

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13期(決算日2020年6月15日)

作成対象期間(2019年6月18日～2020年6月15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での為替ヘッジ(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 総額
		税込 分配 金	期騰 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)	期騰 落率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
13期(2020年6月15日)	9,019	0	△4.6	68.35	△4.9	98.5	135

*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)

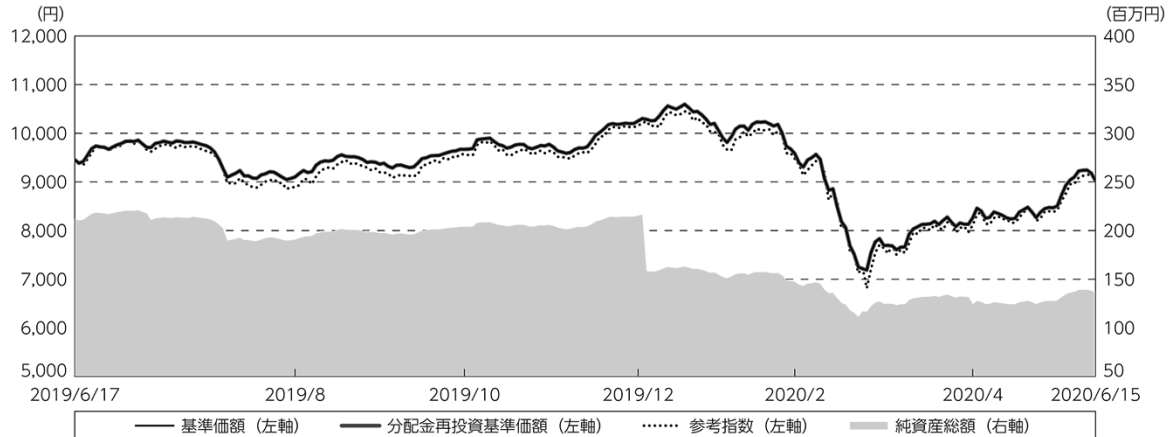
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2019年6月17日	円	%	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)	%	%
6月末	9,454	—	71.87	—	99.0
7月末	9,718	2.8	73.59	2.4	99.1
8月末	9,745	3.1	73.25	1.9	98.8
9月末	9,101	△3.7	67.60	△5.9	98.8
10月末	9,404	△0.5	70.51	△1.9	99.0
11月末	9,670	2.3	72.77	1.2	99.2
12月末	9,772	3.4	73.27	1.9	99.3
2020年1月末	10,252	8.4	77.20	7.4	99.2
2月末	10,054	6.3	75.93	5.6	99.0
3月末	9,581	1.3	72.04	0.2	99.0
4月末	7,694	△18.6	58.10	△19.2	99.1
5月末	8,261	△12.6	61.67	△14.2	97.2
(期末) 2020年6月15日	8,473	△10.4	63.84	△11.2	97.1
	9,019	△4.6	68.35	△4.9	98.5

*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(2019年6月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2019年6月17日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首9,454円から期末9,019円となりました。

(下落要因)

- ・世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まったこと
- ・原油価格が急落したこと

(上昇要因)

- ・米中貿易交渉進展への期待が高まったこと
- ・各国の中央銀行が積極的な資金供給策を相次いで打ち出したこと

○投資環境

新興国株式市場は、米中貿易交渉進展への期待が高まったことや、英国のEU（欧州連合）離脱問題をめぐる不透明感が後退したことなどから、2020年1月にかけて堅調に推移しました。その後は、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まったことや、原油価格が急落したことなどから、大幅に下落しました。4月以降は各国の中央銀行が積極的な資金供給策を相次いで打ち出したことなどから堅調に推移しましたが、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

当期間において、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かい離しないようにするため、「GIMエマージング株式フォーカスF」などの組入比率を引き上げた一方、「ノムラーアカディアン新興国株ファンドF」などの組入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

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。

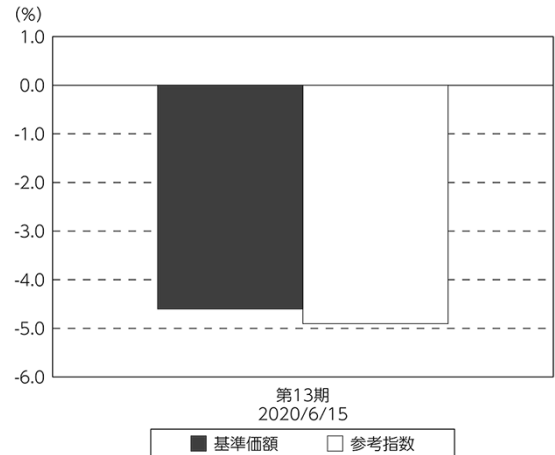
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が-4.9%となったのに対して、基準価額の騰落率は-4.6%となりました。

<主な差異要因> (プラス要因)

[ノムラーアカディアン新興国株ファンド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13期
	2019年6月18日～ 2020年6月15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	3,227

(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受け、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

（2019年6月18日～2020年6月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.602	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.514)	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)	(0.055)	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	56	0.605	
期中の平均基準価額は、9,310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。

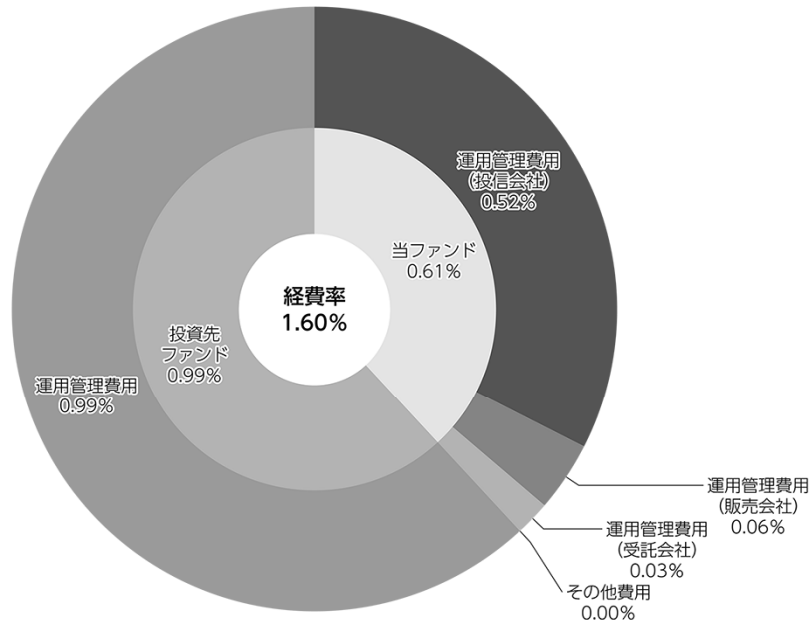
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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)

○経費率 (投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当期中の運用・管理にかかった費用の総額 (原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。) を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額 (1口当たり) を乗じた数で除した経費率 (年率) は1.60%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.60
①当ファンドの費用の比率	0.61
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.99

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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月18日～2020年6月15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	1,581	25,403	1,462	26,975
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	729	12,145	3,236	53,421
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	1,861	19,838	2,050	24,470
	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)	345	2,331	4,209	30,270
合計		4,516	59,718	10,957	135,138

*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

(2019年6月18日～2020年6月15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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 59	百万円 37	% 62.7	百万円 135	百万円 80	% 59.3

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

○組入資産の明細

(2020年6月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		口数	評価額	比率
GIMエマージング株式フォーカスF	口 2,740	口 2,859	千円 49,237	% 36.3
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	4,182	1,675	27,379	20.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	4,061	3,872	42,863	31.6
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)	5,911	2,047	14,286	10.5
合計	16,894	10,453	133,766	98.5

*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

(2020年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 133,766	% 98.2
コール・ローン等、その他	2,493	1.8
投資信託財産総額	136,259	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 (2020年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	136,259,222
コール・ローン等	2,492,921
投資信託受益証券(評価額)	133,766,301
(B) 負債	447,570
未払信託報酬	445,196
未払利息	1
その他未払費用	2,373
(C) 純資産総額(A-B)	135,811,652
元本	150,585,138
次期繰越損益金	△ 14,773,486
(D) 受益権総口数	150,585,138口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,019円

(注) 期首元本額は224,207,151円、期中追加設定元本額は11,950,461円、期中一部解約元本額は85,572,474円、1口当たり純資産額は0.9019円です。

○損益の状況 (2019年6月18日～2020年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 843
支払利息	△ 843
(B) 有価証券売買損益	△ 3,983,887
売買益	9,198,003
売買損	△13,181,890
(C) 信託報酬等	△ 1,057,094
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,041,824
(E) 前期繰越損益金	7,038,092
(F) 追加信託差損益金	△16,769,754
(配当等相当額)	(25,450,462)
(売買損益相当額)	(△42,220,216)
(G) 計(D+E+F)	△14,773,486
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△14,773,486
追加信託差損益金	△16,769,754
(配当等相当額)	(25,450,462)
(売買損益相当額)	(△42,220,216)
分配準備積立金	23,148,975
繰越損益金	△21,152,707

*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（2019年6月18日～2020年6月15日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年6月18日～ 2020年6月15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	25,450,462円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	23,148,975円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	48,599,437円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,227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 12
GIMエマージング株式フォーカスF	P 32
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 39
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 51

*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10期 (2018年11月20日～2019年11月18日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。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
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
10期(2019年11月18日)	17,102	0.5	144.42	6.0	96.9	—	3,262

