

ノムラ新興国株ファンズ Aコース (野村SMA向け)

運用報告書(全体版)

第12期(決算日2019年6月17日)

作成対象期間(2018年6月16日～2019年6月17日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	2007年10月30日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の長期的な成長を目標に運用を行います。主として、新興国の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、新興国の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ(先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジ(先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)を行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、投資信託証券への投資を通じて、実質的な株式の組み入れが高位となるよう投資信託証券への投資を行うことを基本とします。ただし、設定当初や組入投資信託証券の動向、資金動向、市況動向等によっては、このような運用ができない場合があります。組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			参 考 指 数		投資信託 組入比率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金 騰 落	期 中 率	MSCIエマージング・マーケット・ インデックス (円ヘッジベース)	期 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円	
8期(2015年6月15日)	9,099	0	△ 5.3	74.06	△ 8.3	99.1	199	
9期(2016年6月15日)	7,945	0	△12.7	60.86	△17.8	98.6	220	
10期(2017年6月15日)	9,799	0	23.3	74.18	21.9	99.3	290	
11期(2018年6月15日)	10,622	5	8.4	81.71	10.1	98.8	239	
12期(2019年6月17日)	9,454	0	△11.0	71.87	△12.0	99.0	211	

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

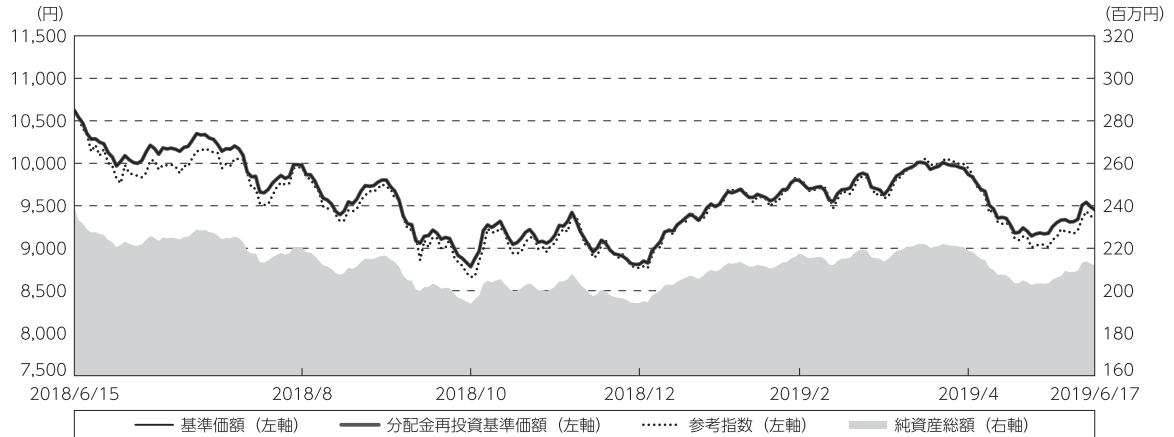
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考 指 数		投資信託 組入比率
		騰 落 率	MSCIエマージング・マーケット・ インデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率		
(期 首) 2018年6月15日	円	%		%	%	
	10,622	—	81.71	—	98.8	
6月末	9,968	△ 6.2	75.55	△ 7.5	98.9	
7月末	10,338	△ 2.7	78.26	△ 4.2	99.1	
8月末	9,975	△ 6.1	76.54	△ 6.3	99.1	
9月末	9,778	△ 7.9	74.65	△ 8.6	99.2	
10月末	8,782	△17.3	66.63	△18.5	99.2	
11月末	9,269	△12.7	70.52	△13.7	99.4	
12月末	8,810	△17.1	67.45	△17.5	99.1	
2019年1月末	9,517	△10.4	73.09	△10.5	99.3	
2月末	9,795	△ 7.8	75.44	△ 7.7	98.5	
3月末	9,629	△ 9.3	73.78	△ 9.7	99.1	
4月末	9,868	△ 7.1	76.48	△ 6.4	99.2	
5月末	9,175	△13.6	69.33	△15.1	99.2	
(期 末) 2019年6月17日	9,454	△11.0	71.87	△12.0	99.0	

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：10,622円

期末：9,454円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 11.0%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2018年6月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ヘッジベース）です。参考指数は、作成期首（2018年6月15日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,622円から期末9,454円となりました。

(上昇要因)

- ・ 中国の預金準備率引き下げが発表されたこと
- ・ 米中通商協議に対して前向きな見方が広がったこと
- ・ FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めには慎重な姿勢を示したこと
- ・ 中国政府による景気刺激策への期待が高まったことなど

（下落要因）

- ・トルコ・リラの急落を受け投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- ・米中貿易摩擦の激化が警戒されたこと
- ・米長期金利の上昇を受け資金流出懸念が広がったこと
- ・世界景気の減速が意識されたこと

○投資環境

新興国株式市場は、中国の景気減速が意識されたことや、米中貿易摩擦の激化が警戒されたこと、米長期金利の上昇を受け資金流出懸念が広がったことなどから、12月にかけて軟調に推移しました。その後は、FRBが金融引き締めにより慎重な姿勢を示したことや、米中貿易交渉進展への期待が高まったことなどから堅調な展開となりましたが、5月に入り、欧米景気の先行き不透明感が強まったことなどから下落し、当作成期間において値下がりとなりました。

○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

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

・投資対象ファンドへの投資の状況

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

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

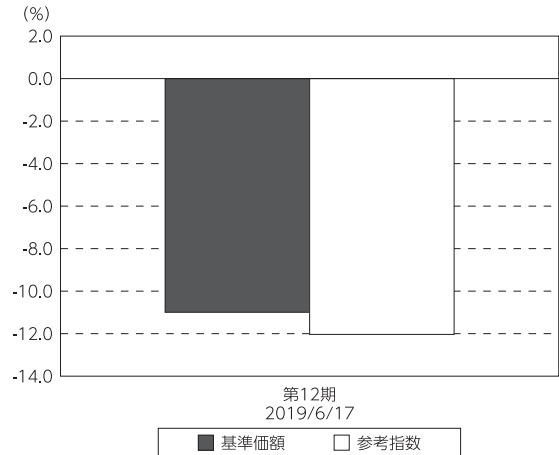
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が-12.0%となったのに対して、基準価額の騰落率は-11.0%となりました。

<主な差異要因> (プラス要因)

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

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

◎分配金

収益分配については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第12期
	2018年6月16日～ 2019年6月17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	3,208

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

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

◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年6月16日～2019年6月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.597	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(49)	(0.510)	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)	(5)	(0.054)	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)	(0.033)	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) そ の 他 費 用	0	0.003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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
合 計	57	0.600	
期中の平均基準価額は、9,575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。

○売買及び取引の状況

(2018年6月16日～2019年6月17日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	GIMエマージング株式フォーカスF	—	—	144	2,476
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	148	2,524	215	3,913
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	—	—	71	781
	ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジあり)	489	3,759	103	936
合 計		637	6,283	533	8,107

*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

(2018年6月16日～2019年6月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	6	2	33.3	8	6	75.0

