	443,630	41,563,695
Sysco Corp.	118,558	9,087,471	Warner Bros Discovery Inc. ^(a)	556,466	4,813,431
T-Mobile U.S. Inc.	128,727	23,464,358	Waste Connections Inc.	62,050	11,030,628
T Rowe Price Group Inc.	52,682	6,016,811	Waste Management Inc.	97,139	19,686,190
Take-Two Interactive Software Inc. ^(a)	38,998	5,870,369	Waters Corp. ^(a)	14,204	4,776,521
Targa Resources Corp.	48,945	6,621,280	Watsco Inc.	8,341	4,082,836
Target Corp.	111,228	16,729,803	WEC Energy Group Inc.	73,740	6,346,064
TE Connectivity Ltd.	74,164	11,445,730	Wells Fargo & Co.	862,405	51,175,113
Teledyne Technologies Inc. ^(a)	11,059	4,665,350	Welltower Inc.	136,666	15,204,092
Teleflex Inc.	11,842	2,616,135	West Pharmaceutical Services Inc.	17,496	5,356,750
Teradyne Inc.	36,519	4,789,832	Western Digital Corp. ^(a)	76,928	5,158,022
Tesla Inc. ^(a)	698,724	162,152,879	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	43,003	6,929,933
Texas Instruments Inc.	220,200	44,878,962	Westlake Corp.	8,235	1,217,627
Texas Pacific Land Corp.	4,814	4,067,349	Weyerhaeuser Co.	167,396	5,316,497
Textron Inc.	47,264	4,390,826	Williams Companies Inc. (The)	307,971	13,224,275
Thermo Fisher Scientific Inc.	92,312	56,618,642	Williams-Sonoma Inc.	28,587	4,421,837
TJX Companies Inc. (The)	274,142	30,983,529	Willis Towers Watson PLC	25,525	7,205,197
Toast Inc. ^{(a)(b)}	84,230	2,203,457	Workday Inc., Class A ^(a)	50,849	11,548,825
Toro Co. (The)	24,307	2,326,909	WP Carey Inc.	56,114	3,243,950
Tractor Supply Co.	26,544	6,989,566	WW Grainger Inc.	10,996	10,741,003
Trade Desk Inc. (The), Class A ^(a)	105,690	9,499,417	Wynn Resorts Ltd.	25,063	2,075,718
Tradeweb Markets Inc., Class A	28,098	3,137,985	Xcel Energy Inc.	132,583	7,726,937
Trane Technologies PLC	55,511	18,556,217	Xylem Inc./New York	59,052	7,883,442
TransDigm Group Inc.	13,323	17,242,893	Yum! Brands Inc.	68,639	9,117,318
TransUnion	48,408	4,369,306	Zebra Technologies Corp., Class A ^{(a)(b)}	12,116	4,255,018
Travelers Companies Inc. (The)	54,883	11,878,877	Zillow Group Inc., Class C ^{(a)(b)}	35,426	1,725,246
Trimble Inc. ^(a)	62,369	3,401,605	Zimmer Biomet Holdings Inc.	48,697	5,422,411
Truist Financial Corp.	318,355	14,227,285	Zoetis Inc.	110,358	19,868,854
Twilio Inc., Class A ^(a)	40,726	2,408,128	Zoom Video Communications Inc., Class A ^(a)	57,886	3,496,314
Tyler Technologies Inc. ^(a)	10,103	5,739,615	Zscaler Inc. ^{(a)(b)}	21,093	3,783,030
Tyson Foods Inc., Class A	66,338	4,039,984			11,709,673,985
U.S. Bancorp	371,927	16,692,084	普通株式合計— 99.6%		
Uber Technologies Inc. ^(a)	453,693	29,249,588	(取得原価: \$13,510,856,774)		18,148,553,248
UDR Inc.	70,521	2,825,776			
U-Haul Holding Co. ^(b)	19,427	1,238,083	優先株式		
UiPath Inc. ^{(a)(b)}	102,650	1,249,251	ブラジル— 0.1%		
Ulta Beauty Inc. ^(a)	11,694	4,267,024	Banco Bradesco SA, Preference Shares, NVS	1,477,382	3,246,706
Union Pacific Corp.	150,557	37,146,929	Cia. Energetica de Minas Gerais, Preference Shares, NVS	619,588	1,189,630
United Parcel Service Inc., Class B	175,369	22,862,857	Cia. Paranaense de Energia - Copel, Preference Shares, NVS	271,393	484,138
United Rentals Inc.	16,325	12,359,657	Gerdau SA, Preference Shares, NVS	365,868	1,181,148
United Therapeutics Corp. ^(a)	10,401	3,258,529	Itau Unibanco Holding SA, Preference Shares, NVS	1,146,013	6,864,549
UnitedHealth Group Inc.	224,924	129,592,212	Itausa SA, Preference Shares, NVS	1,360,257	2,445,800
Unity Software Inc. ^{(a)(b)}	68,492	1,120,529	Petroleo Brasileiro SA, Preference Shares, NVS	1,198,001	7,923,626
Universal Health Services Inc., Class B	14,854	3,175,191			23,335,597
Valero Energy Corp.	79,723	12,892,804			
Veeva Systems Inc., Class A ^(a)	36,826	7,068,014	チリ— 0.0%		
Ventas Inc.	96,514	5,254,222	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Class B, Preference Shares	34,701	1,315,645
Veralto Corp.	59,035	6,290,770			
VeriSign Inc. ^(a)	21,595	4,038,481	コロンビア— 0.0%		
Verisk Analytics Inc., Class A	34,932	9,143,451	Bancolombia SA, Preference Shares, NVS	149,107	1,247,771
Verizon Communications Inc.	1,019,113	41,294,459			
Vertex Pharmaceuticals Inc. ^(a)	62,333	30,899,715			
Vertiv Holdings Co., Class A	86,957	6,843,516			
Viatis Inc.	276,694	3,336,930			

