

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16期（決算日2023年6月15日）

作成対象期間（2022年6月16日～2023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せん。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せん。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、または実質的な外貨建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のもので代替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行な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なうことを基本とします。ただし、設定当初や組入投資信託証券の動向、資金動向、市況動向等によっては、このような運用ができない場合があります。組入投資信託証券については適宜見直しを行いません。
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せん。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		参考指数		投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 込	分配 金	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		
	円	円	%		%	%	百万円
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
14期(2021年6月15日)	13,001	5	44.2	94.39	38.1	98.2	106
15期(2022年6月15日)	9,793	0	△24.7	68.59	△27.3	98.8	75
16期(2023年6月15日)	9,617	0	△1.8	64.19	△6.4	99.0	29

*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なっています。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)

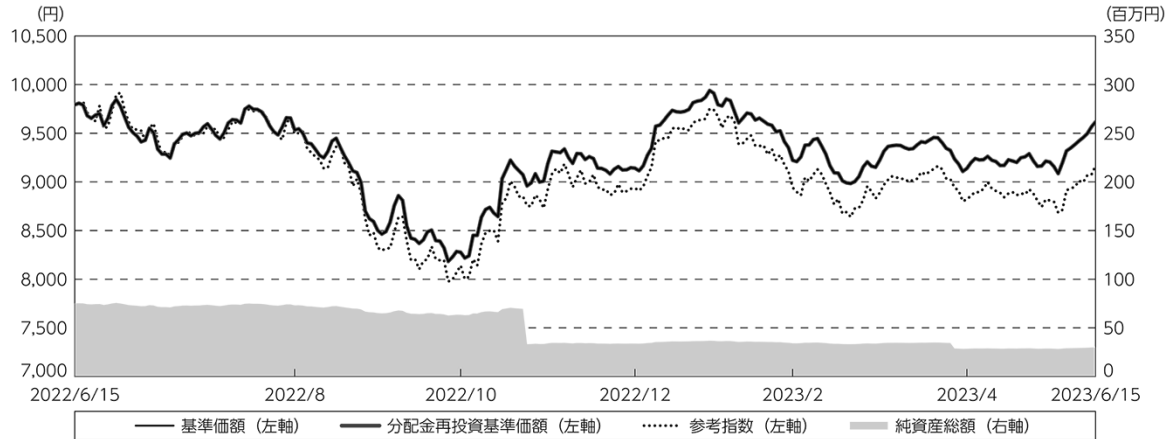
○当期中の基準価額と市況等の推移

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			
(期首) 2022年6月15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	9,793	—	68.59	—	98.8
7月末	9,780	△0.1	69.45	1.3	98.9
8月末	9,565	△2.3	66.52	△3.0	98.9
9月末	9,534	△2.6	66.49	△3.1	99.0
10月末	8,503	△13.2	58.30	△15.0	98.9
11月末	8,277	△15.5	57.01	△16.9	98.9
12月末	9,008	△8.0	61.14	△10.9	98.3
2023年1月末	9,141	△6.7	62.58	△8.8	99.1
2月末	9,912	1.2	68.22	△0.5	99.1
3月末	9,222	△5.8	62.63	△8.7	99.2
4月末	9,315	△4.9	62.83	△8.4	99.1
5月末	9,139	△6.7	61.78	△9.9	98.9
6月末	9,204	△6.0	61.69	△10.1	98.9
(期末) 2023年6月15日	9,617	△1.8	64.19	△6.4	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



- (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(2022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(2022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9,793円から期末9,617円となりました。

(下落要因)

- ・ 主要各国での利上げの継続や世界的な景気減速への懸念、中国での新型コロナウイルスの感染拡大防止対策である行動規制強化に伴う経済への悪影響懸念などが広がったこと

(上昇要因)

- ・ 中国のゼロコロナ政策緩和への期待や米利上げペース鈍化への期待、中国で不動産業界に対する包括的な金融支援策が発表されたこと

○投資環境

新興国株式市場は、期前半は米国の早期金融引き締めへの警戒や中国の景気減速懸念が広がっていること、中国本土での新型コロナウイルス感染拡大が続いていること、一部都市において行動規制強化の動きが見られたことなどから下落しました。期後半は、中国のゼロコロナ政策緩和への期待や米利上げペース鈍化への期待、中国で不動産業界に対する包括的な金融支援策が発表されたことなどから上昇し、当作成期間は上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

運用体制、運用プロセス、情報開示等についての定性的な評価を重視し、2022年9月に投資対象ファンドに選定した「ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF」への投資を開始しました。

・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、「ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF」などの組入比率を引き上げた一方、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC」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。

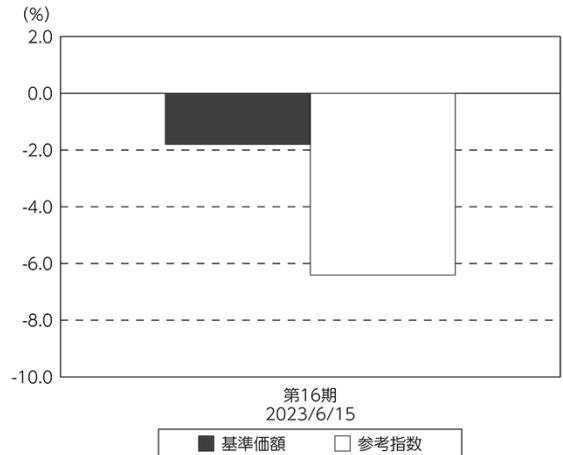
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が-6.4%となったのに対して、基準価額の騰落率は-1.8%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せん。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第16期
	2022年6月16日～ 2023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	5,868

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年6月16日～2023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	% 0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.517)	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	0.608	
期中の平均基準価額は、9,216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。

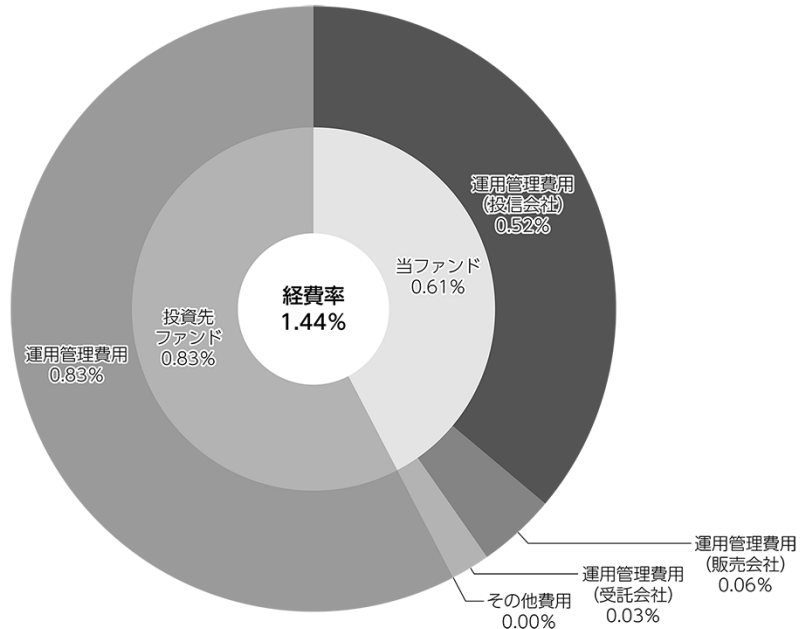
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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1.44%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.44
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	0.83