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

(2019年6月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
GIMエマージング株式フォーカスF	2,884	2,740	48,454	22.9
ノムラーアカデミアン新興国株ファンドF	4,249	4,182	70,583	33.3
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	4,132	4,061	45,499	21.5
ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジあり)	5,525	5,911	45,366	21.4
合 計	16,790	16,894	209,904	99.0

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	209,904	98.7
コール・ローン等、その他	2,693	1.3
投資信託財産総額	212,597	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	212,597,950
コール・ローン等	2,693,625
投資信託受益証券(評価額)	209,904,325
(B) 負債	627,003
未払信託報酬	623,654
未払利息	4
その他未払費用	3,345
(C) 純資産総額(A-B)	211,970,947
元本	224,207,151
次期繰越損益金	△ 12,236,204
(D) 受益権総口数	224,207,151口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.454円

(注) 期首元本額は225,258,717円、期中追加設定元本額は4,554,616円、期中一部解約元本額は5,606,182円、1口当たり純資産額は0.9454円です。

○損益の状況 (2018年6月16日～2019年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,299
支払利息	△ 1,299
(B) 有価証券売買損益	△24,459,609
売買益	146,775
売買損	△24,606,384
(C) 信託報酬等	△ 1,272,346
(D) 当期損益金(A+B+C)	△25,733,254
(E) 前期繰越損益金	36,545,906
(F) 追加信託差損益金	△23,048,856
(配当等相当額)	(35,392,268)
(売買損益相当額)	(△58,441,124)
(G) 計(D+E+F)	△12,236,204
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△12,236,204
追加信託差損益金	△23,048,856
(配当等相当額)	(35,392,268)
(売買損益相当額)	(△58,441,124)
分配準備積立金	36,547,423
繰越損益金	△25,734,771

*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(2018年6月16日～2019年6月17日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年6月16日～ 2019年6月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	35,392,268円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	36,547,423円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	71,939,691円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,208円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の内容》

ノムラ新興国株ファンズ Aコース（野村SMA向け）に組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 11
GIMエマージング株式フォーカスF	P 31
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P 38
ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型（為替ヘッジあり）	P 50

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

第9期(2017年11月18日～2018年11月19日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2014年11月17日)	15,367	7.4	132.28	0.6	100.4	—	524
6期(2015年11月17日)	13,534	△11.9	110.60	△16.4	95.2	—	679
7期(2016年11月17日)	14,484	7.0	116.51	5.3	93.6	—	1,040
8期(2017年11月17日)	18,889	30.4	155.43	33.4	88.5	—	2,089
9期(2018年11月19日)	17,012	△9.9	136.21	△12.4	96.2	—	2,341

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

*参考指数は設定時を100として、指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	株 式 比 率	
	騰 落 率	騰 落 率		組 入 比 率	先 物 比 率
(期 首) 2017年11月17日	円	%	%	%	%
	18,889	—	155.43	—	88.5
11月末	18,884	△ 0.0	157.59	1.4	93.2
12月末	19,292	2.1	159.37	2.5	96.1
2018年1月末	20,689	9.5	172.05	10.7	95.8
2月末	20,185	6.9	167.13	7.5	94.6
3月末	19,668	4.1	161.16	3.7	94.6
4月末	19,463	3.0	157.61	1.4	95.8
5月末	18,964	0.4	153.27	△ 1.4	95.1
6月末	17,839	△ 5.6	144.52	△ 7.0	96.3
7月末	18,529	△ 1.9	150.94	△ 2.9	93.4
8月末	18,050	△ 4.4	146.46	△ 5.8	94.8
9月末	18,254	△ 3.4	145.58	△ 6.3	97.2
10月末	16,503	△12.6	129.44	△16.7	96.7
(期 末) 2018年11月19日	17,012	△ 9.9	136.21	△12.4	96.2

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2017年11月18日～2018年11月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	225	1.195	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(205)	(1.086)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(10)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(10)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(11)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.064	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(12)	(0.064)	
(d) そ の 他 費 用	21	0.111	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(18)	(0.095)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(3)	(0.012)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	269	1.430	
期中の平均基準価額は、18,860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

(2017年11月18日～2018年11月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

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

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年11月18日～2018年11月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	13,758,361千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,248,684千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日～2018年11月19日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)>

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

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 9,070	百万円 370	% 4.1	百万円 8,253	百万円 315	% 3.8

平均保有割合 19.8%

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

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

○組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 801,313	千口 978,008	千円 2,338,712

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

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

(注) 期首元本額は1,106,320,000円、期中追加設定元本額は391,330,000円、期中一部解約元本額は121,250,000円、1口当たり純資産額は17,012円です。

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

○損益の状況 (2017年11月18日～2018年11月19日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第9期(計算期間: 2017年11月18日~2018年11月19日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月18日～2018年11月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 16 (16) (0)	% 0.060 (0.060) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	16 (16)	0.064 (0.064)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	28 (25) (3)	0.107 (0.095) (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	60	0.231	
期中の平均基準価額は、25,813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

(2017年11月18日～2018年11月19日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 159 (387)	千カタールリヤル 1,888 (3,957)	百株 — (387)	千カタールリヤル — (3,957)
	アメリカ	7,004 (11)	千米ドル 17,021 (—)	5,615	千米ドル 21,343
	トルコ	19,082	千トルコリラ 19,036	2,022	千トルコリラ 2,592
	ユーロ ギリシャ	56	千ユーロ 31	201	千ユーロ 97
	チェコ	—	千チェココルナ —	139	千チェココルナ 7,661
	ハンガリー	66	千フォリント 68,620	—	千フォリント —
	ポーランド	5,611	千ズロチ 6,566	1,447	千ズロチ 1,544
	香港	136,148 (529)	千香港ドル 154,904 (178)	45,627 (92)	千香港ドル 70,852 (183)
	マレーシア	6,119 (1,109)	千リンギ 4,515 (99)	21,301	千リンギ 12,677
	タイ	21,240 (9,265)	千バーツ 48,955 (—)	55,613 (0.02)	千バーツ 101,196 (—)
	フィリピン	—	千フィリピンペソ —	16,286	千フィリピンペソ 18,986
	インドネシア	32,729 (14,920)	千ルピア 10,855,599 (—)	114,813	千ルピア 21,873,468
	韓国	1,320 (1,349)	千ウォン 6,925,137 (—)	234	千ウォン 1,174,299
	台湾	24,590 (△ 228)	千新台幣ドル 125,353 (△ 732)	6,970	千新台幣ドル 66,408
	インド	3,705 (832)	千インドルピー 289,321 (6,907)	12,607	千インドルピー 396,503
	メキシコ	1,034	千メキシコペソ 3,894	2,882	千メキシコペソ 5,404

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ブラジル	百株 4,887	千リアル 14,964	百株 3,610	千リアル 7,497
	アラブ首長国連邦	8,514 (18,218)	千UAEディルハム 8,522 (7,233)	— (18,218)	千UAEディルハム — (7,233)
	南アフリカ	2,843	千ランド 31,448	3,676	千ランド 25,593

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	— (99,977)	千トルコリラ — (—)	67,940	112
	小 計	— (99,977)	— (—)	67,940	112
	南アフリカ EMIRA PROPERTY FUND LTD	30,068	千ランド 471	30,068	459
	小 計	30,068	471	30,068	459