銘柄	数量	評価額
ドイツ— 0.1%		
Bayerische Motoren Werke AG, Preference Shares, NVS	16,166	1,385,937
Dr Ing hc F Porsche AG, Preference Shares, NVS ^{(b)(c)}	29,420	2,215,347
Henkel AG & Co. KGaA, Preference Shares, NVS	39,700	3,396,008
Porsche Automobil Holding SE, Preference Shares, NVS	37,270	1,665,949
Sartorius AG, Preference Shares, NVS	6,531	1,852,334
Volkswagen AG, Preference Shares, NVS	54,323	6,062,608
		16,578,183
ロシア— 0.0%		
Surgutneftegas PJSC, Preference Shares, NVS ^{(a)(d)}	1,929,900	227
韓国— 0.1%		
Hyundai Motor Co. Preference Shares, NVS	2,023	244,867
Series 2, Preference Shares, NVS	7,519	913,844
Samsung Electronics Co. Ltd., Preference Shares, NVS	206,376	9,824,907
		10,983,618
優先株式合計— 0.3%		
(取得原価: \$51,223,532)		53,461,041
ライツ		
ブラジル— 0.0%		
Localiza Rent a Car SA, (行使期限2024年8月20日) ^(a)	2,002	4,102
インド— 0.0%		
Tata Consumer Products Ltd.)	6,147	27,234
ライツ合計— 0.0%		
(取得原価: \$—)		31,336
ワラント		
カナダ— 0.0%		
Constellation Software Inc., (発行日2023年8月29日、ワラント1個につき1株、行使期限2040年3月31日、行使価格11.50カナダ・ドル) ^(d)	5,990	—
ワラント合計— 0.0%		
(取得原価: \$—)		—
長期投資合計— 99.9%		
(取得原価: \$13,562,080,306)		18,202,045,625

銘柄	数量	評価額
短期有価証券		
マネー・マーケット・ファンド— 0.7%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 5.45% ^{(f)(g)(h)}	132,717,929	132,771,016
短期有価証券合計— 0.7%		
(取得原価: \$132,654,667)		132,771,016
投資合計— 100.6%		
(取得原価: \$13,694,734,973)		18,334,816,641
その他の資産を超過する負債— (0.6)%		
		(115,023,605)
純資産— 100.0%		
		\$ 18,219,793,036

- (a) インカムを生まない有価証券
- (b) この有価証券の全部または一部は貸し付けられている。
- (c) 1933年証券法(改正を含む)に基づくルール144Aに従って登録が免除された有価証券。これらの有価証券は登録を免除された取引において適格機関投資家に再販売することができる。
- (d) 有価証券は重要な観察不能インプットを使用して評価されており、公正価値ヒエラルキーにおいてレベル3に分類されている。
- (e) この有価証券は1933年証券取引法レギュレーションSに基づき適格外国人投資家および適格外国機関投資家の買い手に転売されることがある。
- (f) ファンドの親投資信託。
- (g) 期末現在の年率換算7日間利回り。
- (h) この有価証券の全部または一部は貸付有価証券からの受入現金担保とともに購入された。

先物契約

銘柄	契約件数	満期日	想定元本(千)	価額/未実現評価益(評価損)
買建契約				
MSCI EAFE Index	26	09/20/24	\$ 3,107	\$ 80,122
MSCI Emerging Markets Index	26	09/20/24	1,425	14,342
S&P 500 E-Mini Index	30	09/20/24	8,337	81,123
				\$ 175,587

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）

ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第15期（2023年11月18日～2024年11月18日）

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2020年11月17日)	23,452	9.0	214.09	12.6	89.1	—	6,618
12期(2021年11月17日)	30,058	28.2	257.70	20.4	95.7	—	12,999
13期(2022年11月17日)	28,324	△ 5.8	238.04	△ 7.6	94.5	—	8,328
14期(2023年11月17日)	36,598	29.2	271.88	14.2	96.2	—	8,369
15期(2024年11月18日)	44,653	22.0	314.97	15.8	96.1	—	8,020