(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

(2022年6月16日～2023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	23	405	718	12,367
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	12	226	799	14,644
	ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF	1,245	11,537	748	6,628
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	27	292	1,853	19,881
合計		1,307	12,462	4,118	53,521

*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

(2022年6月16日～2023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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 12	百万円 12	% 100.0	百万円 53	百万円 33	% 62.3

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

(2023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	1,163	468	8,572	28.7%
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	1,134	347	7,140	23.9%
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF	—	497	4,609	15.4%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	2,648	822	9,300	31.1%
合計	4,945	2,134	29,622	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

(2023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 29,622	% 98.7
コール・ローン等、その他	397	1.3
投資信託財産総額	30,019	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 (2023年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,019,204
コール・ローン等	396,649
投資信託受益証券(評価額)	29,622,555
(B) 負債	100,229
未払信託報酬	99,726
その他未払費用	503
(C) 純資産総額(A-B)	29,918,975
元本	31,109,222
次期繰越損益金	△ 1,190,247
(D) 受益権総口数	31,109,222口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,617円

(注) 期首元本額は76,732,206円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は45,622,984円、1口当たり純資産額は0.9617円です。

○損益の状況 (2022年6月16日～2023年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,397
その他収益金	4,495
支払利息	△ 98
(B) 有価証券売買損益	△ 421,936
売買益	2,049,592
売買損	△ 2,471,528
(C) 信託報酬等	△ 301,948
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 719,487
(E) 前期繰越損益金	2,895,392
(F) 追加信託差損益金	△ 3,366,152
(配当等相当額)	(5,456,199)
(売買損益相当額)	(△ 8,822,351)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,190,247
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,190,247
追加信託差損益金	△ 3,366,152
(配当等相当額)	(5,456,199)
(売買損益相当額)	(△ 8,822,351)
分配準備積立金	12,801,798
繰越損益金	△ 10,625,893

*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 (2022年6月16日～2023年6月15日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年6月16日～ 2023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	5,456,199円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	12,801,798円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	18,257,997円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,868円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(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 38
ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF	P 46
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 57

* 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13期(2021年11月18日～2022年11月17日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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
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
11期(2020年11月17日)	19,403	13.5	167.11	15.7	88.7	—	2,747
12期(2021年11月17日)	22,719	17.1	182.13	9.0	95.9	—	7,007
13期(2022年11月17日)	18,364	△19.2	136.32	△25.2	91.5	—	4,131

*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 株 先 物 比 率		
	騰 落 率	騰 落 率		式 組 入 比 率	先 物 比 率	
(期 首) 2021年11月17日	円 22,719	% —	182.13	% —	% 95.9	% —
11月末	21,669	△ 4.6	172.06	△ 5.5	95.6	—
12月末	22,399	△ 1.4	172.23	△ 5.4	98.3	—
2022年1月末	22,183	△ 2.4	168.47	△ 7.5	96.4	—
2月末	21,809	△ 4.0	165.82	△ 9.0	93.9	—
3月末	22,356	△ 1.6	162.91	△10.6	95.9	—
4月末	21,002	△ 7.6	148.14	△18.7	97.2	—
5月末	21,340	△ 6.1	151.44	△16.8	96.1	—
6月末	19,789	△12.9	144.69	△20.6	96.6	—
7月末	19,203	△15.5	142.86	△21.6	92.7	—
8月末	19,247	△15.3	142.41	△21.8	97.5	—
9月末	16,925	△25.5	125.23	△31.2	95.6	—
10月末	16,765	△26.2	120.97	△33.6	96.3	—
(期 末) 2022年11月17日	18,364	△19.2	136.32	△25.2	91.5	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場は、中国人民銀行による預金準備率引き下げや中国政府による景気刺激策への期待から上昇する場面もありましたが、米長期金利の上昇による新興国市場からの資金流出や中国本土での新型コロナウイルス感染再拡大などを背景に下落しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は-19.2%となり、参考指数の-25.2%を上回りました。

【運用経過】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2021年11月18日～2022年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 193	% 0.946	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(179)	(0.880)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(7)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(7)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.075	(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)	(15)	(0.075)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	34	0.167	(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)	(34)	(0.167)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	81	0.398	(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)	(30)	(0.148)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(50)	(0.247)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	323	1.586	
期中の平均基準価額は、20,390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

(2021年11月18日～2022年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	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	352,853	1,201,400	1,149,808	4,033,240

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年11月18日～2022年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	27,954,652千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,767,476千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

* (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

(2021年11月18日～2022年11月17日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド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 21,560	百万円 12,619	% 58.5	百万円 28,656	百万円 12,619	% 44.0

平均保有割合 29.4%

※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

(2022年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,988,638	1,191,683	3,959,963

*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

(2022年11月17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	3,959,963	95.4
コール・ローン等、その他	192,179	4.6
投資信託財産総額	4,152,142	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (14,026,988千円) の投資信託財産総額 (14,462,375千円) に対する比率は97.0%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=38.17円、1米ドル=139.52円、1トルコリラ=7.4927円、1ユーロ=144.86円、1チェココルナ=5.9464円、1フオロント=0.353769円、1ズロチ=30.8309円、1香港ドル=17.84円、1リングギ=30.6886円、1バーツ=3.89円、1フィリピンペソ=2.4321円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1047円、1新台幣ドル=4.4916円、1インドルピー=1.72円、1メキシコペソ=7.2165円、1レアル=25.8529円、1ソル=36.3478円、1UAEディルハム=38.05円、1エジプトポンド=5.6988円、1ランド=8.08円、1サウジアラビアリヤル=37.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月17日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	7,360,969,806
コール・ローン等	10,013,966
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)	3,959,963,772
未収入金	3,390,992,068
(B) 負債	3,229,270,476
未払金	3,209,910,025
未払信託報酬	19,293,202
未払利息	15
その他未払費用	67,234
(C) 純資産総額(A-B)	4,131,699,330
元本	2,249,840,000
次期繰越損益金	1,881,859,330
(D) 受益権総口数	224,984口
1口当たり基準価額(C/D)	18,364円