*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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年11月19日	円 17,012	% —	136.21	% —	% 96.2	% —
11月末	16,987	△0.1	137.76	1.1	96.7	—
12月末	16,101	△5.4	131.45	△3.5	93.4	—
2019年1月末	17,472	2.7	142.76	4.8	97.1	—
2月末	17,809	4.7	146.01	7.2	94.2	—
3月末	17,355	2.0	143.71	5.5	94.8	—
4月末	17,584	3.4	147.85	8.5	92.3	—
5月末	16,489	△3.1	136.61	0.3	92.9	—
6月末	17,388	2.2	145.28	6.7	95.5	—
7月末	17,185	1.0	143.90	5.6	97.2	—
8月末	16,035	△5.7	133.82	△1.8	95.8	—
9月末	16,452	△3.3	138.14	1.4	96.0	—
10月末	17,022	0.1	143.53	5.4	90.9	—
(期 末) 2019年11月18日	17,102	0.5	144.42	6.0	96.9	—

*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する場面もあった一方、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことで上昇するなど値動きの荒い展開となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+0.5%となり、参考指数の+6.0%を下回りました。

【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

(2018年11月20日～2019年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 205	% 1.207	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(186)	(1.097)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(9)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(9)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.055	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(9)	(0.055)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.083	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(14)	(0.083)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	22	0.132	(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)	(20)	(0.119)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(2)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	250	1.477	
期中の平均基準価額は、16,989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

(2018年11月20日～2019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	530,427	1,273,240	172,697	412,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年11月20日～2019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	17,066,992千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,562,045千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月20日～2019年11月18日)

利害関係人との取引状況

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

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 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 12,337	百万円 475	% 3.9	百万円 10,244	百万円 475	% 4.6

平均保有割合 22.4%

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

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

○組入資産の明細

(2019年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	978,008	1,335,739	3,250,389

*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

(2019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	3,250,389	97.7
コール・ローン等、その他	76,521	2.3
投資信託財産総額	3,326,910	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 (13,352,105千円) の投資信託財産総額 (13,865,814千円) に対する比率は96.3%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=29.77円、1米ドル=108.82円、1トルコリラ=18.95円、1ユーロ=120.31円、1フォリント=0.3595円、1ズロチ=28.14円、1香港ドル=13.90円、1リンギ=26.21円、1バーツ=3.59円、1フィリピンペソ=2.15円、1ルビア=0.0078円、1ウォン=0.0935円、1新台幣ドル=3.56円、1インドルピー=1.53円、1メキシコペソ=5.67円、1レアル=25.97円、1ソル=32.34円、1UAEディルハム=29.59円、1ランド=7.40円、1サウジアラビヤリヤル=29.07円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	6,315,846,703
コール・ローン等	55,935,110
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)	3,250,389,183
未収入金	3,009,522,410
(B) 負債	3,053,156,199
未払金	3,034,846,422
未払信託報酬	18,259,958
未払利息	80
その他未払費用	49,739
(C) 純資産総額(A-B)	3,262,690,504
元本	1,907,810,000
次期繰越損益金	1,354,880,504
(D) 受益権総口数	190,781口
1口当たり基準価額(C/D)	17,102円

(注) 期首元本額は1,376,400,000円、期中追加設定元本額は654,730,000円、期中一部解約元本額は123,320,000円、1口当たり純資産額は17,102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83,733,186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 (2018年11月20日～2019年11月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,748
支払利息	△ 13,748
(B) 有価証券売買損益	37,576,982
売買益	193,488,268
売買損	△ 155,911,286
(C) 信託報酬等	△ 32,509,453
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,053,781
(E) 前期繰越損益金	96,616,603
(F) 追加信託差損益金	1,253,210,120
(配当等相当額)	(1,073,103,224)
(売買損益相当額)	(180,106,896)
(G) 計(D+E+F)	1,354,880,504
次期繰越損益金(G)	1,354,880,504
追加信託差損益金	1,253,210,120
(配当等相当額)	(1,073,103,224)
(売買損益相当額)	(180,106,896)
分配準備積立金	324,048,361
繰越損益金	△ 222,377,977

* 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10期(計算期間：2018年11月20日～2019年11月18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23,913円から期末24,334円となりました。今期の基準価額の騰落率は+1.8%となり、ベンチマークの+5.3%を下回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 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エマーキング・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エマーキング・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エマーキング・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

（2018年11月20日～2019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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 13 (13) (0)	% 0.054 (0.054) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	20 (20) (0)	0.083 (0.083) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	31 (29) (2)	0.129 (0.120) (0.009)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	64	0.266	
期中の平均基準価額は、23,823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

(2018年11月20日～2019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 1,412 (3,489)	千カタールリヤル 627 (-)	百株 -	千カタールリヤル -
	アメリカ	6,922 (601)	千米ドル 16,982 (499)	5,835	千米ドル 13,664
	トルコ	39,258 (7,416)	千トルコリラ 30,765 (-)	18,685	千トルコリラ 17,022
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	3,113 (-)	1,442 (△ 0.6167)	1,418	186
	ポーランド	928	千ズロチ 2,308	6,956 (401)	千ズロチ 14,962 (134)
	香港	142,299 (-)	千香港ドル 171,634 (△ 49)	100,951	千香港ドル 87,350
	マレーシア	5,742	千リンギ 2,500	10,649	千リンギ 9,275
	タイ	254	千バーツ 680	23,799	千バーツ 20,909
	フィリピン	-	千フィリピンペソ -	70	千フィリピンペソ 1,753
	インドネシア	52,280	千ルピア 21,077,678	96,013	千ルピア 35,851,718
	韓国	1,673	千ウォン 7,736,369	1,341	千ウォン 4,246,364
	台湾	42,609 (△ 39)	千新台幣ドル 352,942 (△ 257)	85,427	千新台幣ドル 159,951
	インド	17,299 (772)	千インドルピー 359,404 (-)	9,940	千インドルピー 308,684
	メキシコ	9,920	千メキシコペソ 63,462	4,208	千メキシコペソ 25,496
	ブラジル	12,808 (2,578)	千リアル 37,217 (△ 130)	15,512	千リアル 42,631
ペルー	-	千ソル -	834	千ソル 54	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 7,091 (31)	千UAEディルハム 2,443 (27)	百株 —	千UAEディルハム —
	南アフリカ	2,935	千ランド 26,480	11,373	千ランド 33,668
	サウジアラビア	5,075	千サウジアラビアリアル 9,339	1,390	千サウジアラビアリアル 4,008

*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	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	57,137	163	—	—
	小 計	57,137	163	—	—
国	サウジアラビア		千サウジアラビアリアル		千サウジアラビアリアル
	MUSHARAKA REIT FUND	14,403	119	—	—
	小 計	14,403	119	—	—

*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

(2018年11月20日～2019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	17,066,992千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,562,045千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月20日～2019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 12,337	百万円 475	% 3.9	百万円 10,244	百万円 475	% 4.6

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

(2019年11月18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	217	2,178	4,222	125,698	銀行	
COMMERCIAL BANK OF QATAR	—	1,412	632	18,836	銀行	
OOREDOO QSC	145	1,452	1,067	31,786	各種電気通信サービス	
WIDAM FOOD CO	24	245	162	4,836	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	387	5,289	6,085	181,157	
		3	4	—	<1.3%>	
(アメリカ)			千米ドル			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	106	1,982	215,777	インターネット販売・通信販売	
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	—	19	39	4,246	金属・鉱業	
AUTOHOME INC-ADR	126	3	25	2,763	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BAIDU INC - SPON ADR	28	9	106	11,629	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BANCO SANTANDER MEXICO-ADR	98	—	—	—	銀行	
CHANGYOU.COM LTD-ADR	121	77	73	8,031	娯楽	
CHEETAH MOBILE INC - ADR	339	—	—	—	ソフトウェア	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	149	—	—	—	飲料	
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	577	436	801	87,203	石油・ガス・消耗燃料	
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	48	—	—	—	飲料	
ENEL AMERICAS S.A-ADR	1,843	1,843	1,823	198,408	電力	
58.COM INC-ADR	141	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
51JOB INC-ADR	41	—	—	—	専門サービス	
GRAVITY CO LTD-SPONSORED ADR	—	26	108	11,839	娯楽	
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE	—	124	102	11,128	銀行	
HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	—	1,292	422	45,999	金属・鉱業	
JD.COM INC-ADR	—	533	1,789	194,732	インターネット販売・通信販売	
KT CORP-SP ADR	741	1,004	1,171	127,516	各種電気通信サービス	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-ADR	—	6	6	710	家庭用品	
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	77	77	97	10,562	ソフトウェア	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	560	589	557	60,659	無線通信サービス	
MOMO INC-SPON ADR	49	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NETEASE INC-ADR	—	56	1,633	177,758	娯楽	
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	—	124	1,509	164,277	各種消費者サービス	
PPDAI GROUP INC-ADR	—	110	33	3,615	消費者金融	
QUIDIAN INC SPON ADR	—	132	99	10,792	消費者金融	
21VIANET GROUP INC-ADR	307	—	—	—	情報技術サービス	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	—	887	1,108	120,656	インターネット販売・通信販売	
WNS HOLDINGS LTD-ADR	5	5	33	3,609	情報技術サービス	
YY INC-ADR	123	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	—	0.26	0.88452	96	食品・生活必需品小売り	
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	308	4	8	928	金属・鉱業	
SEVERSTAL-GDR REG S	62	7	9	1,060	金属・鉱業	
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	337	269	205	22,365	金属・鉱業	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,125	1,125	1,704	185,498	銀行	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	140	168	466	50,749	金属・鉱業	
POLYUS PJSC-REG S-GDR	—	33	182	19,894	金属・鉱業	
TATNEFT-SPONSORED ADR	89	89	648	70,522	石油・ガス・消耗燃料	
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	—	128	57	6,213	メディア	
CREDICORP LTD	—	18	390	42,536	銀行	