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年11月17日	円 36,598	% —		% —	% 96.2	% —
11月末	35,935	△ 1.8	265.68	△ 2.3	96.2	—
12月末	36,289	△ 0.8	267.11	△ 1.8	95.6	—
2024年1月末	37,264	1.8	266.51	△ 2.0	95.9	—
2月末	40,211	9.9	283.06	4.1	96.4	—
3月末	41,008	12.0	291.36	7.2	96.2	—
4月末	43,171	18.0	305.64	12.4	96.7	—
5月末	44,325	21.1	308.10	13.3	95.4	—
6月末	46,384	26.7	324.98	19.5	96.1	—
7月末	43,862	19.8	305.98	12.5	94.8	—
8月末	42,305	15.6	297.64	9.5	95.3	—
9月末	43,946	20.1	315.38	16.0	96.8	—
10月末	45,418	24.1	325.37	19.7	96.2	—
(期 末) 2024年11月18日	44,653	22.0	314.97	15.8	96.1	—

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
世界の新興国株式市場は、中国景気への警戒感が高まり下落する場面もありましたが、中国政府による景気刺激策が期待されたことやFRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利下げを行なったことなどを背景に上昇しました。
このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+22.0%となり、ベンチマークの+15.8%を上回りました。

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 395	% 0.949	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(368)	(0.882)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(14)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(14)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	25	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 式)	(25)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	62	0.148	(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)	(62)	(0.148)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	408	0.979	(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)	(77)	(0.185)	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)	(329)	(0.791)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	890	2.136	
期中の平均基準価額は、41,676円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2023年11月18日～2024年11月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	69,248	340,000	495,916	2,439,401

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2023年11月18日～2024年11月18日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2023年11月18日～2024年11月18日）

利害関係人との取引状況

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

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

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

平均保有割合 62.2%

※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

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,908,673	1,482,004	7,938,062

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	7,938,062	98.5
コール・ローン等、その他	121,826	1.5
投資信託財産総額	8,059,888	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,059,888,950
コール・ローン等	81,725,493
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド（評価額）	7,938,062,926
未収入金	40,100,000
未収利息	531
(B) 負債	39,788,222
未払信託報酬	39,649,971
その他未払費用	138,251
(C) 純資産総額（A－B）	8,020,100,728
元本	1,796,110,000
次期繰越損益金	6,223,990,728
(D) 受益権総口数	179,611口
1口当たり基準価額（C／D）	44,653円

- (注) 期首元本額は2,286,980,000円、期中追加設定元本額は57,700,000円、期中一部解約元本額は548,570,000円、1口当たり純資産額は44,653円です。
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額80,650,972円。（ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド）

○損益の状況（2023年11月18日～2024年11月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	73,579
受取利息	76,933
支払利息	△ 3,354
(B) 有価証券売買損益	1,501,733,616
売買益	1,742,833,645
売買損	△ 241,100,029
(C) 信託報酬等	△ 79,790,165
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,422,017,030
(E) 前期繰越損益金	2,143,872,033
(F) 追加信託差損益金	2,658,101,665
（配当等相当額）	（ 2,292,070,343）
（売買損益相当額）	（ 366,031,322）
(G) 計（D＋E＋F）	6,223,990,728
次期繰越損益金（G）	6,223,990,728
追加信託差損益金	2,658,101,665
（配当等相当額）	（ 2,292,070,343）
（売買損益相当額）	（ 366,031,322）
分配準備積立金	3,565,889,063

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

○お知らせ

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

＜変更適用日：2024年7月4日＞

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

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月18日～2024年11月18日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

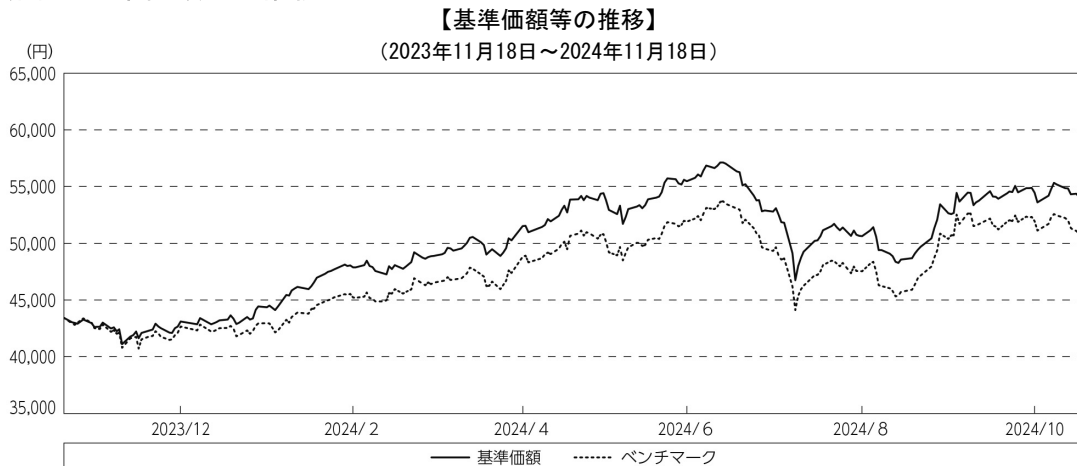
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首43,427円から期末53,563円となりました。