(注) 期首元本額は3,084,520,000円、期中追加設定元本額は365,480,000円、期中一部解約元本額は1,200,160,000円、1口当たり純資産額は18,364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104,306,100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（2021年11月18日～2022年11月17日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,232
支払利息	△ 13,232
(B) 有価証券売買損益	△ 820,437,258
売買益	439,959,378
売買損	△1,260,396,636
(C) 信託報酬等	△ 49,050,713
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 869,501,203
(E) 前期繰越損益金	444,928,696
(F) 追加信託差損益金	2,306,431,837
(配当等相当額)	(1,745,773,745)
(売買損益相当額)	(560,658,092)
(G) 計(D+E+F)	1,881,859,330
次期繰越損益金(G)	1,881,859,330
追加信託差損益金	2,306,431,837
(配当等相当額)	(1,745,773,745)
(売買損益相当額)	(560,658,092)
分配準備積立金	444,937,777
繰越損益金	△ 869,510,284

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2022年11月17日）

作成対象期間（2021年11月18日～2022年11月17日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落率	中率	騰落率	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2018年11月19日)	23,913	△ 7.9	180.56	△10.4	96.3	—	11,268
10期(2019年11月18日)	24,334	1.8	190.18	5.3	97.2	—	13,579
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437
12期(2021年11月17日)	34,971	30.2	257.70	20.4	96.7	—	21,997
13期(2022年11月17日)	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—	14,242

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2021年11月17日	34,971	—	257.70	—	96.7	—
11月末	32,984	△ 5.7	241.14	△ 6.4	97.0	—
12月末	34,490	△ 1.4	244.20	△ 5.2	98.2	—
2022年1月末	34,269	△ 2.0	239.80	△ 6.9	96.3	—
2月末	33,721	△ 3.6	236.32	△ 8.3	94.7	—
3月末	36,268	3.7	246.14	△ 4.5	96.8	—
4月末	35,213	0.7	235.77	△ 8.5	97.5	—
5月末	35,748	2.2	240.04	△ 6.9	96.3	—
6月末	34,745	△ 0.6	244.79	△ 5.0	96.7	—
7月末	33,244	△ 4.9	238.45	△ 7.5	95.5	—
8月末	34,204	△ 2.2	245.34	△ 4.8	97.4	—
9月末	31,098	△11.1	225.90	△12.3	96.0	—
10月末	31,543	△ 9.8	224.05	△13.1	97.1	—
(期末)						
2022年11月17日	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

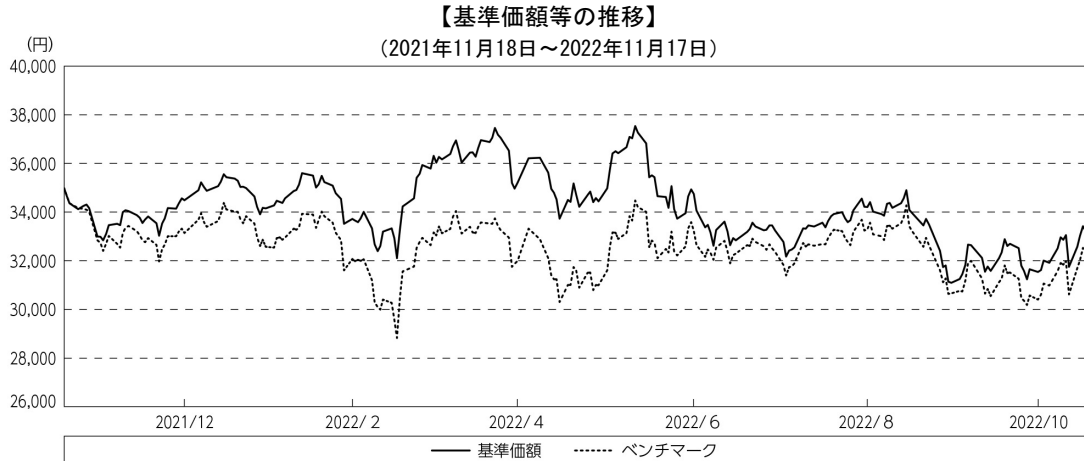
* ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首34,971円から期末33,230円となりました。

- (下落) 米長期金利の上昇による新興国市場からの資金流出懸念や、米商務省が事実上の禁輸リストへ中国企業を追加するなど米中関係悪化が再度懸念されたこと
- (上昇) 中国人民銀行による預金準備率引き下げの発表が好感されたことや、中国政府による不動産業界に対する支援策への期待や、新型コロナウイルスのオミクロン株に対する過度な懸念が後退したこと
- (上昇) 中国政府が景気支援措置と資本市場の安定化策を打ち出すと表明したことが好感されたことや、ロシアとウクライナの停戦交渉が進展するとの期待が高まったこと
- (下落) 中国本土での新型コロナウイルス感染再拡大や、中国企業の米上場廃止を巡る協議が難航しているとの報道などが嫌気されこと
- (下落) 中国での新型コロナウイルスの感染拡大防止対策である行動規制強化に伴う経済への悪影響や米中対立などが警戒されたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利上げを決定し、新興国市場からの資金流出が懸念されたこと
- (上昇) 10月の米消費者物価指数（CPI）の上昇率が市場予想を下回り、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

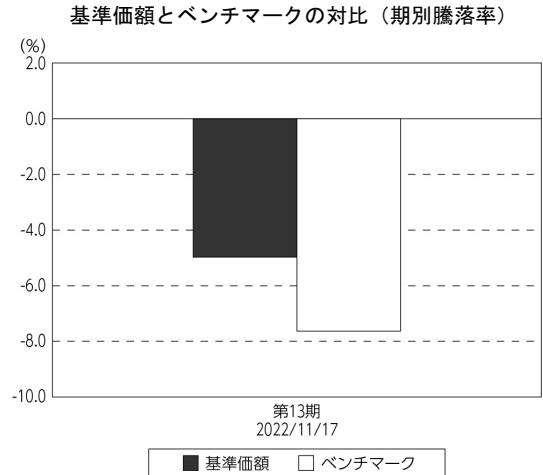
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額は-5.0%となり、ベンチマークの-7.6%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別ではコミュニケーション・サービスのアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）などがプラスに寄与したほか、国別では中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。



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

○今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月18日～2022年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 26 (25) (0)	% 0.075 (0.075) (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)	58 (58) (0)	0.170 (0.169) (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)	132 (51) (81)	0.390 (0.151) (0.239)	(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	216	0.635	
期中の平均基準価額は、33,960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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	サウジアラビア	百株	千サウジアラビアリアル	百株	千サウジアラビアリアル
		14,424 (449)	60,897 (-)	15,819	77,651

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	14,159	368	-	-
	小 計	14,159	368	-	-
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	149,887	2,050	-	-
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	302,254	751	-	-	
小 計	452,141	2,801	-	-	
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
	AL MAATHER REIT FUND	20,807	189	20,807	194
	ALAHLI REIT FUND I	27,971	287	-	-
	ALINMA RETAIL REIT FUND	39,858	209	26,844	138
	小 計	88,636	687	47,651	332