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	株数	期末		業種等	
			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		
YANDEX NV-A	174	—	—	—	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	7,623	9,311	17,200	1,871,785	
	銘柄数<比率>	25	31	—	<13.8%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S	7,416	8,636	6,633	125,698	銀行	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	3,715	—	—	—	金属・鉱業	
KOC HLDGS	238	3,079	6,325	119,872	コングロマリット	
TURK HAVA YOLLARI AO	1,964	—	—	—	旅客航空輸送業	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,114	4,681	4,658	88,276	銀行	
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	1,159	21,967	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	—	14	175	3,331	石油・ガス・消耗燃料	
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.	—	18,737	4,684	88,769	銀行	
AG ANADOLU GRUBU HOLDINGS AS	—	433	684	12,972	コングロマリット	
HACI OMER SABANCI HOLDING	1,910	6,825	6,190	117,315	各種金融サービス	
COCA-COLA ICECEK AS	—	—	372	7,064	飲料	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	1,277	1,277	604	11,447	銀行	
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	—	48	20	388	資本市場	
TURKIYE HALK BANKASI	3,163	4,924	2,821	53,473	銀行	
TEKFEN HOLDING AS	—	66	120	2,292	建設・土木	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	—	2,951	2,048	38,811	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	25,648	53,638	36,500	691,682	
	銘柄数<比率>	9	14	—	<5.1%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
HELLENIC TELECOM	—	859	1,148	138,202	各種電気通信サービス	
ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE	56	94	70	8,517	水道	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	257	257	560	67,441	石油・ガス・消耗燃料	
PIRAEUS BANK S. A.	—	798	239	28,818	銀行	
ユーロ計	株数・金額	313	2,009	2,019	242,980	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<1.8%>	
(ハンガリー)			千フォリント			
OTP BANK NYRT	66	66	92,751	33,344	銀行	
小計	株数・金額	66	66	92,751	33,344	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	222	70	1,988	運送インフラ	
IMPEXMETAL S. A.	401	—	—	—	金属・鉱業	
AGORA SA	35	—	—	—	メディア	
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.	251	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ASSECO POLAND SA	190	190	1,062	29,893	ソフトウェア	
LPP SA	1	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
CD PROJEKT RED SA	275	—	—	—	娯楽	
TRAKCJA SA	2	2	0.36	10	建設・土木	
ENEA SA	717	—	—	—	電力	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	2,909	729	664	18,703	電力	
TAURON POLSKA ENERGIA SA	2,369	251	47	1,325	電力	
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	128	—	—	—	金属・鉱業	
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN	16	11	8	237	電力	
TEN SQUARE GAMES SA	—	18	317	8,921	娯楽	
ENERGA SA	462	151	99	2,812	電力	
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	33	122	3,437	ソフトウェア	
PLAYWAY SA	22	—	—	—	娯楽	
小計	株数・金額	8,040	1,610	2,392	67,332	
	銘柄数<比率>	16	9	—	<0.5%>	

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	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	
CHINA MOBILE LTD	1,985	1,985	12,148	168,859	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	1,790	3,330	15,800	219,631	建設資材
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL HLDG	660	—	—	—	医薬品
CITIC LTD	3,130	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
LENOVO GROUP LTD	—	5,780	3,306	45,955	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H	19,340	37,640	13,926	193,582	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	9,080	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	—	720	526	7,315	家庭用耐久財
KINGBOARD HOLDINGS LTD	1,120	60	125	1,738	電子装置・機器・部品
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	11,360	3,476	48,318	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H	440	440	227	3,155	建設・土木
WEICHAI POWER CO LTD-H	6,050	6,050	7,925	110,164	機械
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	1,060	—	—	—	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	—	1,120	5,756	80,019	飲料
CNOOC LTD	9,070	9,070	10,829	150,531	石油・ガス・消耗燃料
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	2,945	26,814	372,717	保険
LI NING CO LTD	—	770	1,925	26,757	繊維・アパレル・贅品
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	4,440	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	12,940	25,790	13,385	186,051	銀行
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	38,420	45,420	28,205	392,060	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	12,510	7,790	1,768	24,579	機械
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	900	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	—	2,415	1,669	23,205	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	52,240	63,330	20,012	278,170	銀行
SHUI ON LAND LTD	8,055	8,055	1,248	17,354	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,610	—	—	—	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	36,790	42,500	23,842	331,410	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,520	1,520	773	10,754	建設・土木
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	—	9,960	10,736	149,242	不動産管理・開発
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	3,695	—	—	—	不動産管理・開発
SINOTRUK HONG KONG LTD	4,000	4,000	5,248	72,947	機械
PACIFIC ONLINE LTD	—	880	159	2,213	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	3,300	—	—	—	建設・土木
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	3,792	10,977	152,591	保険
CRRC CORP LTD-H	5,220	—	—	—	機械
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	400	400	162	2,251	不動産管理・開発
CHIGO HOLDING LTD	9,180	79	0.38395	5	家庭用耐久財
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	1,060	—	—	—	建設資材
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	6,500	5,150	2,327	32,356	不動産管理・開発
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	410	1,467	20,402	不動産管理・開発
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	2,810	8,893	123,621	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	—	503	1,581	21,988	保険
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	—	1,459	525	7,304	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	37,070	29,580	9,376	130,338	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	700	—	—	—	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	—	1,160	786	10,932	各種金融サービス
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	—	1,118	682	9,480	専門小売り
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	436	—	—	—	商業サービス・用品
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	—	380	301	4,188	専門小売り
LOGAN PROPERTY HLDS CO LTD	—	900	1,051	14,611	不動産管理・開発
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	—	2,640	2,756	38,310	不動産管理・開発
CHINA VANKE CO LTD-H	—	4,106	11,578	160,946	不動産管理・開発

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	株数	期末		業種等	
			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		
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	42	592	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	306,611 34	347,959 40	262,350 -	3,646,665 <26.9%>	
(マレーシア)			千リンギ			
AFFIN BANK BHD	1,668	1,668	331	8,699	銀行	
BATU KAWAN BHD	71	-	-	-	化学	
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,344	3,344	1,163	30,500	専門小売り	
RHB BANK BHD	1,026	181	104	2,742	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	225	225	116	3,042	石油・ガス・消耗燃料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	217	202	205	5,389	コングロマリット	
INSAS BHD	945	854	73	1,926	資本市場	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	233	6,113	コングロマリット	
MBM RESOURCES BERHAD	-	119	46	1,216	販売	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	56	77	2,040	保険	
MALAYAN BANKING	895	-	-	-	銀行	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	1,633	42,805	半導体・半導体製造装置	
HENGYUAN REFINING CO BHD	132	22	9	254	石油・ガス・消耗燃料	
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KELUARGA BERHA	-	947	587	15,388	保険	
TENAGA NASTIONAL	2,135	-	-	-	電力	
PUBLIC BANK BHD	280	-	-	-	銀行	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	351	308	30	808	金属・鉱業	
FAVELLE FAVCO BHD	836	820	239	6,279	機械	
POWER ROOT BHD	-	1,073	234	6,159	飲料	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	3,221	-	-	-	化学	
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	-	241	34	903	メディア	
RANHILL HOLDINGS BHD	-	312	36	948	水道	
BERMAZ AUTO BHD	-	121	26	706	専門小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,348 17	13,441 18	5,186 -	135,925 <1.0%>	
(タイ)			千バーツ			
G J STEEL PCL-NVDR	15,163	-	-	-	金属・鉱業	
PTT PCL-NVDR	8,850	8,850	39,603	142,177	石油・ガス・消耗燃料	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	25	-	-	-	自動車部品	
THAI OIL PCL-NVDR	695	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
THAI RAYON PCL-NVDR	274	274	822	2,950	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	519	519	6,253	22,451	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR	5,178	-	-	-	不動産管理・開発	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	2,072	-	-	-	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	412	-	-	-	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,188 9	9,643 3	46,679 -	167,580 <1.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	11,462	11,462	4,756	10,226	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	-	-	-	コングロマリット	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,532 2	11,462 1	4,756 -	10,226 <0.1%>	
(インドネシア)			千ルピア			
METRODATA ELECTRONIC PT	3,834	3,834	674,784	5,263	電子装置・機器・部品	
UNITED TRACTORS TBK PT	541	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
HM SAMPOERNA TBK PT	4,183	-	-	-	タバコ	
INDAH KIAT PULP&PAPER	3,505	-	-	-	紙製品・林産品	
BUKIT ASAM TBK PT	17,295	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
PT PANIN FINANCIAL TBK PT	7,400	-	-	-	保険	
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	17,803	7,879	1,575,800	12,291	ガス	