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

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

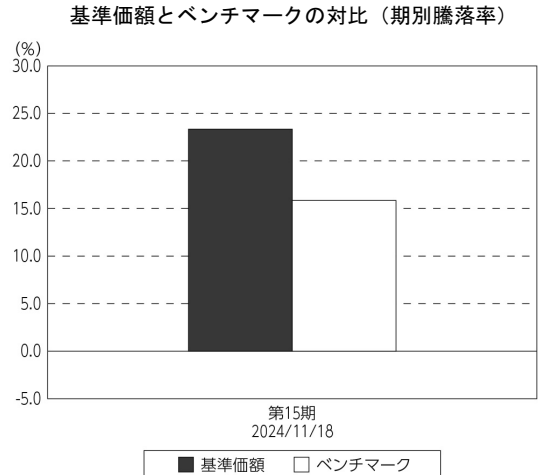
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月18日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 30	% 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)	(30)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	74	0.149	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(74)	(0.149)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	490	0.985	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(93)	(0.186)	
(そ の 他)	(397)	(0.799)	
合 計	594	1.194	
期中の平均基準価額は、49,747円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2023年11月18日～2024年11月18日)

株式

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

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

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

投資信託証券

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

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

○株式売買比率 (2023年11月18日～2024年11月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月18日～2024年11月18日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(カタル)		百株	百株	千円		
OOREDOO QSC		177	177	207	8,778	各種電気通信サービス
GULF INTERNATIONAL SERVICES		6,505	—	—	—	エネルギー設備・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,683	177	207	8,778	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.1%>	
(アメリカ)			千米ドル			
AUTOHOME INC-ADR		137	137	380	58,665	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ENEL CHILE SA-ADR		2,574	486	131	20,363	電力
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		58	—	—	—	飲料
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR		153	153	—	—	専門サービス
INFOSYS LTD SP-ADR		—	559	1,203	185,810	情報技術サービス
JOYY INC		142	142	522	80,684	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MINISO GROUP HOLDING LTD ADR		149	—	—	—	大規模小売り
PDD HOLDINGS INC ADR		73	16	189	29,226	大規模小売り
SILICON MOTION TECHNOL-ADR		31	57	293	45,298	半導体・半導体製造装置
SOHU.COM LTD-ADR		145	145	184	28,415	娯楽
TAL EDUCATION GROUP-ADR		121	—	—	—	各種消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		100	—	—	—	娯楽
QIFU TECHNOLOGY INC-ADR		—	251	774	119,495	消費者金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		65	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		632	402	560	86,442	大規模小売り
WNS HOLDINGS LTD-ADR		64	—	—	—	専門サービス
WEIBO CORP-SPON ADR		14	92	76	11,862	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YALLA GROUP LTD		—	56	24	3,837	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		112	112	—	—	金属・鉱業
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		40	—	—	—	陸上運輸
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		2,016	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		36	36	—	—	銀行
TATNEFT-SPONSORED ADR		338	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		—	185	261	40,354	銀行
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		—	270	206	31,895	金融サービス
WNS HOLDINGS LTD		—	64	324	50,077	専門サービス
XP INC - CLASS A		—	82	137	21,250	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	7,011	5,270	5,271	813,679	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<6.5%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S		147	—	—	—	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		804	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AGESA HAYAT VE EMEKLILIK AS		703	1,022	11,895	53,323	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,656	1,022	11,895	53,323	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
FOURLIS SA		99	—	—	—	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND		63	63	25	4,096	化学
NATIONAL BANK OF GREECE		856	19	13	2,276	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,019	82	39	6,373	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.1%>	