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* ()内は分割、合併、有償増資などによる増減分です。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年11月18日～2018年11月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	13,758,361千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,248,684千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日～2018年11月19日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B A		百万円	D C
為替直物取引	百万円 9,070	百万円 370	% 4.1	百万円 8,253	百万円 315	% 3.8

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

○組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円		
QATAR NATIONAL BANK	58	217	4,274	132,591	銀行	
OOREDOO QSC	145	145	1,074	33,346	各種電気通信サービス	
WIDAM FOOD CO	24	24	169	5,261	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	228 3	387 3	5,519 —	171,199 <1.5%>	
(アメリカ)			千米ドル			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	207	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	560	—	—	—	無線通信サービス	
AUTOHOME INC-ADR	107	126	982	110,720	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BAIDU INC - SPON ADR	48	28	525	59,262	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BANCO SANTANDER MEXICO-ADR	—	98	63	7,140	銀行	
CHANGYOU.COM LTD-ADR	—	121	228	25,706	娯楽	
CHEETAH MOBILE INC - ADR	—	339	308	34,783	ソフトウェア	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	—	149	376	42,462	飲料	
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	340	577	1,190	134,192	石油・ガス・消耗燃料	
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	48	48	103	11,657	飲料	
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR	250	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ENEL AMERICAS S.A-ADR	—	1,843	1,557	175,610	電力	
58.COM INC-ADR	—	141	859	96,864	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
51JOB INC-ADR	—	41	279	31,461	専門サービス	
KT CORP-SP ADR	576	741	1,096	123,614	各種電気通信サービス	
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	77	77	140	15,870	ソフトウェア	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	—	560	465	52,524	無線通信サービス	
MOMO INC-SPON ADR	129	49	163	18,380	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTHERN COPPER CORP	321	—	—	—	金属・鉱業	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,055	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	547	—	—	—	無線通信サービス	
21VIANET GROUP INC-ADR	—	307	352	39,754	情報技術サービス	
VALE SA-SP ADR	287	—	—	—	金属・鉱業	
WNS HOLDINGS LTD-ADR	—	5	26	3,010	情報技術サービス	
WEIBO CORP-SPON ADR	81	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
YY INC-ADR	13	123	840	94,755	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	—	308	756	85,258	金属・鉱業	
SEVERSTAL-GDR REG S	—	62	95	10,733	金属・鉱業	
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	444	337	309	34,897	金属・鉱業	
NOVOROSSIYSK COMM SEA PORT PJSC GDR	0.55	—	—	—	運送インフラ	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,125	1,125	1,363	153,730	銀行	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	—	140	248	28,052	金属・鉱業	
TATNEFT-SPONSORED ADR	—	89	617	69,636	石油・ガス・消耗燃料	
YANDEX NV-A	—	174	509	57,479	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,223 19	7,623 25	13,461 —	1,517,564 <13.5%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S	554	7,416	5,458	115,341	銀行	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	—	3,715	3,288	69,488	金属・鉱業	
KOC HLDGS	—	238	358	7,573	コングロマリット	
TURK HAVA YOLLARI AO	—	1,964	3,136	66,278	旅客航空輸送業	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,114	4,114	3,266	69,022	銀行	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	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	
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円		
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	752	15,900		銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	53	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
HACI OMER SABANCI HOLDING	—	1,910	1,455	30,754		各種金融サービス
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	243	1,277	466	9,849		銀行
TURKIYE HALK BANKASI	1,774	3,163	2,261	47,791		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	8,588	25,648	20,444	432,000	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	9	—	< 3.8% >	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE CONSTRUCTI	201	—	—	—		建設・土木
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	—	56	29	3,761		水道
MOTOR OIL (HELLAS) SA	257	257	503	64,818		石油・ガス・消耗燃料
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	458	313	533	68,580	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.6% >	
(チェコ)				千チェココルナ		
CEZ AS	139	—	—	—		電力
小 計	株 数 ・ 金 額	139	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ハンガリー)				千フォリント		
OTP BANK NYRT	—	66	76,757	30,679		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	66	76,757	30,679	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.3% >	
(ポーランド)				千ズロチ		
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	222	73	2,183		運送インフラ
IMPEXMETAL S. A.	401	401	134	4,010		金属・鉱業
AGORA SA	—	35	34	1,026		メディア
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.	251	251	2,485	74,092		石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA	—	190	866	25,844		ソフトウェア
LPP SA	—	1	1,348	40,205		繊維・アパレル・贅沢品
EMPERIA HOLDING SA	20	—	—	—		食品・生活必需品小売り
CD PROJEKT RED SA	275	275	3,652	108,881		娯楽
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	229	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
TRAKCJA SA	575	2	0.63	18		建設・土木
ENEA SA	—	717	717	21,375		電力
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	1,289	2,909	3,544	105,656		電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA	—	2,369	488	14,548		電力
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	—	128	992	29,600		金属・鉱業
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN	16	16	11	349		電力
PKP CARGO SA	15	—	—	—		陸運・鉄道
ENERGA SA	544	462	407	12,148		電力
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	33	96	2,885		ソフトウェア
PLAYWAY SA	—	22	298	8,898		娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	3,877	8,040	15,153	451,726	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	16	—	< 4.0% >	
(香港)				千香港ドル		
ANGANG STEEL CO LTD-H	4,640	—	—	—		金属・鉱業
CHINA MOBILE LTD	945	1,985	15,254	219,668		無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	—	1,790	7,240	104,263		建設資材
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HLDG	—	660	2,079	29,937		医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	1,440	—	—	—		不動産管理・開発
CITIC LTD	—	3,130	3,893	56,069		コングロマリット
PETROCHINA CO LTD-H	—	19,340	10,985	158,185		石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	9,080	6,065	87,342		石油・ガス・消耗燃料
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	640	—	—	—		電気設備
KINGBOARD HOLDINGS LTD	—	1,120	2,480	35,723		電子装置・機器・部品