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		業種等		
		株数	期末			
			評価額		評価額	
株数	株数	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		
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,772	1,421	182,620	1,424	消費者金融	
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	476	476	166,600	1,299	商社・流通業	
PT SAMINDO RESOURCES TBK	2,303	1,361	174,990	1,364	石油・ガス・消耗燃料	
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	4,920	4,920	339,480	2,647	専門小売り	
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,277	1,277	73,427	572	情報技術サービス	
MODERNLAND REALTY TBK PT	—	407	9,124	71	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	65,309	21,576	3,196,826	24,935	
	銘柄数<比率>	12	8	—	<0.2%>	
(韓国)			千ウォン			
BUSAN CITY GAS CO LTD	16	16	61,335	5,734	ガス	
CHEIL WORLDWIDE INC	—	91	219,984	20,568	メディア	
KOREA GAS CORPORATION	31	—	—	—	ガス	
KAKAO CORP	—	73	1,144,480	107,008	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
F&F CO LTD	9	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SK TELECOM CO LTD	37	13	340,169	31,805	無線通信サービス	
LG UPLUS CORP	670	670	935,514	87,470	各種電気通信サービス	
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO	2	—	—	—	情報技術サービス	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	34,834	3,257	金属・鉱業	
HANWHA CHEMICAL CORP	35	—	—	—	化学	
HYUNDAI MOBIS	—	34	890,435	83,255	自動車部品	
SK HYNIX INC	273	306	2,614,702	244,474	半導体・半導体製造装置	
INDUSTRIAL BK OF KOREA	180	—	—	—	銀行	
KIA MOTORS CORP	—	442	1,929,212	180,381	自動車	
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	30	30	65,550	6,128	建設・土木	
LG ELECTRONICS INC	161	252	1,779,490	166,382	家庭用耐久財	
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	27	—	—	—	建設・土木	
POSCO	13	—	—	—	金属・鉱業	
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	63	—	—	—	電子装置・機器・部品	
SAMSUNG ELECTRONICS	1,489	1,708	9,175,182	857,879	コンピュータ・周辺機器	
HANWHA AEROSPACE CO LTD	—	43	165,775	15,500	航空宇宙・防衛	
SEOUL CITY GAS	1	1	7,932	741	ガス	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	329,967	30,851	化学	
LG DISPLAY CO LTD	247	—	—	—	電子装置・機器・部品	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	11,596	1,084	自動車部品	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	28	129	465,766	43,549	銀行	
LOTTE SHOPPING CO	8	—	—	—	複合小売り	
KPX HOLDINGS CORP	1	—	—	—	化学	
TAEYOUNG ENGINEERING & CONSTRUCTION	151	—	—	—	建設・土木	
SK INNOVATION CO LTD	36	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SK HOLDINGS CO LTD	0.34	—	—	—	コングロマリット	
DANAWA CO LTD	45	67	170,167	15,910	インターネット販売・通信販売	
FILA KOREA LTD	—	39	232,401	21,729	繊維・アパレル・贅沢品	
GS RETAIL CO LTD	27	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CJ HELLO CO LTD	59	59	37,356	3,492	メディア	
NHN CORP	24	24	158,358	14,806	娯楽	
HANWHA CORPORATION	19	—	—	—	コングロマリット	
SAMSUNG SDS CO LTD	31	44	905,985	84,709	情報技術サービス	
GOLFZON CO LTD	—	6	50,592	4,730	娯楽	
小計	株数・金額	3,752	4,084	21,726,792	2,031,455	
	銘柄数<比率>	32	23	—	<15.0%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ACER INC	6,680	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	410	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	360	1,820	41,132	146,429	半導体・半導体製造装置	

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	株数		期末	
					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		
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	1,860	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
SUNREX TECHNOLOGY CORP	373	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP	1,900	—	—	—	化学	
AU OPTRONICS CORP	24,170	—	—	—	電子装置・機器・部品	
FAR EASTERN DEPARTMENT STORE LTD	—	1,440	3,780	13,456	複合小売り	
SINO-AMERICAN SILICON PRODUCTS INC	—	1,220	10,711	38,133	半導体・半導体製造装置	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	890	1,130	24,012	85,484	半導体・半導体製造装置	
MEDIATEK INC	—	1,390	58,658	208,822	半導体・半導体製造装置	
FOUNDING CONSTRUCTION & DEVELOPMENT CO	430	430	688	2,449	不動産管理・開発	
HUNG CHING DEVELOPMENT & CON	—	370	847	3,016	不動産管理・開発	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	630	630	18,427	65,601	電子装置・機器・部品	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	—	4,799	9,527	33,917	資本市場	
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	1,020	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,709	9,830	88,568	315,303	電子装置・機器・部品	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	31,639	—	—	—	保険	
CHONG HONG CONSTRUCTION CO LTD	—	290	2,383	8,486	不動産管理・開発	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	3,660	18,281	65,082	コンピュータ・周辺機器	
HOLTEK SEMICONDUCTOR	260	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
POU CHEN CORP	—	7,610	31,239	111,211	繊維・アパレル・贅沢品	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	380	—	—	—	食品	
PHISON ELECTRONICS CORP	—	530	15,290	54,434	半導体・半導体製造装置	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD	—	210	7,896	28,109	娯楽	
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	700	—	—	—	電子装置・機器・部品	
TA CHEN STAINLESS PIPE CO LTD	1,120	—	—	—	金属・鉱業	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	28,280	28,280	40,440	143,967	半導体・半導体製造装置	
YUANTA FUTURES CO LTD	—	150	825	2,937	資本市場	
INNOLUX CORP	8,074	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PEGATRON CORP	—	3,000	20,940	74,546	コンピュータ・周辺機器	
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	—	570	4,873	17,349	娯楽	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	790	2,530	34,914	124,293	電子装置・機器・部品	
AIRIMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	10	10	31	112	家庭用耐久財	
PEGAVISION CORP	70	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	112,757	69,899	433,468	1,543,146	
	銘柄数<比率>	22	21	—	<11.4%>	
(インド)				千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	—	1,301	65,941	100,890	石油・ガス・消耗燃料	
AKZO NOBEL INDIA LTD	—	23	4,595	7,030	化学	
GAIL INDIA LTD	537	—	—	—	ガス	
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	2,111	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	—	1,709	7,203	11,021	金属・鉱業	
WIPRO LTD	706	3,967	100,192	153,295	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	—	117	24,268	37,130	家庭用品	
SONATA SOFTWARE LTD	359	137	4,200	6,426	情報技術サービス	
WHIRLPOOL OF INDIA LTD	—	8	1,910	2,922	家庭用耐久財	
HCL TECHNOLOGIES LTD	367	—	—	—	情報技術サービス	
HEG LTD	—	80	8,173	12,505	電気設備	
PETRONET LNG LTD	—	1,409	39,175	59,937	石油・ガス・消耗燃料	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	722	—	—	—	情報技術サービス	
SRIKALAHASTHI PIPES LTD	5	—	—	—	金属・鉱業	
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	202	676	22,723	34,766	情報技術サービス	
POWER FINANCE CORPORATION	—	2,059	22,891	35,024	各種金融サービス	
INDIABULLS REAL ESTATE LTD	—	1,059	7,697	11,776	不動産管理・開発	
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	71	71	4,409	6,747	情報技術サービス	
PERSISTENT SYSTEMS LTD	—	90	5,888	9,009	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 (適格機関投資家専用)

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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	35	10	648	992	金属・鉱業	
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	—	13	1,051	1,608	航空宇宙・防衛	
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	97	—	—	—	ソフトウェア	
IIFL SECURITIES LTD	—	614	1,566	2,396	資本市場	
小計	株数・金額	5,218	13,350	322,539	493,484	
	銘柄数<比率>	11	17	—	<3.6%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	689	3,910	金属・鉱業	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	—	2,792	28,782	163,198	銀行	
MEXICHEM SAB DE CV-*	380	—	—	—	化学	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	—	1,454	5,595	31,724	家庭用品	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	—	1,677	4,031	22,859	銀行	
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	223	1,268	容器・包装	
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	4,223	23,946	容器・包装	
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	479	479	3,905	22,146	食品	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	—	40	452	2,565	飲料	
RASSINI SAB DE CV	78	—	—	—	自動車部品	
WALMART DE MEXICO-SER V	134	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	—	343	2,787	15,802	保険	
小計	株数・金額	3,791	9,503	50,691	287,422	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<2.1%>	
(ブラジル)			千リアル			
VALE SA	1,506	—	—	—	金属・鉱業	
GUARARAPES CONFECCOES SA	24	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
BANCO DO BRASIL SA	567	922	4,289	111,389	銀行	
METALURGICA GERDAU S.A.	6	—	—	—	金属・鉱業	
METALURGICA GERDAU SA-PREF	2,153	—	—	—	金属・鉱業	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	873	1,787	4,937	128,226	専門小売り	
GRAZZIOTIN SA-PREF	20	—	—	—	複合小売り	
SUZANO SA	195	—	—	—	紙製品・林産品	
PORTO SEGURO SA	11	11	61	1,603	保険	
INDUSTRIAS ROMI SA	278	—	—	—	機械	
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	388	388	743	19,296	電力	
TOTVS SA	—	49	309	8,029	ソフトウェア	
CSU CARDSYSTEM SA	75	—	—	—	情報技術サービス	
JBS SA	—	2,146	5,628	146,184	食品	
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA	—	369	488	12,697	家庭用耐久財	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	—	173	897	23,308	水道	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	1,510	1,510	3,124	81,135	銀行	
MINERVA SA	—	490	583	15,143	食品	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	395	—	—	—	各種消費者サービス	
SUL AMERICA SA - UNITS	1,233	1,233	6,349	164,908	保険	
TELEFONICA BRASIL-PREF	66	40	224	5,833	各種電気通信サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	232	—	—	—	複合小売り	
T4F ENTRETENIMENTO SA	106	—	—	—	娯楽	
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF	148	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	33	30	115	2,996	電力	
SMILES FIDELIDADE SA	—	123	434	11,275	メディア	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	—	316	574	14,911	食品・生活必需品小売り	
NEOENERGIA SA	—	38	82	2,142	電力	
VIA VAREJO SA	1,095	—	—	—	専門小売り	
ALIANSCA SONAE SHOPPING CENTERS SA	—	3	12	329	不動産管理・開発	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	166	1,354	5,070	131,686	保険	

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		
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	28	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	11,109	10,983	33,927	881,098	
	銘柄数<比率>	23	18	—	<6.5%>	
(ペルー)			千ソル			
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	834	—	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額	834	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	—	945	718	21,268	銀行	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	2,799	2,799	4,254	125,902	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,715	5,715	2,354	69,672	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	12,503	18,414	4,014	118,786	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD PJSC	—	233	286	8,480	銀行	
EMIRATES NBD PJSC-RTS	—	31	11	354	銀行	
小計	株数・金額	21,017	28,140	11,641	344,464	
	銘柄数<比率>	3	6	—	<2.5%>	
(南アフリカ)			千ランド			
NORTHAM PLATINUM LTD	—	273	2,940	21,757	金属・鉱業	
EXXARO RESOURCES LTD	18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	21	—	—	—	コングロマリット	
TELKOM SA SOC LTD	731	64	360	2,668	各種電気通信サービス	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	2,932	21,700	建設・土木	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	105	145	17,152	126,930	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	138	—	—	—	紙製品・林産品	
MERAFE RESOURCES LIMITED	6,859	—	—	—	金属・鉱業	
LEWIS GROUP LTD	65	65	200	1,481	専門小売り	
STANDARD BANK GROUP LTD	1,024	1,024	17,915	132,578	銀行	
GRINDROD LTD	471	—	—	—	運送インフラ	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	751	5,562	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	163	313	11,700	86,584	金属・鉱業	
HULAMIN LTD	1,015	—	—	—	金属・鉱業	
MONDI LTD	473	—	—	—	紙製品・林産品	
SUPER GROUP LTD	—	127	363	2,688	専門小売り	
ALEXANDER FORBES GROUP HOLDINGS LTD	—	636	347	2,570	各種金融サービス	
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	155	155	370	2,742	コングロマリット	
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	630	4,662	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	11,903	3,464	55,666	411,929	
	銘柄数<比率>	16	12	—	<3.0%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤリヤル			
ASEER TRADING TOURISM & MANU	—	157	132	3,848	各種金融サービス	
ARAB NATIONAL BANK	—	320	784	22,802	銀行	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY	—	3,206	3,758	109,252	無線通信サービス	
小計	株数・金額	—	3,684	4,675	135,903	
	銘柄数<比率>	—	3	—	<1.0%>	
合計	株数・金額	647,454	619,122	—	13,202,521	
	銘柄数<比率>	245	242	—	<97.2%>	