銘柄		株数	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(チェコ)		百株	百株	千チェコルナ	千円		
KOMERCNI BANKA AS		—	59	4,853	31,271	銀行	
小計	株数・金額	—	59	4,853	31,271		
銘柄数<比率>		—	1	—	<0.2%>		
(ハンガリー)				千フォリント			
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		1,719	1,719	454,357	181,203	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	1,719	1,719	454,357	181,203		
銘柄数<比率>		1	1	—	<1.4%>		
(ポーランド)				千ズロチ			
COMARCH SA		3	—	—	—	情報技術サービス	
BANK PEKAO SA		—	78	1,126	42,434	銀行	
ASSECO POLAND SA		4	4	42	1,594	ソフトウェア	
CD PROJEKT RED SA		187	—	—	—	娯楽	
ERBUD SA		—	8	28	1,085	建設・土木	
DEVELIA SA		338	—	—	—	不動産管理・開発	
KRUK SA		2	—	—	—	消費者金融	
ARCTIC PAPER SA		—	47	81	3,051	紙製品・林産品	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		544	544	2,229	83,958	保険	
UNIMOT SA		12	7	101	3,807	石油・ガス・消耗燃料	
PKP CARGO SA		115	—	—	—	陸上運輸	
TEN SQUARE GAMES SA		16	16	130	4,929	娯楽	
PLAYWAY SA		3	—	—	—	娯楽	
小計	株数・金額	1,230	708	3,739	140,861		
銘柄数<比率>		10	7	—	<1.1%>		
(香港)				千香港ドル			
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		—	400	112	2,228	自動車	
LENOVO GROUP LTD		8,280	4,360	3,998	79,282	コンピュータ・周辺機器	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		2,880	2,880	3,553	70,474	保険	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		4,180	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		—	180	136	2,712	ガス	
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD		1,580	—	—	—	家庭用耐久財	
KINGBOARD HOLDINGS LTD		95	—	—	—	電子装置・機器・部品	
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED		447	447	302	6,004	自動車用部品	
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD		20	—	—	—	海上運輸	
WEICHAI POWER CO LTD-H		310	—	—	—	機械	
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD		1,200	1,200	—	—	金属・鉱業	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		—	530	2,416	47,925	保険	
ZTE CORP-H		124	—	—	—	通信機器	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H		—	1,380	1,631	32,345	海上運輸	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		1,388	—	—	—	銀行	
BAIDU INC-CLASS A		599	290	2,389	47,381	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		46,520	34,420	20,170	399,973	銀行	
LONKING HOLDINGS LTD		13,530	13,530	1,988	39,440	機械	
BANK OF CHINA LTD-H		11,670	—	—	—	銀行	
SHUI ON LAND LTD		12,115	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA MERCHANTS BANK-H		—	375	1,368	27,142	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H		27,420	11,340	5,216	103,441	銀行	
CHINA CITIC BANK-H		6,350	—	—	—	銀行	
XINHUA WINSHARE PUBLISHING		400	—	—	—	メディア	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		—	8,100	3,402	67,461	繊維・アパレル・贅沢品	
KINGSOFT CORP LTD		1,152	128	367	7,284	娯楽	
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD		22,347	22,347	782	15,510	繊維・アパレル・贅沢品	
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED		2,905	2,905	2,974	58,988	娯楽	
SINOTRUK HONG KONG LTD		180	180	369	7,317	機械	
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD		240	—	—	—	食品	

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

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

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

銘柄		株数	株数	期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
HD HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPMENT CO LTD		32	—	—	—	機械
SEAH STEEL CORP		18	2	25,294	2,810	金属・鉱業
HD HYUNDAI ENERGY SOLUTIONS		—	64	122,231	13,579	半導体・半導体製造装置
WOORI FINANCIAL GROUP INC		—	161	255,892	28,429	銀行
KRAFTON INC		—	6	182,095	20,230	娯楽
HECTO INNOVATION CO LTD		19	19	24,418	2,712	ソフトウェア
RAYENCE CO LTD		22	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	3,124	3,054	9,223,562	1,024,737	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	45	—	<8.1%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC		170	170	10,319	49,025	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		1,270	800	39,040	185,479	半導体・半導体製造装置
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO		360	—	—	—	専門小売り
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD		1,330	1,330	10,201	48,465	半導体・半導体製造装置
ZYXEL GROUP CORP		710	—	—	—	通信機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD		90	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		—	270	4,185	19,882	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC		90	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP		450	450	2,799	13,298	コンピュータ・周辺機器
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD		680	—	—	—	建設・土木
GOOD WILL INSTRUMENT CO LTD		270	—	—	—	電子装置・機器・部品
K LASER TECHNOLOGY INC		340	—	—	—	容器・包装
ELAN MICROELECTRONICS CORP		80	—	—	—	半導体・半導体製造装置
D-LINK CORP		1,740	—	—	—	通信機器
DELTA ELECTRONICS INC		—	990	38,214	181,554	電子装置・機器・部品
KUEN LING MACHINERY REFRIGER		—	330	1,656	7,870	機械
ELITEGROUP COMPUTER SYSTEMS		1,100	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
EVERGREEN MARINE		4,254	2,184	49,686	236,058	海上運輸
SOFT-WORLD INTL CORP		150	—	—	—	娯楽
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		1,040	300	14,535	69,055	半導体・半導体製造装置
SENAO INTERNATIONAL CO LTD		380	—	—	—	専門小売り
MEDIATEK INC		350	480	60,960	289,620	半導体・半導体製造装置
DIMERCO EXPRESS CORP		1,060	950	7,899	37,528	航空貨物・物流サービス
GEMTEK TECHNOLOGY CORP		2,030	—	—	—	通信機器
ANPEC ELECTRONICS CORP		—	500	8,700	41,333	半導体・半導体製造装置
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD		590	590	5,009	23,798	娯楽
L&K ENGINEERING CO LTD		1,290	—	—	—	商業サービス・用品
HON HAI PRECISION INDUSTRY		390	3,340	69,138	328,474	電子装置・機器・部品
GETAC HOLDINGS CORP		580	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		3,340	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HOLTEK SEMICONDUCTOR		300	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MPI CORP		—	120	9,492	45,096	半導体・半導体製造装置
ORIENT SEMICONDUCTOR ELECTRONICS LTD		790	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WISTRON CORP		170	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
PIXART IMAGING INC		290	290	5,829	27,693	半導体・半導体製造装置
PLANET TECHNOLOGY CORP		40	—	—	—	通信機器
APACER TECHNOLOGY INC		300	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD		80	160	15,536	73,811	娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR		2,140	2,320	240,120	1,140,810	半導体・半導体製造装置
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD		140	—	—	—	専門小売り
YANG MING MARINE TRANSPORT		—	1,390	10,035	47,680	海上運輸
DATA IMAGE CORP		106	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAISOL ELECTRONICS CO LTD		390	—	—	—	電子装置・機器・部品
104 CORP		—	40	872	4,142	専門サービス