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	3,950	—	—	—	—	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	11,360	4,612	66,415	—	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H	540	440	185	2,673	—	建設・土木
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,530	6,050	5,100	73,442	—	機械
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	—	1,060	1,378	19,843	—	食品
CNOOC LTD	1,060	9,070	11,881	171,096	—	石油・ガス・消耗燃料
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED	520	—	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	3,955	4,440	8,205	118,153	—	石油・ガス・消耗燃料
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	12,940	7,712	111,056	—	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	30,530	38,420	25,088	361,270	—	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	12,510	12,510	2,714	39,091	—	機械
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	2,960	900	858	12,363	—	不動産管理・開発
BANK OF CHINA LTD-H	33,200	52,240	17,604	253,510	—	銀行
SHUI ON LAND LTD	8,055	8,055	1,377	19,834	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	1,610	5,111	73,609	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	26,320	36,790	19,976	287,668	—	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	—	1,520	1,048	15,102	—	各種電気通信サービス
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	3,695	3,695	1,241	17,877	—	不動産管理・開発
SINOTRUK HONG KONG LTD	2,695	4,000	4,760	68,544	—	機械
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS	4,155	—	—	—	—	容器・包装
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	—	3,300	3,610	51,986	—	建設・土木
CRRC CORP LTD-H	—	5,220	3,810	54,872	—	機械
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	400	400	114	1,653	—	不動産管理・開発
CHIGO HOLDING LTD	9,180	9,180	67	965	—	家庭用耐久財
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	—	1,060	757	10,913	—	建設資材
NVC LIGHTING HOLDING LTD	2,090	—	—	—	—	家庭用品
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	6,500	6,500	2,015	29,016	—	不動産管理・開発
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD	1,980	—	—	—	—	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	34,610	37,070	13,011	187,366	—	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	700	700	1,047	15,079	—	専門小売り
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	436	495	7,132	—	商業サービス・用品
TENCENT HOLDINGS LTD	94	—	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA VANKE CO LTD-H	470	—	—	—	—	不動産管理・開発
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED	150	—	—	—	—	家庭用耐久財
OPTICS VALLEY UNION HOLDING CO LTD	4,240	—	—	—	—	不動産管理・開発
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	65	940	—	資本市場
小計	株数・金額	215,654	306,611	191,852	2,762,671	
銘柄数<比率>		32	34	—	<24.5%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD	1,822	1,668	388	10,466	—	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	6,223	—	—	—	—	銀行
BATU KAWAN BHD	93	71	118	3,193	—	化学
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,530	3,344	1,902	51,240	—	専門小売り
TONG HERR RESOURCES BERHAD	220	—	—	—	—	機械
RHB BANK BHD	—	1,026	530	14,284	—	銀行
PETRON MALAYSIA REFINING & M	321	225	166	4,489	—	石油・ガス・消耗燃料
LAND & GENERAL BHD	1,719	—	—	—	—	不動産管理・開発
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	217	217	229	6,182	—	コングロマリット
IGB CORPORATION BHD	229	—	—	—	—	不動産管理・開発
INSAS BHD	945	945	65	1,768	—	資本市場
KUMPULAN FIMA BHD	1,667	1,431	214	5,780	—	コングロマリット
MNRB HOLDINGS BHD	792	—	—	—	—	保険
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	56	66	1,785	—	保険
MALAYAN BANKING	5,112	895	845	22,776	—	銀行

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	1,824	49,121	半導体・半導体製造装置	
MISC BHD	120	—	—	—	海運業	
PANASONIC MANUFACTURING MALA	19	—	—	—	家庭用耐久財	
MKH BHD	474	—	—	—	不動産管理・開発	
ORIENTAL HOLDINGS BHD	108	—	—	—	自動車	
HENGYUAN REFINING CO BHD	452	132	74	2,015	石油・ガス・消耗燃料	
TENAGA NASIONAL	2,277	2,135	3,181	85,668	電力	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	0.8	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PUBLIC BANK BHD	280	280	689	18,564	銀行	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	351	351	40	1,077	金属・鉱業	
TOP GLOVE CORP BHD	996	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD	53	—	—	—	飲料	
FAVELLE FAVCO BHD	964	836	189	5,113	機械	
GENTING BHD	971	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	894	3,221	3,027	81,537	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,421	18,348	13,556	365,067	<3.2%>
(タイ)			千バーツ			
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	4,466	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
KRUNG THAI BANK-NVDR	2,140	—	—	—	銀行	
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR	52	—	—	—	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	2,519	—	—	—	銀行	
NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR	295	—	—	—	不動産管理・開発	
G J STEEL PCL-NVDR	16,278	15,163	257	884	金属・鉱業	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR	239	—	—	—	金属・鉱業	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	2,153	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PTT PCL-NVDR	595	8,850	43,143	147,983	石油・ガス・消耗燃料	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	205	—	—	—	建設資材	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR	239	—	—	—	情報技術サービス	
ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR	3,785	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	25	25	612	2,100	自動車部品	
THAI OIL PCL-NVDR	2,291	695	5,368	18,415	石油・ガス・消耗燃料	
THAI RAYON PCL-NVDR	274	274	1,178	4,041	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	519	519	6,902	23,676	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR	11,082	5,178	1,822	6,251	不動産管理・開発	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	—	2,072	11,137	38,199	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	—	412	3,172	10,881	化学	
ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR	3,978	—	—	—	不動産管理・開発	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	5,919	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PCS MACHINE GROUP-NVDR	1,242	—	—	—	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58,296	33,188	73,595	252,433	<2.2%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	13,885	11,462	4,298	9,198	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC	2,460	—	—	—	飲料	
SAN MIGUEL CORP	347	—	—	—	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	97	—	—	—	食品	
BLOOMBERRY RESORTS CORP	7,139	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SFA SEMICON PHILIPPINES CORP	3,820	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	70	1,975	4,227	コングロマリット	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,818	11,532	6,273	13,425	<0.1%>
(インドネシア)			千ルピア			
GAJAH TUNGGAL TBK PT	2,438	—	—	—	自動車部品	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円		
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	1,100	—	—	—	—	海運業
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK	5,190	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
METRODATA ELECTRONIC PT	—	3,834	320,139	2,465	—	電子装置・機器・部品
UNITED TRACTORS TBK PT	—	541	1,882,680	14,496	—	石油・ガス・消耗燃料
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT	44,388	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HM SAMPOERNA TBK PT	—	4,183	1,430,586	11,015	—	タバコ
INDAH KIAT PULP&PAPER	3,505	3,505	4,170,950	32,116	—	紙製品・林産品
PT BANK PAN INDONESIA TBK	3,561	—	—	—	—	銀行
BUKIT ASAM TBK PT	1,797	17,295	8,197,830	63,123	—	石油・ガス・消耗燃料
RUKUN RAHARJA TBK PT	387	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PT PANIN FINANCIAL TBK PT	21,107	7,400	214,600	1,652	—	保険
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	—	17,803	3,685,221	28,376	—	ガス
INDOSAT TBK PT	527	—	—	—	—	無線通信サービス
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,084	1,772	148,848	1,146	—	消費者金融
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	476	476	136,136	1,048	—	商社・流通業
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P	1,086	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	6,734	—	—	—	—	電子装置・機器・部品
PETROSEA TBK PT	1,745	—	—	—	—	金属・鉱業
PT SAMINDO RESOURCES TBK	2,303	2,303	240,663	1,853	—	石油・ガス・消耗燃料
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	4,920	4,920	440,340	3,390	—	専門小売り
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,277	1,277	106,629	821	—	情報技術サービス
TELEKOMUNIKASI	28,848	—	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	132,473	65,309	20,974,623	161,504	
	銘柄数<比率>	19	12	—	<1.4%>	
(韓国)				千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD	16	16	61,335	6,151	—	ガス
ASIA HOLDINGS CO LTD	6	—	—	—	—	紙製品・林産品
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	7	—	—	—	—	資本市場
KOREA GAS CORPORATION	—	31	153,281	15,374	—	ガス
CJ CORP	14	—	—	—	—	コングロマリット
F&F CO LTD	—	9	55,849	5,601	—	繊維・アパレル・贅沢品
SK TELECOM CO LTD	—	37	1,034,811	103,791	—	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	33	—	—	—	—	建設・土木
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	39	—	—	—	—	不動産管理・開発
LG UPLUS CORP	276	670	1,029,401	103,248	—	各種電気通信サービス
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO	2	2	27,390	2,747	—	情報技術サービス
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	44,616	4,474	—	金属・鉱業
HANWHA CHEMICAL CORP	35	35	60,688	6,087	—	化学
SK HYNIX INC	247	273	1,915,622	192,136	—	半導体・半導体製造装置
INDUSTRIAL BK OF KOREA	—	180	271,818	27,263	—	銀行
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	30	30	63,600	6,379	—	建設・土木
LG ELECTRONICS INC	129	161	1,162,154	116,564	—	家庭用耐久財
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	—	27	117,532	11,788	—	建設・土木
POSCO	—	13	349,524	35,057	—	金属・鉱業
SEWON PRECISION INDUSTRY CO	31	—	—	—	—	自動車部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	—	63	713,587	71,572	—	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS	25	1,489	6,551,688	657,134	—	コンピュータ・周辺機器
SEOUL CITY GAS	1	1	15,206	1,525	—	ガス
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	397,980	39,917	—	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD	5	—	—	—	—	金属・鉱業
LG DISPLAY CO LTD	247	247	441,376	44,270	—	電子装置・機器・部品
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	10,996	1,102	—	自動車部品
HANA FINANCIAL HOLDINGS	28	28	111,688	11,202	—	銀行
LOTTE SHOPPING CO	—	8	174,618	17,514	—	複合小売り