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。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		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)			千トルコリラ	千円	%
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	132,016	132,016	289	5,478	0.0
AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	—	57,137	163	3,107	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	132,016	189,153	453	8,586
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	163,241	163,241	6,918	39,225	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	163,241	163,241	6,918	39,225
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビアリアル		
MUSHARAKA REIT FUND	—	14,403	120	3,496	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	14,403	120	3,496
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	295,257	366,797	—	51,308
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<0.4%>

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資証券	13,202,521	95.2
コール・ローン等、その他	51,308	0.4
投資信託財産総額	611,985	4.4
	13,865,814	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 (13,352,105千円) の投資信託財産総額 (13,865,814千円) に対する比率は96.3%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カタールリアル=29.77円、1米ドル=108.82円、1トルコリラ=18.95円、1ユーロ=120.31円、1フォリント=0.3595円、1ズロチ=28.14円、1香港ドル=13.90円、1リンギ=26.21円、1バーツ=3.59円、1フィリピンペソ=2.15円、1ルビア=0.0078円、1ウォン=0.0935円、1新台幣ドル=3.56円、1インドルピー=1.53円、1メキシコペソ=5.67円、1リアル=25.97円、1ソル=32.34円、1UAEディルハム=29.59円、1ランド=7.40円、1サウジアラビアリアル=29.07円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,925,368,361
コール・ローン等	524,254,720
株式(評価額)	13,202,521,496
投資証券(評価額)	51,308,246
未収入金	131,970,629
未収配当金	15,313,270
(B) 負債	346,192,700
未払金	267,892,258
未払解約金	78,300,000
未払利息	442
(C) 純資産総額(A-B)	13,579,175,661
元本	5,580,291,746
次期繰越損益金	7,998,883,915
(D) 受益権総口数	5,580,291,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,334円

(注) 期首元本額は4,712,049,633円、期中追加設定元本額は1,457,687,724円、期中一部解約元本額は589,445,611円、1口当たり純資産額は2,4334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) 3,326,860,026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) 1,335,739,781円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 917,691,939円

○損益の状況 (2018年11月20日～2019年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	431,850,437
受取配当金	428,418,470
受取利息	3,351,310
その他収益金	150,935
支払利息	△ 70,278
(B) 有価証券売買損益	△ 212,801,968
売買益	1,536,325,110
売買損	△1,749,127,078
(C) 保管費用等	△ 15,696,455
(D) 当期損益金(A+B+C)	203,352,014
(E) 前期繰越損益金	6,556,104,014
(F) 追加信託差損益金	2,056,242,276
(G) 解約差損益金	△ 816,814,389
(H) 計(D+E+F+G)	7,998,883,915
次期繰越損益金(H)	7,998,883,915

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

* 損益の状況の中で(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14期(決算日:2019年10月15日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

◎最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	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
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
14期(2019年10月15日)	17,727	11.0		14,959	3.6	99.9	—	1,926

(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MSM Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して円ベースに換算したものであり(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	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		%		%	%	%	%
2018年10月15日	15,976	—		14,446	—	94.2	—	—
10月末	15,345	△ 3.9		13,782	△4.6	95.6	—	—
11月末	16,631	4.1		14,663	1.5	99.2	—	—
12月末	15,908	△ 0.4		13,997	△3.1	97.1	—	—
2019年1月末	17,025	6.6		15,202	5.2	98.3	—	—
2月末	17,422	9.1		15,546	7.6	100.4	—	—
3月末	17,419	9.0		15,302	5.9	99.5	—	—
4月末	18,067	13.1		15,744	9.0	97.7	—	—
5月末	17,213	7.7		14,550	0.7	95.1	—	—
6月末	18,260	14.3		15,478	7.1	96.5	—	—
7月末	18,285	14.5		15,342	6.2	100.2	—	—
8月末	17,125	7.2		14,271	△1.2	95.2	—	—
9月末	17,489	9.5		14,732	2.0	99.3	—	—
(期末)								
2019年10月15日	17,727	11.0		14,959	3.6	99.9	—	—

(注) 騰落率は増減比です。

(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、米中間の貿易摩擦への懸念が高まったことなどから軟調となる場面が見られたものの、米国など主要国による金融緩和策が主な支援材料となり、上昇しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格上昇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+11.0%となり、同期間の参考指数騰落率+3.6%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]

米中間の貿易摩擦の影響から世界経済が減速傾向を示している中、各国の中央銀行は金融緩和と政策などで対応しています。新興市場にも景気減速の影響が始め、企業業績の見通しは低めに設定されています。このような状況下、マイナス要因は既に織り込まれていると思われ、株価は底堅く推移すると見えています。また、新興国の財政収支や経常収支などのファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)が以前の景気後退局面に比べて改善していることも市場を支える要因になると考えます。中国においては、足元で経済指標の落ち込みがそれほど大きくないものの、景気がさらに減速する場合には、大きく踏み込んだ金融緩和や財政出動を行うと見えています。

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

(2018年10月16日～2019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 176 (151) (9) (15)	% 1.023 (0.880) (0.055) (0.088)	(a)信託報酬＝(期中の平均基準価額)×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は17,182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)	5 (5)	0.031 (0.031)	(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)	3 (3)	0.015 (0.015)	(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 (18) (4) (0)	0.130 (0.108) (0.022) (0.001)	(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	206	1.199	

(注) 期中の費用(消費税の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

(2018年10月16日～2019年10月15日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	303,991	637,251	169,635	354,793

(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	1,887,486千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,251,708千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.30

(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(2018年10月16日～2019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(2018年10月16日～2019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

(2019年10月15日現在)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口	数	口	数
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		千口
		773,535		907,891
				千円
				1,964,496

(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

(2019年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	千円 1,964,496	% 99.9
コール・ローン等、その他	1,600	0.1
投資信託財産総額	1,966,096	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て資産(8,980,920千円)の投資信託財産総額(6,981,924千円)に対する比率は100.0%です。

(注) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=108.42円、1カナダドル=81.96円、1メキシコペソ=5.63円、1ブラジルレアル=26.26円、1英ポンド=136.63円、1トルコリラ=18.29円、1香港ドル=13.82円、1マレーシアリンギット=25.89円、1タイバート=3.57円、100インドネシアルピア=0.77円、100韓国ウォン=0.16円、1新台湾ドル=3.54円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.32円、1オーストラリアドル=1.54円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,994,496,068
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)	1,964,496,640
未収入金	2,029,999,428
(B) 負債	2,068,367,843
未払金	2,057,563,626
未払解約金	1,120,535
未払信託報酬	9,479,869
その他未払費用	203,813
(C) 純資産総額(A-B)	1,926,128,225
元本	1,086,530,000
次期繰越損益金	839,598,225
(D) 受益権総口数	108,653口
1口当たり基準価額(C/D)	17,727円

<注記事項>

期首元本額	951,130,000円
期中追加設定元本額	301,160,000円
期中一部解約元本額	165,760,000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	815,475円
未払委託者報酬	8,664,394円

◎損益の状況

(2018年10月16日～2019年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	169,104,506
売買益	374,387,969
売買損	△205,283,463
(B) 信託報酬等	△ 17,695,521
(C) 当期損益金(A+B)	151,408,985
(D) 前期繰越損益金	53,814,474
(E) 追加信託差損益金	634,374,766
(配当等相当額)	(948,324,219)
(売買損益相当額)	(△313,949,453)
(F) 計(C+D+E)	839,598,225
次期繰越損益金(F)	839,598,225
追加信託差損益金	634,374,766
(配当等相当額)	(949,519,627)
(売買損益相当額)	(△315,144,861)
分配準備積立金	252,887,694
繰越損益金	△ 47,664,235

(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(30,132,434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(949,519,627円)および分配準備積立金(222,755,260円)より分配対象収益は1,202,407,321円(1口当たり11,066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	1,489,257円
委託者報酬	15,823,265円

<約款変更のお知らせ>

・2019年2月1日付けで、運用の指図に係る権限の委託先の住所変更に伴い、信託約款に所要の変更を行っています。

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14期(計算期間:2018年10月16日~2019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嗜好する姿勢を維持し、金融や生活必需品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(2018年10月16日~2019年10月15日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	6 (6)	0.030 (0.030)
(b) 有価証券取引税 (株式)	3 (3)	0.015 (0.015)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	22 (22) (0)	0.107 (0.106) (0.001)
合計	31	0.152
期中の平均基準価額は、20,925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(2018年10月16日~2019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 千米ドル	百株 千米ドル		
		1,329 3,708 (302) ()	1,010 1,443		
	メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ		
		822 5,338	62 405		
	ブラジル	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
		414 1,395 (714) ()	1,368 3,136		
	トルコ	千トルコリラ	千トルコリラ		
9 15		174 314			
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
	15 11	264 193			
国	香港	千香港ドル	千香港ドル		
		5,747 26,520	1,083 6,731 () (2)		
	マレーシア	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット		
		84 196	264 548		
タイ	千タイバーツ	千タイバーツ			
	130 3,002	365 7,394			