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

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

○損益の状況 (2023年11月18日～2024年11月18日)

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

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

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

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

○お知らせ

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

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

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	無期限		
運 用 方 針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジを行いません。		
主 要 運 用 対 象	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。	
	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。	
主 な 組 入 制 限	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。	
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。	
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

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

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 値 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	期 騰 落	中 率		
	円		%			%		百万円
15期(2020年10月13日)	23,286		19.9	19,454		11.0	99.8	8,179
16期(2021年10月13日)	28,121		20.8	23,617		21.4	96.6	9,787
17期(2022年10月13日)	24,557	△12.7		21,676	△8.2		99.4	9,979
18期(2023年10月13日)	28,452		15.9	25,245		16.5	95.8	10,769
19期(2024年10月15日)	32,829		15.4	31,226		23.7	100.3	10,413

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完全性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 値 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	騰 落	率	
(期 首)	円		%			%	%
2023年10月13日	28,452	—	—	25,245	—	—	95.8
10月末	27,195	△4.4		24,065	△4.7		95.5
11月末	28,412	△0.1		25,417	0.7		96.7
12月末	28,314	△0.5		25,330	0.3		96.2
2024年1月末	28,285	△0.6		25,491	1.0		95.8
2月末	29,665		4.3	27,047		7.1	98.0
3月末	30,264		6.4	27,800		10.1	98.5
4月末	30,955		8.8	29,137		15.4	98.1
5月末	30,859		8.5	29,383		16.4	98.4
6月末	32,645		14.7	30,930		22.5	99.1
7月末	30,709		7.9	29,624		17.3	100.5
8月末	30,221		6.2	28,526		13.0	99.4
9月末	31,733		11.5	30,135		19.4	101.0
(期 末)							—
2024年10月15日	32,829		15.4	31,226		23.7	100.3

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、経済に対するソフトランディング(経済の軟着陸)や中南米諸国における利下げなどを背景に、概ね上昇基調となりました。夏にかけては、米国の非農業部門雇用者数が市場予想を下回る内容となったことを受けて、米国の景気減速懸念が高まったことから市場が急落する局面が見られたものの、その後反転し、米国の利下げや中国の大規模な景気刺激策などが株価の上昇を支えました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇や投資通貨が対円で上昇したことなどがプラス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で+15.4%となり、同期間のベンチマークの騰落率+23.7%を下回りました。

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

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

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

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

◎1口当たりの費用明細 (2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 242 (212) (10) (20)	% 0. 807 (0. 708) (0. 033) (0. 066)	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は29,938円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	4 (4)	0. 013 (0. 013)	(b)売買委託手数料＝ 〔期中の売買委託手数料〕 〔期中の平均受益権口数〕 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	7 (7)	0. 024 (0. 024)	(c)有価証券取引税＝ 〔期中の有価証券取引税〕 〔期中の平均受益権口数〕 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	181 (30) (7) (144)	0. 604 (0. 101) (0. 022) (0. 481)	(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 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	434	1. 448	

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2023年10月14日～2024年10月15日)

	設 定	解 約	
	口 数	金 額	口 数
	千口	千円	千口
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	275, 983	935, 177	829, 002

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5, 772, 321千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13, 496, 989千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0. 42

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

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

期中の利害関係人との取引はありません。

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

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

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2024年10月15日現在)

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数		評 価 額
		千口	千口		千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		3,305,001	2,751,981		10,456,154

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
		千円	%
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		10,456,154	100.0
投資信託財産総額		10,456,154	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