*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

(2021年11月18日～2022年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	27,954,652千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,767,476千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

* (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

(2021年11月18日～2022年11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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 21,560	百万円 12,619	% 58.5	百万円 28,656	百万円 12,619	% 44.0

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

(2022年11月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円	
QATAR NATIONAL CEMENT CO	400	—	—	—	建設資材
QATAR NAVIGATION	221	—	—	—	海運業
COMMERCIAL BANK OF QATAR	1,412	—	—	—	銀行
OOREDOO QSC	—	177	174	6,644	各種電気通信サービス
DOHA BANK QPSC	791	—	—	—	銀行
小 計	株数・金額	2,826	177	174	6,644
	銘柄数<比率>	4	1	—	<0.0%>
(アメリカ)			千米ドル		
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	101	—	—	—	銀行
CEMIG SA -SPONS ADR	441	—	—	—	電力
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR	153	153	—	—	専門サービス
HELLO GROUP INC-SPN ADR	441	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR	638	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KT CORP-SP ADR	406	—	—	—	各種電気通信サービス
LEJU HOLDINGS LTD-ADR	79	—	—	—	インターネット販売・通信販売
NOAH HLDS LTD ADR	16	—	—	—	資本市場
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR	202	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOHU.COM LTD-ADR	—	145	202	28,263	インタラクティブ・メディアおよびサービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	780	72	64	9,033	インターネット販売・通信販売
WNS HOLDINGS LTD-ADR	—	64	531	74,134	情報技術サービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	112	112	—	—	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	226	—	—	—	金属・鉱業
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	40	40	—	—	陸運・鉄道
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	—	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	540	36	—	—	銀行
TATNEFT-SPONSORED ADR	288	338	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GEOPARK LTD	—	79	112	15,733	石油・ガス・消耗燃料
NEXA RESOURCES SA	46	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株数・金額	4,662	3,060	911	127,165
	銘柄数<比率>	17	10	—	<0.9%>
(トルコ)			千トルコリラ		
ANADOLU ANONIM TURK SIGORTA	—	509	678	5,081	保険
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	390	28	407	3,049	専門小売り
ENKA INSAAT VE SANAYI	1,847	—	—	—	コングロマリット
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK	—	5,222	1,749	13,107	各種金融サービス
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.	4,269	1,910	2,096	15,705	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING	216	—	—	—	銀行
NATURELGAZ SANAYI VE TICARET	—	1,082	4,626	34,668	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株数・金額	6,723	8,753	9,557	71,613
	銘柄数<比率>	4	5	—	<0.5%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
FOURLIS SA	—	167	49	7,178	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND	—	63	26	3,773	化学
MOTOR OIL (HELLAS) SA	105	16	30	4,351	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF GREECE	1,786	1,786	680	98,609	銀行
ユ ー ロ 計	株数・金額	1,891	2,034	786	113,913
	銘柄数<比率>	2	4	—	<0.8%>

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	
(チェコ)	百株	百株	千チェココルナ	千円	
KOMERCNI BANKA AS	30	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	30	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<-%>	
(ハンガリー)			千フォリント		
RICHTER GEDEON NYRT	23	23	18,947	6,702	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	1,719	1,719	448,166	158,547	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	1,742	1,742	467,113	165,250
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.2%>
(ポーランド)			千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA	967	—	—	—	銀行
MBANK	67	—	—	—	銀行
BUDIMEX	9	—	—	—	建設・土木
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	222	—	—	—	運送インフラ
GRUPA KETY SA	11	—	—	—	金属・鉱業
KGHM POLSKA MIEDZ S. A.	11	—	—	—	金属・鉱業
STALPRODUKT SA	3	3	71	2,217	金属・鉱業
AMICA SA	5	—	—	—	家庭用耐久財
BANK PEKAO SA	76	—	—	—	銀行
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.	—	65	417	12,865	石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA	190	190	1,350	41,636	ソフトウェア
SANTANDER BANK POLSKA SA	16	—	—	—	銀行
PKO BANK POLSKI SA	1,561	—	—	—	銀行
NEUCA SA	2	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GRUPA LOTOS SA	63	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	1,673	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DOM DEVELOPMENT SA	11	—	—	—	家庭用耐久財
TRAKCJA SA	2	—	—	—	建設・土木
BUMECH SA	—	83	473	14,600	商業サービス・用品
KRUK SA	23	—	—	—	消費者金融
TAURON POLSKA ENERGIA SA	—	300	59	1,826	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	544	544	1,613	49,748	保険
UNIMOT SA	—	12	104	3,223	石油・ガス・消耗燃料
TEN SQUARE GAMES SA	52	—	—	—	娯楽
LIVECHAT SOFTWARE SA	33	—	—	—	ソフトウェア
PLAYWAY SA	—	3	108	3,346	娯楽
小計	株数・金額	5,548	1,203	4,199	129,465
	銘柄数<比率>	21	8	—	<0.9%>
(香港)			千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	—	180	193	3,448	金属・鉱業
ANGANG STEEL CO LTD	4,240	—	—	—	金属・鉱業
HENGAN INTL GROUP CO LTD	—	105	361	6,443	パーソナル用品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	—	1,580	1,570	28,018	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	520	1,716	30,613	不動産管理・開発
CITIC LTD	9,460	960	748	13,358	コンピュータ・周辺機器
LENOVO GROUP LTD	16,480	16,480	11,041	196,982	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H	—	26,180	8,953	159,731	石油・ガス・消耗燃料
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	—	1,960	1,340	23,917	保険
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	6,266	1,940	2,560	45,684	電気設備
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	50,480	4,180	1,442	25,727	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	—	150	215	3,842	情報技術サービス
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	—	430	643	11,476	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	28	288	5,150	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	6,100	7,120	4,029	71,893	ガス
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD	1,580	1,580	1,273	22,718	家庭用耐久財