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
SPICEJET LTD	2,816	—	—	—	旅客航空輸送業	
TINPLATE CO OF INDIA LTD	101	—	—	—	金属・鉱業	
ION EXCHANGE (INDIA) LTD	27	—	—	—	商業サービス・用品	
SAVITA OIL TECHNOLOGIES LTD	7	—	—	—	化学	
UFLEX LTD	598	—	—	—	容器・包装	
VARDHMAN TEXTILES LTD	129	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
LUMAX INDUSTRIES LTD	27	—	—	—	自動車部品	
POLYPLEX CORPORATION LTD	45	—	—	—	化学	
PRAKASH INDUSTRIES LTD	95	—	—	—	金属・鉱業	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	—	722	136,384	215,487	情報技術サービス	
SRIKALAHASTHI PIPES LTD	5	5	113	178	金属・鉱業	
PENNAR INDUSTRIES LTD	284	—	—	—	金属・鉱業	
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	—	202	6,245	9,868	情報技術サービス	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	2,251	—	—	—	金属・鉱業	
GITANJALI GEMS LTD	478	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HT MEDIA LTD	173	—	—	—	メディア	
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	71	71	4,922	7,778	情報技術サービス	
PURAVANKARA LTD	153	—	—	—	不動産管理・開発	
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	35	35	4,209	6,651	金属・鉱業	
V. I. P. INDUSTRIES LTD	221	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SUNDARAM CLAYTON LTD	22	—	—	—	自動車部品	
SHARDA MOTOR INDUSTRIES LTD	4	—	—	—	自動車部品	
MAHANAGAR GAS LTD	415	—	—	—	ガス	
JINDAL STAINLESS HISAR LTD	169	—	—	—	金属・鉱業	
TCI EXPRESS LTD	23	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	—	97	3,049	4,817	ソフトウェア	
小計	株数・金額	13,288	5,218	278,894	440,653	
	銘柄数<比率>	29	11	—	<3.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B	216	736	1,045	5,842	金属・鉱業	
MEXICHEM SAB DE CV-*	—	380	1,954	10,925	化学	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	2,813	—	—	—	無線通信サービス	
VITRO S. A. B.-SERIES A	51	51	274	1,532	容器・包装	
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	3,844	21,492	容器・包装	
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	547	479	3,273	18,299	食品	
RASSINI SAB DE CV	78	78	645	3,606	自動車部品	
WALMART DE MEXICO-SER V	—	134	667	3,731	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	5,638	3,791	11,705	65,431	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<0.6%>	
(ブラジル)				千レアル		
VALE SA	628	1,506	8,460	254,989	金属・鉱業	
GUARARAPES CONFECÇÕES SA	24	24	384	11,573	繊維・アパレル・贅沢品	
BANCO DO BRASIL SA	567	567	2,444	73,664	銀行	
METALURGICA GERDAU S. A.	6	6	4	135	金属・鉱業	
METALURGICA GERDAU SA-PREF	2,153	2,153	1,700	51,264	金属・鉱業	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	—	873	1,934	58,302	専門小売り	
GRAZZIOTIN SA-PREF	20	20	44	1,326	複合小売り	
CIA HERING	196	—	—	—	専門小売り	
NATURA COSMETICOS SA	209	—	—	—	パーソナル用品	
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	—	195	752	22,686	紙製品・林産品	
PORTO SEGURO SA	—	11	59	1,797	保険	
BRASKEM SA-PREF A	176	—	—	—	化学	
INDUSTRIAS ROMI SA	278	278	231	6,971	機械	
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	388	388	533	16,091	電力	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千レアル	千円		
CSU CARDSYSTEM SA	75	75	52	1,586	情報技術サービス	
ODONTOPREV S.A.	444	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
JBS SA	749	—	—	—	食品	
SCHULZ SA-PREF	89	—	—	—	機械	
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	35	—	—	—	電力	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	1,404	1,510	3,081	92,888	銀行	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	395	395	923	27,822	各種消費者サービス	
MAGNESITA REFRATARIOS SA	62	—	—	—	建設資材	
SUL AMERICA SA - UNITS	—	1,233	3,189	96,139	保険	
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	33	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
TELEFONICA BRASIL-PREF	—	66	302	9,130	各種電気通信サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	232	232	3,630	109,432	複合小売り	
T4F ENTRETENIMENTO SA	—	106	71	2,156	娯楽	
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF	—	148	1,228	37,023	食品・生活必需品小売り	
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	53	33	138	4,177	電力	
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS	69	—	—	—	陸運・鉄道	
WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE	403	—	—	—	保険	
PPLA PARTICIPATIONS LTD	3	—	—	—	資本市場	
VIA VAREJO SA	1,095	1,095	1,737	52,376	専門小売り	
PETRO RIO SA	17	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	—	166	1,206	36,373	保険	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	28	28	61	1,865	資本市場	
小計	株数・金額	9,832	11,109	32,175	969,776	
	銘柄数<比率>	28	23	—	<8.6%>	
(ペルー)			千ソル			
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	834	834	56	1,894	金属・鉱業	
小計	株数・金額	834	834	56	1,894	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	—	2,799	4,142	127,353	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	—	5,715	2,800	86,083	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	12,503	12,503	2,125	65,340	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	12,503	21,017	9,068	278,777	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<2.5%>	
(南アフリカ)			千ランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	122	—	—	—	金属・鉱業	
BARLOWORLD LTD	127	—	—	—	商社・流通業	
COMAIR LTD	300	—	—	—	旅客航空輸送業	
EXXARO RESOURCES LTD	18	18	285	2,291	石油・ガス・消耗燃料	
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	55	21	277	2,229	コングロマリット	
TELKOM SA SOC LTD	731	731	4,042	32,463	各種電気通信サービス	
FIRSTSTRAND LTD	573	—	—	—	各種金融サービス	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	3,129	25,127	建設・土木	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	105	4,943	39,692	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	496	138	1,118	8,977	紙製品・林産品	
MERAFE RESOURCES LIMITED	6,859	6,859	1,028	8,262	金属・鉱業	
LEWIS GROUP LTD	—	65	194	1,560	専門小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	953	1,024	17,472	140,304	銀行	
GRINDROD LTD	—	471	305	2,456	運送インフラ	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	720	5,783	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	86	163	4,780	38,386	金属・鉱業	
HULAMIN LTD	1,015	1,015	487	3,914	金属・鉱業	
MONDI LTD	382	473	15,247	122,440	紙製品・林産品	
LONG4LIFE LTD	58	—	—	—	各種金融サービス	