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

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.67円、1メキシコペソ=7.7045円、1ブラジルレアル=28.7444円、1ユーロ=163.25円、1英ポンド=195.57円、1ポランドズロチ=38.0194円、1香港ドル=19.28円、1マレーシアリンギット=34.8162円、100インドネシアルピア=0.97円、100韓国ウォン=11.03円、1新台幣ドル=4.6501円、1オフショア元=21.093円、1インドルピー=1.79円、1南アフリカランド=8.52円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,456,154,605
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)	10,456,154,605
(B) 負債	42,945,358
未払信託報酬	41,800,203
その他未払費用	1,145,155
(C) 純資産総額(A－B)	10,413,209,247
元本	3,171,960,000
次期繰越損益金	7,241,249,247
(D) 受益権総口数	317,196口
1口当たり基準価額(C／D)	32,829円

<注記事項>

期首元本額 3,785,070,000円
期中追加設定元本額 318,130,000円
期中一部解約元本額 931,240,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受益者報酬 3,435,638円
未払委託者報酬 38,364,565円

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,435,842,035
売買益	1,558,838,332
売買損	△ 122,996,297
(B) 信託報酬等	△ 85,254,142
(C) 当期損益金(A＋B)	1,350,587,893
(D) 前期繰越損益金	1,809,450,640
(E) 追加信託差損益金	4,081,210,714
(配当等相当額)	(5,352,209,667)
(売買損益相当額)	(△1,270,998,953)
(F) 計(C＋D＋E)	7,241,249,247
次期繰越損益金(F)	7,241,249,247
追加信託差損益金	4,081,210,714
(配当等相当額)	(5,353,414,462)
(売買損益相当額)	(△1,272,203,748)
分配準備積立金	3,160,038,533

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(201,902,300円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,148,685,593円)、信託約款に規定する収益調整金(5,353,414,462円)および分配準備積立金(1,809,450,640円)より分配対象収益は8,513,452,995円(1口当たり26,839円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬 6,820,347円
委託者報酬 76,180,458円

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第19期(計算期間:2023年10月14日～2024年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

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

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

[運用経過]

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

◎1万口当たりの費用明細(2023年10月14日～2024年10月15日)

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

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

◎売買及び取引の状況(2023年10月14日～2024年10月15日)

株 式

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

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

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

◎組入資産の明細(2024年10月15日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(3,567,507千口)の内容です。

外国株式

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

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

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一点がある場合は記入しなすを表します。

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

◎投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

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

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

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

◎損益の状況

(2023年10月14日～2024年10月15日)

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

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

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

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

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

◎当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率			
（設 定 日） 2022年４月７日	円		%	%	%	百万円
	10,000		—	—	—	0.1
１期（2023年２月20日）	10,549		5.5	98.4	—	5,410
２期（2024年２月20日）	12,266		16.3	97.7	—	5,495

（注１）設定日の基準価額は設定時の価額です。

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

（注３）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注４）騰落率および組入比率は、小数点以下第２位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2023年2月20日	円	%	%	%
	10,549	—	98.4	—
2月末	10,424	△ 1.2	97.6	—
3月末	10,420	△ 1.2	96.6	—
4月末	10,291	△ 2.4	97.6	—
5月末	10,712	1.5	97.5	—
6月末	11,453	8.6	98.0	—
7月末	11,821	12.1	98.1	—
8月末	11,695	10.9	97.1	—
9月末	11,430	8.4	96.3	—
10月末	11,148	5.7	97.0	—
11月末	11,645	10.4	98.3	—
12月末	11,799	11.8	97.0	—
2024年1月末	11,812	12.0	97.5	—
(期 末) 2024年2月20日	12,266	16.3	97.7	—

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

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

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

このような環境下、当ファンドでは実質的に保有しているアリババ・グループ・ホールディング（中国、一般消費財・サービス）やサントン・ウェイガオ・グループ・メディカル・ポリマー（中国、ヘルスケア）などの株価下落がマイナス要因となった一方で、サムスン電子（韓国、情報技術）やシュリラム・ファイナンス（インド、金融）などの株価上昇がプラス要因となり、当期の基準価額の騰落率は+16.3%となりました。

【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき、ファンダメンタルズの改善が期待される企業の発掘に注力して運用して参ります。

○ 1口当たりの費用明細

(2023年2月21日～2024年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 94	% 0.836	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,220円です。
(投信会社)	(86)	(0.770)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(2)	(0.022)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(5)	(0.044)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	16	0.143	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(16)	(0.143)	売買委託手数料は、組入有効証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有効証券取引税	0	0.003	(c) 有効証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.003)	有効証券取引税は、有効証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	24	0.211	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(13)	(0.114)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有効証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用等)	(11)	(0.097)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	134	1.193	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○ 売買および取引の状況

(2023年2月21日～2024年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 500,418	千円 582,477	千口 1,178,853	千円 1,371,713