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	
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	2,660	—	—	—	—	電気設備
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	11,180	640	197	3,528	3,528	金属・鋳業
WHARF (HOLDING)	80	200	427	7,617	7,617	不動産管理・開発
CHINA EVERBRIGHT LTD	11,620	—	—	—	—	資本市場
KINGBOARD HOLDINGS LTD	2,210	1,675	4,011	71,567	71,567	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	1,020	1,109	19,798	19,798	自動車
SHENZHEN INVESTMENT LTD	4,260	—	—	—	—	不動産管理・開発
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED	447	447	111	1,986	1,986	自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	—	200	188	3,361	3,361	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H	4,490	1,670	379	6,762	6,762	航空貨物・物流サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	—	20	263	4,699	4,699	海運業
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	4,090	—	—	—	—	紙製品・林産品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	—	1,120	808	14,426	14,426	保険
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	—	1,270	1,336	23,834	23,834	保険
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED	7,580	5,960	786	14,035	14,035	金属・鋳業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	—	404	475	8,490	8,490	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD-H	—	320	302	5,400	5,400	機械
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	1,380	320	376	6,713	6,713	食品
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	—	500	204	3,639	3,639	医薬品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	2,200	9,779	174,457	174,457	保険
LI NING CO LTD	1,750	—	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ZTE CORP-H	—	124	195	3,495	3,495	通信機器
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	8,162	547	533	9,514	9,514	海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	18,938	1,388	584	10,431	10,431	銀行
BAIDU INC-CLASS A	—	358	3,458	61,695	61,695	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	65,590	40,850	18,791	335,231	335,231	銀行
LONKING HOLDINGS LTD	13,530	13,530	1,758	31,378	31,378	機械
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	23,760	15,980	6,615	118,024	118,024	自動車
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	—	6,100	1,525	27,206	27,206	不動産管理・開発
XIAMEN INTERNATIONAL PORT CO., LTD	1,400	—	—	—	—	運送インフラ
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	—	340	213	3,809	3,809	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	95,000	24,300	6,463	115,314	115,314	銀行
SHUI ON LAND LTD	—	12,115	1,054	18,803	18,803	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	—	145	170	3,036	3,036	不動産管理・開発
CHINA BLUECHEMICAL LTD-H	8,120	—	—	—	—	化学
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	640	2,384	42,530	42,530	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	66,700	52,650	19,638	350,349	350,349	銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	3,700	240	186	3,335	3,335	電子装置・機器・部品
FUFENG GROUP LTD	1,020	1,440	672	11,997	11,997	化学
CMOC GROUP LTD-H	—	570	204	3,640	3,640	金属・鋳業
CHINA CITIC BANK-H	30,860	29,000	9,425	168,142	168,142	銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING-H	400	400	204	3,646	3,646	販売
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	—	121	1,155	20,615	20,615	電子装置・機器・部品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	—	80	153	2,734	2,734	家庭用品
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	73,628	68,028	5,510	98,303	98,303	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	17,440	540	212	3,786	3,786	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	—	158	417	7,441	7,441	娯楽
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD	22,347	22,347	625	11,163	11,163	繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED	2,905	2,905	4,398	78,463	78,463	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,375	180	173	3,102	3,102	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	4,340	700	271	4,845	4,845	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	—	260	171	3,065	3,065	食品
DONGYUE GROUP LTD	—	240	200	3,579	3,579	化学
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	—	110	270	4,817	4,817	通信機器

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
PACIFIC ONLINE LTD	880	880	68	1,224	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	1,336	2,209	39,421	保険
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	3,500	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS CO LTD	3,060	—	—	—	化学
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	1,200	1,200	84	1,498	金属・鉱業
GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING COMPANY LTD	590	—	—	—	容器・包装
SINOPHARM GROUP CO-H	—	224	387	6,905	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	—	440	154	2,747	石油・ガス・消耗燃料
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	1,400	375	273	4,877	金属・鉱業
WEST CHINA CEMENT LIMITED	31,600	—	—	—	建設資材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	1,070	540	532	9,498	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA XLX FERTILISER LTD	1,940	—	—	—	化学
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	2,170	—	—	—	不動産管理・開発
361 DEGREES INTERNATIONAL	5,765	495	169	3,032	繊維・アパレル・贅沢品
YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD	6,110	—	—	—	不動産管理・開発
CPMC HOLDINGS LTD	3,220	3,220	1,246	22,231	容器・包装
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	—	210	166	2,967	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	280	569	10,165	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	—	1,471	2,383	42,513	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	—	1,010	251	4,486	銀行
KAISA GROUP HLDS LTD	15,160	—	—	—	不動産管理・開発
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	2,784	124	102	1,836	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	12,270	4,020	904	16,136	銀行
GOOBBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4,576	—	—	—	レジャー用品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	35,130	8,571	152,919	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD	3,310	1,692	284	5,073	自動車部品
FAR EAST HORIZON LTD	10,010	260	145	2,597	各種金融サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	—	158	166	2,974	医薬品
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD	—	10,890	139	2,486	金属・鉱業
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	120	204	3,643	電子装置・機器・部品
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS	3,805	3,839	2,199	39,243	機械
CHINA NONFERROUS MINING CORP	4,290	—	—	—	金属・鉱業
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	5,330	—	—	—	専門小売り
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	—	1,380	328	5,859	保険
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	—	700	86	1,548	不動産管理・開発
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	—	555	200	3,584	資本市場
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT	3,970	3,970	142	2,549	ソフトウェア
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED	—	460	313	5,588	情報技術サービス
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	—	210	192	3,442	建設関連製品
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	—	80	170	3,032	食品
CABBEEN FASHION LTD	4,130	4,130	487	8,694	繊維・アパレル・贅沢品
INKEVERSE GROUP LTD	2,920	5,000	455	8,117	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MEITUAN-CLASS B	—	376	6,102	108,868	インターネット販売・通信販売
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	280	277	4,945	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	—	1,440	129	2,312	資本市場
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD	—	597	215	3,837	不動産管理・開発
CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD	650	—	—	—	医薬品
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	—	260	427	7,625	建設・土木
PUJIANG INTERNATIONAL GROUP	1,500	—	—	—	機械
CHINA RISUN GROUP LTD	10,650	8,730	2,802	49,993	化学
RENRUI HUMAN RESOURCES TECHNOLOGY	476	—	—	—	専門サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	2,196	2,393	18,863	336,529	インターネット販売・通信販売
JD.COM, INC.	—	343	7,309	130,404	インターネット販売・通信販売
NEWBORN TOWN INC	6,860	—	—	—	ソフトウェア