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		
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド	千円	コングロマリット 不動産管理・開発 電子装置・機器・部品	
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	155	155	286	2,301		
STENPROP LTD	139	—	—	—		
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	732	5,882		
小 計	株 数 ・ 金 額	12,736	11,903	55,052	442,074	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	16	—	< 3.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	637,695	647,454	—	10,851,147	
	銘柄 数 < 比 率 >	275	245	—	< 96.3% >	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	口	口	千トルコリラ	千円	%	
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	99,979	132,016	211	4,463	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	99,979	132,016	211	4,463	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	163,241	163,241	5,785	32,339	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	163,241	163,241	5,785	32,339	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.3% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	263,220	295,257	—	36,802	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	10,851,147	94.6
投資証券	36,802	0.3
コール・ローン等、その他	587,691	5.1
投資信託財産総額	11,475,640	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (11,083,368千円) の投資信託財産総額 (11,475,640千円) に対する比率は96.6%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,493,014,832
コール・ローン等	570,855,878
株式(評価額)	10,851,147,794
投資証券(評価額)	36,802,805
未収入金	22,207,568
未収配当金	12,000,787
(B) 負債	224,861,185
未払金	223,860,809
未払解約金	1,000,000
未払利息	376
(C) 純資産総額(A-B)	11,268,153,647
元本	4,712,049,633
次期繰越損益金	6,556,104,014
(D) 受益権総口数	4,712,049.633口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,913円

(注) 期首元本額は4,395,667,704円、期中追加設定元本額は1,346,760,952円、期中一部解約元本額は1,030,379,023円、1口当たり純資産額は2.3913円です。

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

○損益の状況 (2017年11月18日～2018年11月19日)

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

◎最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株先物比率	純総資産額
		騰落率	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	騰落率			
	円	%	%		%	%	%	百万円
9期(2014年10月14日)	14,393	△2.5	14,083	△0.9	95.9	—	—	424
10期(2015年10月13日)	13,183	△8.4	12,530	△11.0	98.7	—	—	463
11期(2016年10月13日)	14,314	8.6	13,225	5.5	96.7	—	—	790
12期(2017年10月13日)	17,916	25.2	16,532	25.0	97.7	—	—	1,261
13期(2018年10月15日)	15,976	△10.8	14,446	△12.6	94.2	—	—	1,519

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

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

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

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)を委託会社に米ドルの対円為替レートの対円為替レートの対円為替レートを考慮して円ベースに換算したものです(以下同列)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株先物比率
		騰落率	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	騰落率		
(期首)	円	%	%		%	%	%
2017年10月13日	17,916	—	16,532	—	97.7	—	—
10月末	17,536	△2.1	16,429	△0.6	98.8	—	—
11月末	18,201	1.6	16,792	1.6	96.3	—	—
12月末	18,495	3.2	16,985	2.7	97.6	—	—
2018年1月末	19,960	11.4	18,342	10.9	95.0	—	—
2月末	19,462	8.6	17,808	7.7	94.3	—	—
3月末	18,748	4.6	17,174	3.9	96.2	—	—
4月末	18,222	1.7	16,792	1.6	98.2	—	—
5月末	17,956	0.2	16,327	△1.2	95.4	—	—
6月末	17,162	△4.2	15,395	△6.9	98.7	—	—
7月末	18,009	0.5	16,081	△2.7	97.5	—	—
8月末	17,395	△2.9	15,603	△5.6	95.1	—	—
9月末	17,144	△4.3	15,503	△6.2	98.0	—	—
(期末)							
2018年10月15日	15,976	△10.8	14,446	△12.6	94.2	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

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

[基準価額の推移]

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

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

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

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

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

◎1口当たりの費用明細

(2017年10月14日～2018年10月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	184 (158) (10) (16)	1.010 (0.869) (0.054) (0.087)	(a)信託報酬＝(期中の平均基準価額)×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は18,190円です。 投信会社 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 (株式会社)	2 (2)	0.011 (0.011)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有価証券取引税 (株式会社)	2 (2)	0.012 (0.012)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	22 (17) (4) (1)	0.120 (0.093) (0.022) (0.005)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	210	1.153	

(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

(2017年10月14日～2018年10月15日)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	千口	千円	千口	千円
	311,774	667,792	135,606	290,330

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	1,394,615千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,948,362千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23

(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(2017年10月14日～2018年10月15日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2017年10月14日～2018年10月15日)

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2018年10月15日現在)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口	数	口	数
		千口		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		597,368		773,535
				千円
				1,503,598

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2018年10月15日現在)

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	1,503,598	98.4
コール・ローン等、その他	24,762	1.6
投資信託財産総額	1,528,360	100.0

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

(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(5,763,599千円)の投資信託財産総額(0.012,655千円)に対する比率は0.59%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価を電信売買相場の仲間により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=112.03円、1メキシコペソ=5.93円、1ブラジルレアル=29.63円、1米ドル=146.66円、1ル・コリア=19.06円、1オーストラリアドル=79.59円、1香港ドル=14.30円、1イレーシアンギット=26.97円、1タイバーツ=3.42円、100インドネシアピア=0.74円、100韓国ウォン=9.90円、1新台幣ドル=3.63円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.70円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月15日現在)

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

<注記事項>

期首元本額 704,390,000円
期中追加設定元本額 315,700,000円
期中一部解約元本額 68,960,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受益者報酬 679,605円
未払委託者報酬 7,220,752円

◎損益の状況

(2017年10月14日～2018年10月15日)

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

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

(注) 損益の状況の中で(B)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(13,678,913円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(762,501,582円)および分配準備積立金(248,054,640円)より分配対象収益は1,024,235,135円(1口当たり10,768円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬 1,324,255円
委託者報酬 14,070,069円

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第13期(計算期間:2017年10月14日～2018年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

[運用経過]

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

◎1万口当たりの費用明細(2017年10月14日～2018年10月15日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	2 (2)	0.011 (0.011)
(b) 有価証券取引税 (株式)	3 (3)	0.012 (0.012)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	21 (20) (1)	0.098 (0.092) (0.006)
合計	26	0.121
期中の平均基準価額は、21,433円です。		

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

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

◎売買及び取引の状況(2017年10月14日～2018年10月15日)