(注) 単位未満は切捨て。

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

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

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

○利害関係人との取引状況等（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

○組入資産の明細（2024年2月20日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 5,107,628	千口 4,429,194	千円 5,518,776

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2024年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千円 5,518,776	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,261	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,521,037	100.0

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

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,521,037,660円
ティー・ロウ・プライス 新興国 ディスカバリー株式マザーファンド(評価額)	5,518,776,456
未 収 入 金	2,261,204
(B) 負 債	25,891,664
未 払 解 約 金	2,261,204
未 払 信 託 報 酬	22,590,186
そ の 他 未 払 費 用	1,040,274
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	5,495,145,996
元 本	4,480,020,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,015,125,996
(D) 受 益 権 総 口 数	448,002口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	12,266円

(注) 期首における元本額は5,128,900,000円、当期中における追加設定元本額は506,600,000円、同解約元本額は1,155,480,000円です。

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	772,894,463円
売 買 益	877,114,771
売 買 損	△ 104,220,308
(B) 信 託 報 酬 等	△ 47,645,837
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	725,248,626
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	197,424,793
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	92,452,577
(配 当 等 相 当 額)	(31,034,207)
(売 買 損 益 相 当 額)	(61,418,370)
(F) 計 (C＋D＋E)	1,015,125,996
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,015,125,996
追 加 信 託 差 損 益 金	92,452,577
(配 当 等 相 当 額)	(32,367,642)
(売 買 損 益 相 当 額)	(60,084,935)
分 配 準 備 積 立 金	922,673,419

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

○お知らせ（2023年2月21日～2024年2月20日）

信託約款の変更について

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

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

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○１万口当たりの費用明細

（2023年２月21日～2024年２月20日）

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

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

○売買および取引の状況

（2023年2月21日～2024年2月20日）

株式

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

（注1）金額は受け渡し代金。

（注2）単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○利害関係人との取引状況等

（2023年2月21日～2024年2月20日）

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

（2024年2月20日現在）

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

銘柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		1,023	602	2,918	109,204	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,023 1	602 1	2,918 —	109,204 <1.5%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA RESOURCES LAND LTD		—	1,480	3,640	70,012	不動産管理・開発
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H		7,380	—	—	—	運輸
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1,220	1,310	5,796	111,471	消費者サービス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		2,499	1,969	4,381	84,247	公益事業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		3,584	1,212	568	10,930	ヘルスケア機器・サービス
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO		3,200	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		1,180	940	4,638	89,206	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD		6,680	—	—	—	公益事業
BAIDU INC-CLASS A		823	734	7,608	146,313	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		14,590	10,640	5,032	96,779	銀行
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		1,877	—	—	—	不動産管理・開発
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT		4,532	4,376	7,693	147,936	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1,968	1,668	11,926	229,340	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIP.COM GROUP LTD		323	241	7,906	152,046	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	49,857 13	24,570 10	59,193 —	1,138,283 <15.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		368	181	476	53,218	資本財
YANGZIJIAN SHIPBUILDING		8,317	6,098	1,030	115,082	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,685 2	6,279 2	1,507 —	168,301 <2.3%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		9,920	7,802	4,993	156,745	銀行
TENAGA NASIONAL BHD		—	916	1,025	32,202	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,920 1	8,718 2	6,019 —	188,947 <2.5%>	
(タイ)				千タイバーツ		
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG		22,909	—	—	—	不動産管理・開発
LAND & HOUSES PUB - NVDR		8,945	—	—	—	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F		8,496	3,150	8,820	36,691	ヘルスケア機器・サービス
SCB X PCL-FOREIGN		—	2,473	25,595	106,477	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		—	17,197	11,436	47,573	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	40,350 3	22,820 3	45,851 —	190,742 <2.6%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		40,077	29,768	18,158,480	176,137	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	40,077 1	29,768 1	18,158,480 —	176,137 <2.4%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
LOTTE CHEMICAL CORP		46	31	431,946	48,550	素材
SK HYNIX INC		51	96	1,452,933	163,309	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO		68	56	1,419,555	159,557	自動車・自動車部品
KT CORP		208	—	—	—	電気通信サービス
KANGWON LAND INC		269	—	—	—	消費者サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		669	550	4,059,369	456,273	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMOREPACIFIC CORP		32	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CJ CHEILJEDANG CORP		21	21	657,856	73,943	食品・飲料・タバコ

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

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年2月20日現在）

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

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

○資産、負債、元本および基準価額の状況（2024年2月20日現在）

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

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

○損益の状況（2023年2月21日～2024年2月20日）

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

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

○お知らせ

（2023年2月21日～2024年2月20日）

信託約款の変更について

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

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

2023年8月31日決算

(計算期間:2022年9月1日～2023年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2023年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

受益証券一口当たり情報:

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

運用計算書

2023年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

FCクラス

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

FDクラス

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

統計情報
2023年8月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細

2023年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

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

注記 - 外国為替先渡し契約

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

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