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HUISEN HOUSEHOLD INTERNATIONAL	—	120	4	75	家庭用耐久財	
NETEASE, INC.	—	351	3,994	71,259	娯楽	
TENCENT HOLDINGS LTD	792	974	28,674	511,554	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEAZEN GROUP LTD	—	540	152	2,726	不動産管理・開発	
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	—	249	212	3,799	不動産管理・開発	
CHINA VANKE CO LTD-H	—	273	364	6,497	不動産管理・開発	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	—	257	540	9,651	各種消費者サービス	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	230	192	3,430	不動産管理・開発	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	—	800	472	8,420	インターネット販売・通信販売	
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED	2,350	2,350	310	5,533	専門小売り	
ZHONGTAI FUTURES CO LTD	540	540	32	587	資本市場	
小計	株数・金額	766,645	483,253	239,449	4,271,775	
	銘柄数<比率>	72	112	—	<30.0%>	
(マレーシア)			千リンギ			
AFFIN BANK BHD	1,274	2,476	584	17,932	銀行	
ANN JOO RESOURCES BHD	967	—	—	—	金属・鉱業	
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD	485	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
RHB BANK BHD	294	—	—	—	銀行	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	195	195	179	5,505	コングロマリット	
KUMPULAN FIMA BHD	1,431	1,431	283	8,695	コングロマリット	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD	4,736	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
VITROX CORP BHD	72	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SUPERMAX CORP BHD	5,098	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
BONIA CORP BHD	—	666	135	4,149	専門小売り	
BUMI ARMADA BERHAD	19,246	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
BERMAZ AUTO BHD	—	1,092	207	6,367	専門小売り	
小計	株数・金額	35,318	5,860	1,389	42,649	
	銘柄数<比率>	12	5	—	<0.3%>	
(タイ)			千バーツ			
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	—	4,656	14,899	57,957	石油・ガス・消耗燃料	
HAAD THIP PCL-NVDR	—	241	692	2,695	飲料	
AP THAILAND PCL-NVDR	8,281	8,281	8,446	32,857	不動産管理・開発	
LPN DEVELOPMENT PCL NVDR	—	1,121	502	1,953	不動産管理・開発	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	45	90	1,633	6,354	自動車部品	
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR	7,019	5,553	11,217	43,634	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR	3,112	—	—	—	自動車部品	
THAI RAYON PCL-NVDR	111	—	—	—	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	—	4,265	80,395	312,737	石油・ガス・消耗燃料	
TTW PCL - NVDR	—	793	697	2,714	水道	
ESSO THAILAND PCL-NVDR	—	498	632	2,460	石油・ガス・消耗燃料	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	—	1,075	4,568	17,772	化学	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	1,761	4,299	20,420	79,434	化学	
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR	—	117	672	2,616	ホテル・レストラン・レジャー	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	—	18,508	21,839	84,955	石油・ガス・消耗燃料	
S. KIJCHAI ENTERPRISE PCL-R	1,206	—	—	—	建設関連製品	
SCG CERAMICS PCL-NVDR	29,563	23,355	4,811	18,715	建設関連製品	
MEGA LIFESCIENCES PCL- NVDR	1,614	—	—	—	医薬品	
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR	—	474	843	3,282	専門小売り	
COPPERWIRED PCL-NVDR	—	5,639	2,357	9,169	専門小売り	
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	1,466	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	54,178	78,965	174,630	679,311	
	銘柄数<比率>	10	16	—	<4.8%>	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
			評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
LOPEZ HOLDINGS CORP	4,562	4,562	1,332	3,239	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	16,130	16,130	3,742	9,101	金属・鉱業	
小計	株数・金額	20,692	20,692	5,074	12,341	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(インドネシア)			千ルピア			
AKR CORPORINDO TBK PT	—	22,121	3,108,000	27,972	石油・ガス・消耗燃料	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	—	3,028	711,580	6,404	海運業	
METRODATA ELECTRONIC PT	1,687	—	—	—	電子装置・機器・部品	
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	—	10,285	1,193,060	10,737	石油・ガス・消耗燃料	
BANK MANDIRI	26,223	6,315	6,315,000	56,835	銀行	
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT	—	7,918	261,294	2,351	消費者金融	
PT TIMAH TBK	—	21,193	2,945,827	26,512	金属・鉱業	
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K	—	542	498,640	4,487	消費者金融	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	1,181	1,181	203,161	1,828	消費者金融	
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK	12,033	12,033	324,891	2,924	金属・鉱業	
JACCS MITRA PINASTHIKA MUSTI	4,630	—	—	—	専門小売り	
SILOAM INTERNATIONAL HOSPITA	587	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス	
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	—	1,402	496,308	4,466	専門小売り	
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES	—	2,332	264,682	2,382	食品	
小計	株数・金額	46,341	88,350	16,322,443	146,901	
	銘柄数<比率>	6	11	—	<1.0%>	
(韓国)			千ウォン			
CHEIL WORLDWIDE INC	12	—	—	—	メディア	
AUK CORPORATION	—	65	14,697	1,538	半導体・半導体製造装置	
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	6	6	39,374	4,122	繊維・アパレル・贅沢品	
SEOYON CO LTD	—	155	116,478	12,195	自動車部品	
KYOBO SECURITIES CO LTD	118	71	40,911	4,283	資本市場	
KOREA CAST IRON PIPE INDUSTRIES CO LTD	103	—	—	—	建設関連製品	
SAJODAERIM CORPORATION	12	12	30,763	3,220	食品	
DONGKUK STEEL MILL CO	197	197	264,690	27,713	金属・鉱業	
LG UPLUS CORP	210	210	246,764	25,836	各種電気通信サービス	
KOREA UNITED PHARM INC	—	17	46,499	4,868	医薬品	
GEUMHWA PSC CO LTD	11	—	—	—	建設・土木	
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	34	—	—	—	娯楽	
LS CORP	155	5	41,151	4,308	電気設備	
LS ELECTRIC CO., LTD.	402	385	2,154,721	225,599	電気設備	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	45,903	4,806	金属・鉱業	
ACTOZ SOFT CO LTD	—	78	62,976	6,593	娯楽	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	686	563	2,065,007	216,206	銀行	
SAMSUNG SECURITIES	33	—	—	—	資本市場	
HYUNDAI MOBIS	66	—	—	—	自動車部品	
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	339	382	1,632,556	170,928	建設・土木	
GWANGJUSHINSEGAE CO LTD	0.66	3	10,824	1,133	複合小売り	
HYUNDAI GREENFOOD CO LTD	111	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
KCC CORP	—	11	304,762	31,908	化学	
KPX CHEMICAL CO LTD	5	—	—	—	化学	
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP	244	244	471,163	49,330	金属・鉱業	
KT CORP	10	10	38,804	4,062	各種電気通信サービス	
DN AUTOMOTIVE CORP	11	—	—	—	自動車部品	
LG ELECTRONICS INC	202	202	1,937,716	202,878	家庭用耐久財	
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	136	—	—	—	資本市場	
POSCO HOLDINGS INC	65	—	—	—	金属・鉱業	
SAMHYUN STEEL CO LTD	52	52	25,860	2,707	金属・鉱業	
AFRECATV CO LTD	10	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
SAMSUNG ELECTRONICS	819	490	3,075,873	322,043	コンピュータ・周辺機器	
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.	6	6	51,709	5,413	紙製品・林産品	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	—	—	—	化学	
TYM CORPORATION	760	—	—	—	機械	
KANGNAM JEVISCO CO LTD	13	13	29,078	3,044	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	26	24	34,152	3,575	金属・鉱業	
GS HOLDINGS CORP	526	516	2,460,264	257,589	コングロマリット	
LG DISPLAY CO LTD	492	—	—	—	電子装置・機器・部品	
DMS CO LTD	—	77	42,488	4,448	半導体・半導体製造装置	
DAEWON SAN UP CO LTD	19	19	10,725	1,122	自動車部品	
UNID CO LTD	13	—	—	—	化学	
DAEHAN STEEL CO LTD	160	121	161,610	16,920	金属・鉱業	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	438	454	1,897,621	198,680	銀行	
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD	66	66	155,937	16,326	半導体・半導体製造装置	
SAVEZONE I&C CORP	86	86	23,856	2,497	複合小売り	
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.	61	61	32,341	3,386	繊維・アパレル・贅沢品	
LG INNOTEK CO LTD	91	—	—	—	電子装置・機器・部品	
KB FINANCIAL GROUP INC	36	272	1,365,375	142,954	銀行	
MGAME CORP	50	—	—	—	娯楽	
HANSAE CO., LTD	50	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
WINS CO LTD	—	24	32,435	3,396	情報技術サービス	
KT SKYLIFE CO LTD	55	—	—	—	メディア	
SIDIZ, INC	4	—	—	—	商業サービス・用品	
YOUNGONE CORP	78	9	44,164	4,623	繊維・アパレル・贅沢品	
FILA HOLDINGS CORP	69	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWOR	12	13	65,294	6,836	インターネット販売・通信販売	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	183	9	31,291	3,276	自動車部品	
AEKYUNG CHEMICAL CO LTD	81	—	—	—	化学	
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	256	—	—	—	銀行	
NHN CORP	58	116	288,832	30,240	娯楽	
KC TECH CO LTD/NEW	—	42	72,715	7,613	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SY	482	—	—	—	電気設備	
CREAS F&C CO LTD	23	23	50,986	5,338	繊維・アパレル・贅沢品	
SEAH STEEL CORP	18	18	289,014	30,259	金属・鉱業	
SJ GROUP CO LTD	29	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
MANDO CORP	66	—	—	—	自動車部品	
小計	株数・金額	8,393	5,154	19,807,395	2,073,834	
	銘柄数<比率>	60	41	—	<14.6%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	1,010	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	1,020	1,020	32,844	147,522	半導体・半導体製造装置	
QISDA CORP	1,850	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
SUNPLUS TECHNOLOGY CO LTD	7,660	4,930	12,201	54,805	半導体・半導体製造装置	
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO	360	360	1,161	5,214	専門小売り	
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD	1,330	1,330	4,960	22,282	半導体・半導体製造装置	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	2,760	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	910	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
CORETRONIC CORPORATION	350	—	—	—	電子装置・機器・部品	
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD	680	680	744	3,344	建設・土木	
CAPITAL SECURITIES CORP	4,100	—	—	—	資本市場	
CHINA MOTOR CORPORATION	1,270	—	—	—	自動車	
K LASER TECHNOLOGY INC	2,210	340	622	2,794	容器・包装	
COMPAL ELECTRONICS	5,150	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
ELAN MICROELECTRONICS CORP	—	440	3,916	17,589	半導体・半導体製造装置	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
GREATEK ELECTRONICS INC	510	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EVERGREEN MARINE	2,870	1,304	20,146	90,491	海運業
SOFT-WORLD INTL CORP	150	150	1,110	4,985	娯楽
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	—	940	28,858	129,618	半導体・半導体製造装置
SENAO INTERNATIONAL CO LTD	380	380	1,151	5,171	専門小売り
MEDIATEK INC	20	210	15,309	68,761	半導体・半導体製造装置
DIMERCO EXPRESS CORP	—	1,010	7,110	31,937	航空貨物・物流サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,802	—	—	—	保険
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	20	—	—	—	電子装置・機器・部品
HO TUNG CHEMICAL CORP.	2,560	—	—	—	化学
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	8,276	274	584	2,623	各種金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,080	—	—	—	保険
ANPEC ELECTRONICS CORP	—	120	1,446	6,494	半導体・半導体製造装置
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	6,100	—	—	—	保険
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD	—	590	3,504	15,741	娯楽
HON HAI PRECISION INDUSTRY	7,690	250	2,537	11,397	電子装置・機器・部品
ELITE SEMICONDUCTOR MICROELE	1,060	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	2,299	—	—	—	銀行
KINDOM DEVELOPMENT CO., LTD.	1,090	—	—	—	不動産管理・開発
IBF FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	6,793	—	—	—	資本市場
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	4,160	3,230	21,834	98,073	コンピュータ・周辺機器
HOLTEK SEMICONDUCTOR	1,120	1,120	8,187	36,773	半導体・半導体製造装置
ADVANCED INTERNATIONAL MULTI	720	—	—	—	レジャー用品
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD	7,560	3,710	12,651	56,823	半導体・半導体製造装置
PLANET TECHNOLOGY CORP	140	140	1,073	4,823	通信機器
POU CHEN CORP	1,600	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TECO ELECTRIC & MACHINERY	2,170	—	—	—	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,090	2,800	136,360	612,474	半導体・半導体製造装置
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD	—	140	576	2,590	専門小売り
UNITED MICROELECTRONICS CORP	6,270	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GEOVISION INC	290	—	—	—	電子装置・機器・部品
ALCOR MICRO CORP/TAIWAN	920	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOLTEAM INC	370	—	—	—	電気設備
MACROBLOCK INC	120	—	—	—	半導体・半導体製造装置
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD	527	527	3,746	16,829	娯楽
FOCALTECH SYSTEMS CO LTD	840	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EMEMORY TECHNOLOGY INC	70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UBRIGHT OPTRONICS CORP	180	180	563	2,530	半導体・半導体製造装置
WISDOM MARINE LINES CO LTD	330	—	—	—	海運業
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT	330	330	1,316	5,914	娯楽
PRIMAX ELECTRONICS LTD	—	1,270	7,073	31,773	電子装置・機器・部品
TPK HOLDING CO LTD	1,020	200	616	2,766	電子装置・機器・部品
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	—	2,550	30,600	137,442	電子装置・機器・部品
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD	290	290	394	1,771	複合小売り
AIRIMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	11	11	18	81	家庭用耐久財
MARS SEMICONDUCTOR CORP	61	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	株数	363,221	1,631,445	
	銘柄数<比率>	31	—	<11.5%>	
(インド)			千インドルピー		
INEOS STYROLUTION INDIA LTD	—	37	2,981	5,127	化学
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD	—	210	4,653	8,004	食品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	5,041	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GAIL INDIA LTD	—	1,867	16,900	29,069	ガス
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	11,005	11,005	84,080	144,617	金属・鉱業