株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 1,367	千米ドル 4,328	百株 158	千米ドル 378
	メキシコ	1,195	千メキシコペソ 7,359	—	—
	ブラジル	450 (155)	千ブラジリアル 2,322 (—)	600	千ブラジリアル 1,402
	トルコ	59	千トルコリラ 94	—	—
	オーストラリア	11	千オーストラリアドル 8	—	—
	香港	1,011	千香港ドル 9,557	101	千香港ドル 2,019
	マレーシア	54	千マレーシアリングギット 117	—	—
タイ	117	千タイバーツ 2,625	—	—	

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	インドネシア	百株 3,713 (20,188)	千インドネシアルピア 2,605,409 (—)	百株 —	千インドネシアルピア —
	韓国	10 (35)	千韓国ウォン 683,691 (—)	37	千韓国ウォン 473,441
国	台湾	150	千新台幣ドル 14,301	—	千新台幣ドル —
	インド	1,598 (1,226)	千インドルピー 96,605 (—)	59	千インドルピー 5,480
	南アフリカ	639	千南アフリカランド 8,323	665	千南アフリカランド 11,236

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

◎組入資産の明細(2018年10月15日現在)

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

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			株数	金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	116	132	402	45,052	銀行
CREDICORP LIMITED	32	37	806	90,301	銀行
AMBEV SA-ADR	1,400	1,589	729	81,717	食品・飲料・タバコ
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	—	66	630	70,597	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR	249	283	2,532	283,723	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	774	879	3,487	390,669	半導体・半導体製造装置
VALE SA-SP ADR	278	316	482	54,099	素材
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	146	163	2,405	269,509	小売
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
JD COM INC-ADR	162	245	601	67,355	小売
BAIDU INC-SPON ADR	38	54	1,112	124,637	メディア・娯楽
MERCADOLIBRE INC	—	22	688	77,162	小売
(アメリカ・・・シンガポール市場)					
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	136	150	881	98,711	資本財
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)					
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	176	31	39	4,437	食品・生活必需品小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	27	31	3,007	336,982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)					
SBERBANK PAO	3,235	3,982	1,156	129,551	銀行
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数	金額	金額	
		13	15	—	<35.9%>
(メキシコ・・・メキシコ市場)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	783	1,046	13,769	81,652	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	1,283	2,215	11,933	70,766	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数	金額	金額	
		2	2	—	<2.6%>
(ブラジル・・・サンパウロ市場)			千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	767	843	4,005	118,678	銀行
CIELO SA	644	549	683	20,237	ソフトウェア・サービス
CCR SA	400	—	—	—	運輸
LOJAS RENNER SA	645	709	2,443	72,403	小売
RATA DROGASIL SA	—	166	1,126	33,370	食品・生活必需品小売り
ULTRAPAP PARTICIPACOES SA	337	320	1,290	38,231	エネルギー
WEG SA	495	707	1,303	38,623	資本財
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数	金額	金額	
		6	6	—	<5.4%>
(トルコ・・・イスタンブール市場)			千トルコリラ		
KOC HOLDING AS	444	504	839	15,993	資本財
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数	金額	金額	
		1	1	—	<0.3%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル		
OIL SEARCH LIMITED	237	249	208	16,614	エネルギー
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数	金額	金額	
		1	1	—	<0.3%>
(香港・・・香港市場)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	2,696	3,040	19,136	273,656	保険
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	1,915	2,220	16,361	233,968	保険
SANDS CHINA LTD	1,280	1,408	4,836	69,161	消費者サービス
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	680	760	2,576	36,842	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LIMITED	917	970	27,974	400,039	メディア・娯楽
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数	金額	金額	
		5	5	—	<17.1%>
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)			千マレーシアリンギット		
PUBLIC BANK BERHAD	552	606	1,513	40,826	銀行
小計	株数・金額	株数	金額	金額	
	銘柄数<比率>	銘柄数	金額	金額	
		1	1	—	<0.7%>

銘柄	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
(タイ・・・タイ市場)		百株	百株	千タイバーツ	千円	
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)		864	949	13,428	45,924	銀行 素材
SIAM CEMENT PCL NVDR		316	348	14,616	49,986	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,180 2	1,297 2	28,044 -	95,911 <1.6%>	
(インドネシア・・・インドネシア市場)				千インドネシアルピア		
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		7,860	8,635	5,914,975	43,770	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		3,407	3,743	8,702,475	64,398	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		5,047	27,725	8,178,875	60,523	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		1,131	1,243	5,506,490	40,748	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	17,445 4	41,346 4	28,302,815 -	209,440 <3.5%>	
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
HYUNDAI MOTOR COMPANY		35	-	-	-	自動車・自動車部品
NAVER CORPORATION		-	44	624,800	61,855	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	35 1	44 1	624,800 -	61,855 <1.0%>	
(台湾・・・台北市場)				千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		1,038	1,088	12,896	46,814	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED		10	30	10,665	38,713	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		860	940	31,067	112,773	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,908 3	2,058 3	54,628 -	198,301 <3.3%>	
(インド・・・ボンベイ市場)				千インドルピー		
INFOSYS LIMITED		644	-	-	-	ソフトウェア・サービス
(インド・・・インド国立証券市場)						
ASIAN PAINTS LIMITED		161	177	22,398	34,270	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION		934	1,026	177,684	271,857	銀行
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE COMPANY LIM		-	1,078	40,266	61,607	保険
INFOSYS LIMITED		-	1,415	96,082	147,006	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED		2,175	2,389	65,765	100,621	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		346	381	44,480	68,054	銀行
LUPIN LIMITED		59	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		184	406	31,222	47,770	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SERVICES		283	679	130,348	199,433	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,790 8	7,555 8	608,249 -	930,621 <15.7%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)				千南アフリカランド		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED		114	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BID CORP LTD		402	456	12,756	98,228	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED		311	353	6,456	49,718	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		55	63	6,266	48,249	銀行
FIRSTRAND LTD		2,093	2,124	13,339	102,710	各種金融
MR PRICE GROUP LIMITED		149	161	3,783	29,135	小売
REMGRO LTD		318	-	-	-	各種金融
SHOPRITE HOLDINGS LTD		267	339	6,443	49,615	食品・生活必需品小売り
SANLAM LIMITED		659	831	6,121	47,132	保険
TIGER BRANDS LTD		128	145	3,728	28,712	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,501 10	4,475 8	58,896 -	453,500 <7.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	50,715 57	81,076 57	- -	5,635,206 <95.2%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は欄入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

(2018年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,635,206	93.7
コール・ローン等、その他	377,429	6.3
投資信託財産総額	6,012,635	100.0

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

(注) 当期末における外貨建資産(5,783,599千円)の投資信託財産総額(6,012,635千円)に対する比率は95.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価客電債売買相場の仲値により新貨換算したものです。なお、当期末における新貨換算レートは1米ドル=112.03円、1メキシコペソ=5.93円、1ブラジルレアル=29.63円、1英ポンド=146.86円、1トルコリラ=19.06円、1オーストラリアドル=79.59円、1香港ドル=14.30円、1マレーシアリンギット=26.97円、1タイバツ=3.42円、100インドネシアピア=0.74円、100韓国ウォン=9.90円、1新台幣ドル=3.63円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.70円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月15日現在)