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	インドネシア	百株 千インドネシアルピア	百株 千インドネシアルピア		
		5,607 4,456,879	3,011 2,296,194		
	韓国	千韓国ウォン	千韓国ウォン		
		4 56,341	7 84,910		
	台湾	千新台幣ドル	千新台幣ドル		
		220 5,213	350 5,568		
	インド	千インドルピー	千インドルピー		
984 88,169		534 48,879			
南アフリカ	千南アフリカランド	千南アフリカランド			
	375 4,970 (44) (311)	999 12,654 (22) (311)			
中国オフショア	千オフショア元	千オフショア元			
	1,120 10,267	- -			

〔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(2019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(3,226,229千口)の内容です。

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		
(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	132	143	415	44,997	銀行	
CREDICORP LIMITED	37	40	838	90,900	銀行	
AMBEV SA-ADR	1,589	1,878	856	92,865	食品・飲料・タバコ	
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	66	78	710	77,069	食品・飲料・タバコ	
HDFC BANK LTD-ADR	283	604	3,373	365,717	銀行	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	879	954	4,762	516,378	半導体・半導体製造装置	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	143	618	67,019	消費者サービス	
VALE SA-SP ADR	316	—	—	—	素材	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	163	185	3,180	344,847	小売	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
JD COM INC-ADR	245	206	616	66,850	小売	
BAIDU INC-SPON ADR	54	32	340	36,863	メディア・娯楽	
HUAZHU GROUP LIMITED-ADR	—	196	672	72,893	消費者サービス	
MERCADOLIBRE INC	22	24	1,372	148,782	小売	
(アメリカ・・・シンガポール市場)						
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	150	160	842	91,378	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	31	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	31	33	3,532	383,027	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	3,982	3,923	1,395	151,261	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,983 15	8,605 15	23,527 —	2,550,853 <36.5%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)			千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	1,046	1,173	12,980	73,082	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	2,215	2,849	15,917	89,616	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,261 2	4,022 2	28,898 —	162,699 <2.3%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)			千ブラジルリアル			
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	843	1,303	4,491	117,943	銀行	
CIELO SA	549	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LOJAS RENNER SA	709	774	3,926	103,113	小売	
RAIA DROGASIL SA	166	187	1,891	49,674	食品・生活必需品小売り	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	320	—	—	—	エネルギー	
WEG SA	707	792	1,882	49,443	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,297 6	3,057 4	12,192 —	320,176 <4.6%>	
(トルコ・・・イスタンブール市場)			千トルコリラ			
KOC HOLDING AS	504	339	598	10,943	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	504 1	339 1	598 —	10,943 <0.2%>	
(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	249	—	—	—	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	249 1	— —	— —	— <—%>	
(香港・・・香港市場)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	3,040	3,292	24,294	335,756	保険	
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	—	3,702	11,864	163,973	食品・飲料・タバコ	
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	2,220	2,550	24,123	333,379	保険	
SANDS CHINA LTD	1,408	1,580	5,767	79,699	消費者サービス	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	760	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	—	915	5,220	72,141	資本財	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	970	1,023	33,574	464,004	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,398 5	13,062 6	104,844 —	1,448,955 <20.8%>	

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	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
PUBLIC BANK BERHAD	606	426	816	21,131	銀行
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>
(タイ・・・タイ市場)			千タイバーツ		
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)	949	754	8,671	30,955	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR	348	308	11,457	40,903	素材
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.0%>
(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	8,635	7,275	4,674,187	35,991	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	3,743	4,197	13,010,700	100,182	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	27,725	31,077	12,182,184	93,802	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK	1,243	1,393	6,198,850	47,731	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.0%>
(韓国・・・韓国市場)			千韓国ウォン		
NAVER CORPORATION	44	41	650,520	59,587	メディア・娯楽
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>
(台湾・・・台北市場)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	1,088	838	11,149	39,469	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	30	30	13,380	47,365	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	940	1,060	30,634	108,444	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.8%>
(インド・・・インド国立証券市場)			千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED	177	199	35,812	54,792	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	1,026	1,091	219,930	336,493	銀行
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	1,078	1,108	64,524	98,722	保険
INFOSYS LIMITED	1,415	1,437	113,016	172,914	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED	2,389	2,678	65,385	100,040	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	381	393	62,389	95,455	銀行
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	406	355	20,202	30,910	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SERVICES	679	740	149,715	229,064	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<16.0%>
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)			千南アフリカランド		
BID CORP LTD	456	477	16,051	117,498	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED	353	268	5,338	39,076	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	63	68	9,228	67,555	銀行
FIRSTSTRAND LTD	2,124	2,023	13,496	98,793	各種金融
MR PRICE GROUP LIMITED	161	143	2,252	16,489	小売
SHOPRITE HOLDINGS LTD	339	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SANLAM LIMITED	831	803	6,234	45,636	保険
TIGER BRANDS LTD	145	87	1,824	13,357	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<5.7%>
(中国オフショア)			千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A	—	219	2,416	37,071	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	52	6,136	94,126	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A	—	849	4,537	69,611	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<2.9%>
合 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比 率 >	57	57	—	<97.9%>

(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ます。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

(2019年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,836,804	97.9
コール・ローン等、その他	145,120	2.1
投資信託財産総額	6,981,924	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(6,980,820千円)の投資信託財産総額(6,981,924千円)に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価等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=108.42円、1カナダドル=81.96円、1メキシコペソ=5.63円、1ブラジルレアル=26.26円、1英ポンド=136.63円、1トルコリラ=18.23円、1香港ドル=13.82円、1マレーシアリンギット=25.89円、1タイバーツ=3.57円、100インドネシアルピア=0.77円、100韓国ウォン=9.16円、1新台幣ドル=3.54円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.32円、1オランダ盾=15.34円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年10月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,017,924,781
コール・ローン等	143,320,519
株式(評価額)	6,836,804,711
未収入金	36,000,000
未取配当金	1,799,551
(B) 負債	37,124,521
未払金	36,003,985
未払解約金	1,120,535
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	6,980,800,260
元本	3,226,229,728
次期繰越損益金	3,754,570,532
(D) 受益権総口数	3,226,229,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,638円

<注記事項>

報告元本額	3,045,385,437円
期中追加設定元本額	829,752,506円
期中一部解約元本額	648,908,215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)	907,891,968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)	2,318,337,760円

◎損益の状況

(2018年10月16日～2019年10月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	119,670,542
受取配当金	118,082,411
受取利息	1,629,418
支払利息	△ 41,287
(B) 有価証券売買損益	561,104,114
売買益	969,419,567
売買損	△ 408,315,453
(C) その他費用等	△ 6,833,257
(D) 当期損益金(A+B+C)	673,941,399
(E) 前期繰越損益金	2,874,300,233
(F) 追加信託差損益金	917,704,618
(G) 解約差損益金	△ 711,375,718
(H) 計(D+E+F+G)	3,754,570,532
次期繰越損益金(H)	3,754,570,532

(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。

<約款変更のお知らせ>

- ・2019年2月1日付けで、運用の指図に係る権限の委託先の住所変更に伴い、信託約款に所要の変更を行っています。

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

2019年8月31日決算

(計算期間:2018年9月1日～2019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
2019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	61,425,280
<i>(取得原価: 56,125,570米ドル)</i>	
現金預金等	3,399,527
受益証券発行未収金	1,394
ブローカーからの未収金	123,451
未収収益	108,036
現金および現金等価物に係る利息	136
	65,057,824
資産合計	65,057,824
負債	
銀行借越金	54,092
外国為替先渡し契約に係る評価差損	26,917
受益証券買戻支払金	88,125
ブローカーへの未払金	8,293
未払費用	336,337
	513,764
負債合計	513,764
純資産総額	64,544,060

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)	11,116	170,297	1,892,973,529
FDクラス (円)	17,005	292,968	4,981,937,073

運用計算書

2019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	46,900
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	1,425,296
その他収益	205
収益合計	1,472,401
費用	
投資顧問報酬	436,967
事務管理代行報酬	58,194
保管費用	17,767
銀行口座支払利息	1,687
取引銀行報酬	108,596
銀行手数料	31,040
受託報酬	11,649
法務報酬	1,017
立替費用	11,636
専門家報酬	14,825
キャピタル・ゲイン税	156,285
雑費用	143
費用合計	849,806
純投資損益	622,595
投資有価証券売買に係る損益	272,523
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	156,738
当期実現純損益	429,261
投資有価証券評価損益の増減	(2,010,878)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	50,058
当期評価差損益	(1,960,820)
運用の結果による純資産の増減額	(908,964)

純資産変動計算書
2019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	56,831,539
純投資損益	622,595
当期実現純損益	429,261
当期評価差損益	(1,960,820)
運用の結果による純資産の増減額	(908,964)
受益証券の発行手取金	16,251,011
受益証券の買戻支払金	(7,629,526)
	8,621,485
期末純資産総額	64,544,060

発行済受益証券数の変動表
2019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	135,002
発行受益証券数	50,812
買戻受益証券数	(15,517)
	170,297
期末発行済受益証券数	170,297

FDクラス

期首受益証券数	261,748
発行受益証券数	69,310
買戻受益証券数	(38,090)
	292,968
期末発行済受益証券数	292,968

統計情報

2019年8月31日現在
(未監査)

	2019	2018	2017
期末純資産総額 (米ドル)	64,544,060	56,831,539	50,175,897
FCクラス (円)			
期末純資産総額	1,892,973,529	1,572,929,853	1,211,868,616
期末1口当たり純資産価格	11,116	11,651	11,896
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,981,937,073	4,724,005,083	4,332,318,642
期末1口当たり純資産価格	17,005	18,048	17,967