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
GILLETTE INDIA LTD	—	3	1,896	3,262	パーソナル用品
SWARAJ ENGINES LTD	—	8	1,391	2,392	機械
NMDC LTD	1,293	—	—	—	金属・鉱業
WIPRO LTD	3,493	—	—	—	情報技術サービス
SAREGAMA INDIA LTD	11	—	—	—	娯楽
DHANUKA AGRITECH LTD	—	63	4,652	8,002	化学
INDIAN OIL CORPORATION LTD	13,161	13,788	95,555	164,354	石油・ガス・消耗燃料
MASTEK LTD	74	—	—	—	情報技術サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	1,421	1,130	124,918	214,859	情報技術サービス
M. M. FORGINGS LTD	38	—	—	—	金属・鉱業
TINPLATE CO OF INDIA LTD	902	69	2,186	3,760	金属・鉱業
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD	71	71	2,756	4,741	ソフトウェア
NATIONAL FERTILIZERS LTD	1,333	—	—	—	化学
KSB LTD	67	—	—	—	機械
ORACLE FINANCIAL SERVICES	47	—	—	—	ソフトウェア
SHRIRAM CITY UNION FINANCE	25	—	—	—	消費者金融
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD	91	91	6,387	10,986	機械
BHANSALI ENGINEERNG POLYMER	230	—	—	—	化学
SOMANY CERAMICS LTD	158	89	4,794	8,246	建設関連製品
VINYL CHEMICALS INDIA	—	105	5,925	10,191	商社・流通業
RAMKRISHNA FORGINGS LTD	176	—	—	—	金属・鉱業
APAR INDUSTRIES LTD	125	70	10,881	18,716	コングロメラット
TGV SRAAC LTD	—	500	6,947	11,949	化学
KIRLOSKAR BROTHERS LTD	101	101	3,924	6,750	機械
UPL LTD	—	57	4,412	7,589	化学
GABRIEL INDIA LIMITED	568	—	—	—	自動車部品
DCB BANK LTD	—	822	10,043	17,274	銀行
CYIENT LTD	114	114	9,260	15,928	ソフトウェア
GREAT EASTERN SHIPPING CO	—	186	11,229	19,315	石油・ガス・消耗燃料
TRANSPORT CORP OF INDIA LTD	280	69	4,474	7,696	航空貨物・物流サービス
ZEE MEDIA CORPORATION LTD	2,448	—	—	—	メディア
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	5,979	129,816	223,284	電力
PERSISTENT SYSTEMS LTD	22	—	—	—	情報技術サービス
ECLERX SERVICES LTD	26	—	—	—	情報技術サービス
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	—	25	1,776	3,055	金属・鉱業
OIL INDIA LTD	1,252	2,596	53,198	91,501	石油・ガス・消耗燃料
RUPA & COMPANY LTD	400	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BAJAJ CONSUMER CARE LTD	1,026	1,026	16,565	28,492	パーソナル用品
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD	—	205	1,904	3,275	運送インフラ
KIRLOSKAR OIL ENGINES LTD	174	—	—	—	機械
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA	452	452	5,511	9,480	化学
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA	2,753	2,753	27,491	47,284	消費者金融
TECHNO ELECTRIC & ENGINEERIN	—	99	2,844	4,891	建設・土木
PCBL LTD	989	—	—	—	化学
SHALBY LTD	—	159	2,272	3,908	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KPIT TECHNOLOGIES LTD	794	71	4,844	8,332	ソフトウェア
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	37	—	—	—	ソフトウェア
FILATEX INDIA LTD	1,021	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	—	11	4,652	8,001	食品
SATIA INDUSTRIES LTD	—	276	4,125	7,096	紙製品・林産品
RAIL VIKAS NIGAM LTD	—	4,242	27,049	46,524	建設・土木
R SYSTEMS INTERNATIONAL LTD	246	246	5,802	9,980	情報技術サービス
PRINCE PIPES & FITTINGS LTD	30	—	—	—	建設関連製品
SMC GLOBAL SECURITIES LTD	—	707	5,587	9,611	資本市場