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

<注記事項>

期首元本額 2,625,135,056円
期中追加設定元本額 849,029,035円
期中一部解約元本額 427,778,654円

元本の内訳

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 773,535,845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) 2,271,849,592円

◎損益の状況

(2017年10月14日～2018年10月15日)

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

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

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

2018年8月31日決算

(計算期間:2017年9月1日～2018年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2018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	54,588,924
<i>(取得原価: 47,278,336米ドル)</i>	
現金預金等	3,282,296
受益証券発行未収金	7,126
ブローカーからの未収金	72,239
未収収益	78,612
現金および現金等価物に係る利息	122
	58,029,319
資産合計	58,029,319
負債	
銀行借越金	4,449
外国為替先渡し契約に係る評価差損	76,975
受益証券買戻支払金	2,760
ブローカーへの未払金	933,867
未払費用	179,729
	1,197,780
負債合計	1,197,780
純資産総額	56,831,539

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,651	135,002	1,572,929,853
FDクラス (円)	18,048	261,748	4,724,005,083

運用計算書

2018年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

純資産変動計算書
2018年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

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

発行済受益証券数の変動表
2018年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	101,868
発行受益証券数	41,077
買戻受益証券数	(7,943)
期末発行済受益証券数	135,002

FDクラス

期首受益証券数	241,125
発行受益証券数	53,891
買戻受益証券数	(33,268)
期末発行済受益証券数	261,748

統計情報

2018年8月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細
2018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	組入比率(%)
アルゼンチン				
普通株式				
12,746	BBVA BANCO F-ADR ADR	219,907	108,596	0.19
		<u>219,907</u>	<u>108,596</u>	<u>0.19</u>
	合計: アルゼンチン	<u>219,907</u>	<u>108,596</u>	<u>0.19</u>
バミューダ諸島				
普通株式				
1,760	CREDICORP LTD	365,325	383,715	0.68
		<u>365,325</u>	<u>383,715</u>	<u>0.68</u>
	合計: バミューダ諸島	<u>365,325</u>	<u>383,715</u>	<u>0.68</u>
ブラジル				
普通株式				
80,341	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	911,919	837,153	1.46
44,679	VALE SA SP ADR	415,348	589,763	1.04
58,460	LOJAS RENNER SA	467,669	398,358	0.70
40,148	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	305,476	278,627	0.49
14,600	RAIA DROGASIL SA	310,501	270,882	0.48
51,194	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	300,293	268,419	0.47
52,140	WEG SA	238,261	240,463	0.42
46,000	KLABIN SA - UNIT	236,198	236,642	0.42
19,733	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	189,109	214,498	0.38
15,300	EQUATORIAL E-ORD	273,390	210,137	0.37
18,120	TELEFONICA BRASIL ADR	239,025	179,207	0.32
6,404	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	54,093	60,774	0.11
24,772	CCR SA	135,737	55,869	0.10
		<u>4,077,019</u>	<u>3,840,792</u>	<u>6.76</u>
	合計: ブラジル	<u>4,077,019</u>	<u>3,840,792</u>	<u>6.76</u>
英領バージン諸島				
普通株式				
3,530	MAIL.RU GROUP LTD GDR	82,883	75,895	0.13
		<u>82,883</u>	<u>75,895</u>	<u>0.13</u>
	合計: 英領バージン諸島	<u>82,883</u>	<u>75,895</u>	<u>0.13</u>

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

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

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

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
2,533	LG CHEMICAL LTD	747,133	832,327	1.45
4,595	SK ENERGY CO LTD	717,070	796,197	1.40
17,833	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	804,296	698,053	1.23
14,630	HANA FINANCIAL GROUP INC	514,124	560,854	0.99
4,384	HYUNDAI MOTOR CO LTD	678,727	491,992	0.87
642	NHN CORP	437,985	433,442	0.76
1,647	AMOREPACIFIC CORP	454,083	388,890	0.68
1,096	NCSOFT CORP	312,299	381,294	0.67
1,443	SK HOLDINGS CO L	377,183	340,722	0.60
870	KOREA ZINC CO LTD	350,729	316,729	0.56
3,106	HYUNDAI MOTOR CO LTD	293,320	238,700	0.42
2,629	KOREA KOLMAR CO LTD	169,401	175,371	0.31
272	MEDY-TOX INC	121,933	163,566	0.29
15,265	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	162,842	140,475	0.25
		<u>9,144,059</u>	<u>9,866,319</u>	<u>17.35</u>
	合計： 韓国	<u>9,144,059</u>	<u>9,866,319</u>	<u>17.35</u>
	ロシア			
普通株式				
22,693	LUKOIL PJSC-SPON ADR	1,103,657	1,565,817	2.76
91,146	SBERBANK SPONSORED ADR	861,680	989,390	1.74
2,722	NOVATEK OAO-SPONS GDR	364,401	454,574	0.80
		<u>2,329,738</u>	<u>3,009,781</u>	<u>5.30</u>
	合計： ロシア	<u>2,329,738</u>	<u>3,009,781</u>	<u>5.30</u>
	南アフリカ			
普通株式				
4,385	NASPERS LTD	874,759	973,274	1.71
99,466	FIRSTRAND LTD	553,494	477,941	0.84
40,039	ABSA GROUP LTD	474,046	442,334	0.78
25,086	AVI LTD	192,042	197,791	0.35
6,898	BID CORPORATION LTD	141,214	147,016	0.26
		<u>2,235,555</u>	<u>2,238,356</u>	<u>3.94</u>
	合計： 南アフリカ	<u>2,235,555</u>	<u>2,238,356</u>	<u>3.94</u>
	台湾			
普通株式				
373,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,000,441	3,108,940	5.48
485,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	729,174	831,938	1.46
5,000	LARGAN PRECISION CO LTD	650,784	765,937	1.35
271,404	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	712,154	711,338	1.25
179,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	450,603	438,995	0.77

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

財務書類に関する注記

2018年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2018年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	788,840	USD	7,112	2018年9月27日	20
JPY	788,482	USD	7,126	2018年9月27日	3
JPY	259,477	USD	2,357	2018年9月27日	(11)
USD	2,698	JPY	299,586	2018年9月27日	(10)
USD	2,154	JPY	239,614	2018年9月27日	(12)
JPY	1,622,532,829	USD	14,748,662	2018年9月27日	(76,965)
					(76,975)

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

2018年9月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

投資有価証券明細表(2018年9月30日現在)

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

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

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

財務書類に対する注記(2018年9月30日現在)

先渡為替契約

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	取引相手	未実現損益 (米ドル)	純資産比率 (%)
米ドル	394,092	日本円	44,014,906	2018/10/15	J.P. Morgan	5,694	0.01
先渡為替契約未実現利益合計						5,694	0.01
日本円	1,455,670,483	米ドル	13,088,020	2018/10/15	J.P. Morgan	(242,843)	(0.31)
先渡為替契約未実現損失合計						(242,843)	(0.31)
先渡為替契約未実現純損益						(237,149)	(0.30)

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2019年6月17日現在)

年 月	日
2019年6月	－
7月	4
8月	26
9月	2
10月	－
11月	11、28
12月	25、26

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

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

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