組入資産明細
2019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				
468	YPF SA- ADR	6,642	4,006	0.01
		<u>6,642</u>	<u>4,006</u>	<u>0.01</u>
	合計： アルゼンチン	<u>6,642</u>	<u>4,006</u>	<u>0.01</u>
バミューダ諸島				
普通株式				
2,192	CREDICORP LTD	467,146	454,007	0.71
83,000	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	195,296	215,866	0.33
		<u>662,442</u>	<u>669,873</u>	<u>1.04</u>
	合計： バミューダ諸島	<u>662,442</u>	<u>669,873</u>	<u>1.04</u>
ブラジル				
普通株式				
160,598	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,281,393	1,323,328	2.04
76,109	LOJAS RENNER SA	612,878	922,791	1.43
62,221	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	428,794	668,592	1.04
22,934	IRB BRASIL RESSE	561,686	596,837	0.92
26,854	RAIA DROGASIL SA	525,907	592,832	0.92
41,830	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	540,578	566,797	0.88
19,026	EQUATORIAL E-ORD	351,948	437,042	0.68
28,736	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	351,244	351,441	0.54
61,924	WEG SA	289,957	334,186	0.52
28,740	VALE SA SP ADR	310,179	316,140	0.49
36,374	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	273,834	290,628	0.45
55,414	KLABIN SA - UNIT	265,982	200,166	0.31
16,099	MAGAZINE LUIZA S	107,680	140,130	0.22
19,715	AMBEV SA- ADR	101,686	89,506	0.14
		<u>6,003,746</u>	<u>6,830,416</u>	<u>10.58</u>
	合計： ブラジル	<u>6,003,746</u>	<u>6,830,416</u>	<u>10.58</u>
ケイマン諸島				
普通株式				
94,400	TENCENT HOLDING LTD	2,774,526	3,908,988	6.05
21,986	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	3,011,487	3,848,210	5.95
255,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	677,494	1,011,060	1.57

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
2,984	NETEASE INC- ADR	764,790	760,920	1.18
54,100	SHENZHOU INTL GROUP LTD	468,654	734,553	1.14
7,630	PAGSEGURO DIGI-A	245,122	381,195	0.59
110,000	LI NING CO LTD	129,114	324,653	0.50
2,227	51JOB INC- ADR	191,227	160,188	0.25
14,000	ANTA SPORTS PROD	101,340	116,016	0.18
		<u>8,363,754</u>	<u>11,245,783</u>	<u>17.41</u>
	合計: ケイマン諸島	<u>8,363,754</u>	<u>11,245,783</u>	<u>17.41</u>
	チリ			
普通株式				
13,363	BANCO SANTANDER CHILE ADR	403,144	379,509	0.59
		<u>403,144</u>	<u>379,509</u>	<u>0.59</u>
	合計: チリ	<u>403,144</u>	<u>379,509</u>	<u>0.59</u>
	中国			
普通株式				
150,500	PING AN INSURANCE GROUP CO H	1,704,585	1,724,934	2.67
228,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	891,608	915,929	1.42
1,364,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,062,812	798,185	1.24
564,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	682,878	646,420	1.00
434,000	GUANGZHOU AUTO-H	573,666	437,112	0.68
48,500	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	176,927	272,991	0.42
63,200	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	307,638	251,390	0.39
8,300	WUAPTEC CO LT-H	72,119	93,013	0.14
		<u>5,472,233</u>	<u>5,139,974</u>	<u>7.96</u>
	合計: 中国	<u>5,472,233</u>	<u>5,139,974</u>	<u>7.96</u>
	コロンビア			
普通株式				
3,347	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	152,574	166,681	0.26
		<u>152,574</u>	<u>166,681</u>	<u>0.26</u>
	合計: コロンビア	<u>152,574</u>	<u>166,681</u>	<u>0.26</u>
	エジプト			
普通株式				
93,266	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	334,807	433,687	0.67
		<u>334,807</u>	<u>433,687</u>	<u>0.67</u>
	合計: エジプト	<u>334,807</u>	<u>433,687</u>	<u>0.67</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				
192,652	ALPHA BANK AE	378,885	346,405	0.54
18,228	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	210,062	244,258	0.38
44,825	NATL BANK GREECE	129,442	130,523	0.20
		<u>718,389</u>	<u>721,186</u>	<u>1.12</u>
	合計： ギリシャ	<u>718,389</u>	<u>721,186</u>	<u>1.12</u>
香港				
普通株式				
149,400	AIA GROUP LTD	1,155,291	1,452,334	2.25
698,000	CNOOC LTD	1,029,250	1,041,160	1.61
106,500	CHINA MOBILE LTD	972,767	881,871	1.37
94,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	281,014	533,291	0.83
69,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	162,481	155,880	0.24
		<u>3,600,803</u>	<u>4,064,536</u>	<u>6.30</u>
	合計： 香港	<u>3,600,803</u>	<u>4,064,536</u>	<u>6.30</u>
ハンガリー				
普通株式				
10,162	OTP BANK PLC	298,705	406,432	0.63
23,370	RICHTER GEDEON NYRT	479,404	391,075	0.61
34,867	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS	323,861	342,301	0.53
		<u>1,101,970</u>	<u>1,139,808</u>	<u>1.77</u>
	合計： ハンガリー	<u>1,101,970</u>	<u>1,139,808</u>	<u>1.77</u>
インド				
普通株式				
9,654	HDFC BANK LTD ADR	773,036	1,040,702	1.61
90,308	INFOSYS LTD ADR	785,985	1,037,639	1.61
28,245	ICICI BANK LTD SP ADR	304,982	317,191	0.49
16,459	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	305,806	300,541	0.47
		<u>2,169,809</u>	<u>2,696,073</u>	<u>4.18</u>
	合計： インド	<u>2,169,809</u>	<u>2,696,073</u>	<u>4.18</u>
インドネシア				
普通株式				
907,300	ASTRA INTERNATIONAL TBK	440,811	426,694	0.67
394,400	BANK MANDIRI TBK	216,956	201,461	0.31

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
397,700	TELEKOM INDONESIA -B	110,882	124,690	0.19
	合計： インドネシア	768,649	752,845	1.17
		768,649	752,845	1.17
	メキシコ			
普通株式				
11,049	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	1,035,483	1,009,437	1.57
43,391	AMERICA-SPON ADR	671,704	634,376	0.98
	合計： メキシコ	1,707,187	1,643,813	2.55
		1,707,187	1,643,813	2.55
	オランダ			
普通株式				
6,385	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	172,629	219,772	0.34
	合計： オランダ	172,629	219,772	0.34
		172,629	219,772	0.34
	パキスタン			
普通株式				
55,900	UNITED BANK LTD	100,514	46,124	0.07
52,100	HABIB BANK LTD	105,970	36,389	0.06
	合計： パキスタン	206,484	82,513	0.13
		206,484	82,513	0.13
	ポーランド			
普通株式				
17,649	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	580,423	432,424	0.67
20,615	PKOBP	238,207	203,148	0.31
	合計： ポーランド	818,630	635,572	0.98
		818,630	635,572	0.98
	韓国			
普通株式				
108,912	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,771,887	3,965,895	6.15
2,933	LG CHEMICAL LTD	871,888	802,225	1.24
4,768	SK ENERGY CO LTD	751,535	651,078	1.01
3,069	HYUNDAI MOBIS	596,327	631,155	0.98
3,039	SAMSUNG SDI CO	586,436	627,500	0.97

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
1,206	KOREA ZINC CO LTD	473,876	434,160	0.67
3,079	HYUNDAI MOTOR CO LTD	272,010	220,159	0.34
2,013	AMOREPACIFIC CORP	440,412	216,571	0.34
3,228	SK HYNIX INC	205,822	206,770	0.32
2,199	LG INNOTEK CO LTD	212,509	179,256	0.28
923	SK HOLDINGS CO L	239,916	152,772	0.24
432	MEDY-TOX INC	173,820	125,846	0.19
1,792	KOLMAR KOREA CO	113,918	64,364	0.10
796	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	33,856	26,844	0.04
		<u>8,744,212</u>	<u>8,304,595</u>	<u>12.87</u>
	合計： 韓国	<u>8,744,212</u>	<u>8,304,595</u>	<u>12.87</u>
	ロシア			
	普通株式			
119,977	SBERBANK SPONSORED ADR	1,435,243	1,644,285	2.55
15,185	LUKOIL PJSC-SPON ADR	809,529	1,219,963	1.89
4,888	NOVATEK OAO-SPONS GDR	768,203	947,783	1.47
119,667	GAZPROM- ADR	707,894	825,702	1.28
162,584	MOSCOW EXCHANGE	231,809	231,498	0.36
1,926	POLYUS	172,838	222,155	0.34
1,836	POLYUS PJSC-G-WI GDR	84,325	105,019	0.16
		<u>4,209,841</u>	<u>5,196,405</u>	<u>8.05</u>
	合計： ロシア	<u>4,209,841</u>	<u>5,196,405</u>	<u>8.05</u>
	南アフリカ			
	普通株式			
6,600	NASPERS LTD	1,418,314	1,495,331	2.31
40,668	FIRSTRAND LTD	210,607	160,040	0.25
29,115	AVI LTD	214,145	158,446	0.25
		<u>1,843,066</u>	<u>1,813,817</u>	<u>2.81</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,843,066</u>	<u>1,813,817</u>	<u>2.81</u>
	台湾			
	普通株式			
449,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,730,178	3,712,743	5.76
6,000	LARGAN PRECISION CO LTD	771,251	745,160	1.16
252,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	601,715	574,583	0.89
539,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	359,773	350,189	0.54
112,000	UNI-PRESIDENT EN	288,888	273,902	0.42
137,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	206,815	176,615	0.27
		<u>4,958,620</u>	<u>5,833,192</u>	<u>9.04</u>
	合計： 台湾	<u>4,958,620</u>	<u>5,833,192</u>	<u>9.04</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
タイ				
普通株式				
83,500	KASIKORNBANK PCL-NVDR	497,819	436,313	0.67
58,800	BANGKOK BAN-NVDR NVDR	357,378	328,371	0.51
38,200	ADV INFO SVC-F	265,905	289,429	0.45
108,300	THAI OIL PCL-FOR	237,718	239,623	0.37
30,100	PTT EXPL & PRO-F	127,874	122,385	0.19
		1,486,694	1,416,121	2.19
	合計： タイ	1,486,694	1,416,121	2.19
トルコ				
普通株式				
44,969	BIM	346,163	361,700	0.56
256,378	AKBANK	334,460	304,363	0.47
9,861	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	256,685	212,541	0.33
		937,308	878,604	1.36
	合計： トルコ	937,308	878,604	1.36
アラブ首長国連邦				
普通株式				
303,388	EMAAR PROPERTIES PJSC	407,624	408,851	0.63
135,157	ABU DHABI COMMER	315,302	319,756	0.50
20,428	DP WORLD PLC	415,878	285,992	0.44
		1,138,804	1,014,599	1.57
	合計： アラブ首長国連邦	1,138,804	1,014,599	1.57
英国				
普通株式				
34,522	MEDICLINIC INTER	143,133	141,900	0.22
		143,133	141,900	0.22
	合計： 英国	143,133	141,900	0.22
組入資産合計		56,125,570	61,425,280	95.17

財務書類に関する注記

2019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

2019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	2,000,833,337	USD	18,855,793	2019年9月30日	(27,530)
USD	88,881	JPY	9,380,000	2019年9月30日	613
USD	62	JPY	6,574	2019年9月30日	0
					(26,917)

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。

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)

2019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・アセット・マネジメント・インターナショナル エス・エー
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
2019年9月30日に終了する計測期間

	米ドル
期首の純資産	78,415,124
インカム	
配当所得(源泉徴収税控除後)	2,139,997
銀行利息	1,299
総所得	2,141,296
費用	
運用手数料	572,068
銀行利子費用およびその他の利子費用	761
業務手数料総額	127,061
総費用	699,890
純投資収益(損失)	1,441,406
以下に関する売却益(売却損):	
投資の売却	(9,913,052)
外国為替先物取引(先渡し、フォワード)	159,811
外国為替	(130,329)
当年度の正味実現益(損)	(9,883,570)
以下に関する未実現損益の純変動:	
投資	10,778,775
外国為替先物取引(先渡し、フォワード)	51,034
外国為替	(55)
当年度の未実現損益の純変動	10,829,754
事業の結果としての純資産の増/(減)	2,387,590
応募	15,460,692
償還	(18,347,351)
株式資本変動の結果としての純資産の増/(減)	(2,886,659)
期末時点の純資産	77,916,055

投資有価証券明細表(2019年9月30日現在)

投資	通貨	数量/額面価額	市場価額 米ドル	純資産に 占める比率(%)
公的取引所に上場を許される譲渡可能有価証券 および短期金融市場証券				
株式				
パミュューダ				
PAX Global Technology Ltd.	香港ドル	2,097,000	940,207	1.21
			940,207	1.21
ブラジル				
Itau Unibanco Holding SA	ブラジル・レアル	132,131	968,385	1.24
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	ブラジル・レアル	692,252	1,141,495	1.47
Porto Seguro SA	ブラジル・レアル	11,851	167,245	0.21
			2,277,125	2.92
ケイマン諸島				
3SBio, Inc., Reg. S	香港ドル	1,547,000	2,563,297	3.29
Baidu, Inc., 米国預託証券	米ドル	15,160	1,534,722	1.97
Bizlink Holding, Inc.	台湾ドル	252,606	1,741,732	2.24
Ginko International Co. Ltd.	台湾ドル	292,000	1,656,261	2.13
Haichang Ocean Park Holdings Ltd., Reg. S	香港ドル	5,036,000	732,302	0.94
JD.com, Inc., ADR	米ドル	50,879	1,415,708	1.82
Jianpu Technology, Inc., 米国預託証券	米ドル	89,746	236,481	0.30
Pagseguro Digital Ltd. 'A'	米ドル	27,331	1,250,256	1.60
Qudian, Inc., ADR	米ドル	182,381	1,241,103	1.59
			12,371,862	15.88
中国				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	香港ドル	133,000	1,526,840	1.96
			1,526,840	1.96
エジプト				
Commercial International Bank Egypt SAE, Reg. S, GDR	米ドル	262,013	1,207,225	1.55
			1,207,225	1.55
香港				
China Unicom Hong Kong Ltd.	香港ドル	1,808,000	1,917,609	2.46
			1,917,609	2.46
インド				
Biocon Ltd.	インド・ルピー	257,940	814,904	1.05
Embassy Office Parks REIT	インド・ルピー	218,800	1,240,526	1.59
Fortis Healthcare Ltd.	インド・ルピー	601,939	1,148,664	1.47
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	インド・ルピー	581,115	2,481,648	3.19

投資	通貨	数量/額面価額	市場価額 米ドル	純資産に 占める比率(%)
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	インド・ルピー	70,027	1,863,339	2.39
			7,549,081	9.69
インドネシア				
Bumi Serpong Damai Tbk.PT	インドネシア・ルピア	24,486,000	2,393,401	3.07
			2,393,401	3.07
ケニア				
KCB Group Ltd.	ケニア・シリング	5,712,087	2,312,179	2.97
			2,312,179	2.97
メキシコ				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	メキシコ・ペソ	1,404,338	2,147,963	2.76
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	メキシコ・ペソ	1,015,157	1,481,879	1.90
Financiero Banorte SAB de CV 'O'	メキシコ・ペソ	204,300	1,110,398	1.43
Orbia Advance Corp. SAB de CV	メキシコ・ペソ	599,738	1,163,642	1.49
			5,903,882	7.58
オランダ				
DP Eurasia NV, Reg. S	英ポンド	742,607	799,393	1.03
			799,393	1.03
ナイジェリア				
Guaranty Trust Bank plc	ナイジェリア・ナイラ	32,006,343	2,447,204	3.14
SEPLAT Petroleum Development Co. plc, Reg. S	ナイジェリア・ナイラ	676,381	979,437	1.26
			3,426,641	4.40
パキスタン				
United Bank Ltd.	パキスタン・ルピー	1,728,341	1,530,779	1.96
			1,530,779	1.96
フィリピン				
GT Capital Holdings, Inc.	フィリピン・ペソ	101,412	1,645,206	2.11
			1,645,206	2.11
ロシア				
Gazprom PJSC	ロシア・ルーブル	362,318	1,266,312	1.62
LSR Group PJSC, Reg. S, GDR	米ドル	394,657	873,179	1.12
MMC Norilsk Nickel PJSC, 米国預託証券	米ドル	83,169	2,115,970	2.72
Sberbank of Russia PJSC Preference	ロシア・ルーブル	445,257	1,376,904	1.77
			5,632,365	7.23
南アフリカ				
Ascendis Health Ltd.	南ア・ランド	2,049,066	560,215	0.72

投資	通貨	数量/額面価額	市場価額 米ドル	純資産に 占める比率(%)
Naspers Ltd. 'N'	南ア・ランド	9,150	1,383,447	1.77
			1,943,662	2.49
韓国				
LG Chem Ltd. Preference	韓国ウォン	16,827	2,349,394	3.02
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	韓国ウォン	106,144	3,502,276	4.49
SK Hynix, Inc.	韓国ウォン	51,563	3,533,983	4.54
			9,385,653	12.05
台湾				
Chroma ATE, Inc.	台湾ドル	324,000	1,532,777	1.97
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	台湾ドル	350,200	824,418	1.06
MediaTek, Inc.	台湾ドル	202,000	2,400,428	3.08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	台湾ドル	209,000	1,827,817	2.34
			6,585,440	8.45
トルコ				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A/S	トルコ・リラ	524,294	860,031	1.10
Coca-Cola Icecek A/S	トルコ・リラ	182,132	1,092,238	1.40
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	トルコ・リラ	470,645	1,671,476	2.15
			3,623,745	4.65
アラブ首長国連邦				
Emaar Malls PJSC	UAEディルハム	2,218,409	1,141,517	1.46
			1,141,517	1.46
英国				
Bank of Georgia Group plc	英ポンド	82,005	1,352,890	1.74
			1,352,890	1.74
イギリス領ヴァージン諸島				
Despegar.com Corp.	米ドル	92,139	1,049,002	1.35
Hollysys Automation Technologies Ltd.	米ドル	74,466	1,116,618	1.43
			2,165,620	2.78
株式 合計			77,632,322	99.64
公的な証券取引所に上場することを許された 譲渡可能証券および短期金融市場証券の合計			77,632,322	99.64
投資 合計			77,632,322	99.64
現金			408,444	0.52
その他の資産/(負債)			(124,711)	(0.16)
純資産合計			77,916,055	100.00

財務書類に対する注記(2019年9月30日現在)
 外国為替先物取引(先渡し、フォワード)

通貨の買い	買い金額	通貨の売り	売り金額	受渡日	取引相手型	未実現損益 米ドル	純資産に 占める比率 (%)
日本円	29,349,698	米ドル	271,939	2019/10/15	J.P. Morgan	246	—
米ドル	445,690	日本円	47,959,397	2019/10/15	J.P. Morgan	922	—
FXフォワード取引における未実現総利益—資産						1,168	—
日本円	1,971,419,465	米ドル	18,469,718	2019/10/15	J.P. Morgan	(187,087)	(0.24)
米ドル	100,739	日本円	10,883,884	2019/10/15	J.P. Morgan	(196)	—
FXフォワード取引における未実現総損失—負債						(187,283)	(0.24)
FXフォワード取引における未実現純損失—負債						(186,115)	(0.24)

<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。

(2020年6月15日現在)

年 月	日
2020年6月	—
7月	3
8月	31
9月	7
10月	12
11月	11、26
12月	25、28

※2020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。