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
KPR MILL LIMITED	260	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
DHAMPUR BIO ORGANICS LTD	—	210	3,875	6,666	食品	
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	331	331	9,022	15,518	金属・鉱業	
JK TYRE & INDUSTRIES LTD	287	—	—	—	自動車部品	
BANK OF BARODA	—	3,641	59,463	102,276	銀行	
STAR CEMENT LTD	—	165	1,689	2,905	建設資材	
BLS INTERNATIONAL LTD	—	230	8,105	13,941	情報技術サービス	
KARUR VYSYA BANK LTD	—	806	8,431	14,501	銀行	
小計	株数・金額	52,391	54,704	804,284	1,383,368	
	銘柄数<比率>	42	43	—	<9.7%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	1,174	8,477	金属・鉱業	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,677	—	—	—	銀行	
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	108	781	容器・包装	
ALPEK SA DE CV	346	346	978	7,064	化学	
小計	株数・金額	2,810	1,133	2,262	16,324	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.1%>	
(ブラジル)			千リアル			
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	8,771	—	—	—	電力	
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF	137	137	106	2,744	紙製品・林産品	
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	1,714	—	—	—	金属・鉱業	
KEPLER WEBER SA	142	147	316	8,189	機械	
GERDAU SA PFD NPV	2,577	2,577	7,877	203,666	金属・鉱業	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	—	1,776	4,821	124,658	石油・ガス・消耗燃料	
FRAS-LE SA	449	—	—	—	自動車部品	
CPFL ENERGIA SA	516	1,385	4,638	119,915	電力	
IRANI SA	1,206	—	—	—	紙製品・林産品	
BRASKEM SA-PREF A	—	840	2,533	65,496	化学	
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	115	450	2,377	61,461	金属・鉱業	
ROMI SA	1,519	—	—	—	機械	
MAHLE-METAL LEVE SA	771	—	—	—	自動車部品	
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	—	2,057	7,633	197,348	電力	
SAO MARTINHO SA	213	—	—	—	食品	
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA	242	—	—	—	家庭用耐久財	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	11,101	6,647	6,967	180,117	電力	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	582	—	—	—	銀行	
ENERGISA SA-UNITS	2,768	—	—	—	電力	
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	—	459	1,219	31,517	電力	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	1,427	4,286	110,823	保険	
CSN MINERACAO SA	2,030	—	—	—	金属・鉱業	
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	1,604	—	—	—	金属・鉱業	
DEXXON PARTICIPACOES SA	90	—	—	—	化学	
DEXCO SA	1,340	—	—	—	紙製品・林産品	
小計	株数・金額	37,887	17,902	42,778	1,105,940	
	銘柄数<比率>	20	11	—	<7.8%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
ABU DHABI ISLAMIC BANK	846	—	—	—	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	—	6,974	4,282	162,951	不動産管理・開発	
EMIRATES NBD PJSC	74	—	—	—	銀行	
FERTIGLOBE PLC	—	1,218	548	20,865	化学	
小計	株数・金額	921	8,193	4,830	183,816	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>	
(エジプト)			千エジプトポンド			
HOUSING & DEVELOPMENT BANK	—	274	334	1,905	銀行	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(エジプト)	百株	百株	千エジプトポンド	千円		
ORASCOM CONSTRUCTION PLC	—	87	649	3,699	建設・土木	
MISR FERTILIZERS PRODUCTION	—	79	936	5,338	化学	
小計	株数・金額	—	440	1,920	10,942	
	銘柄数<比率>	—	3	—	<0.1%>	
(南アフリカ)			千ランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	115	404	11,744	94,892	金属・鉱業	
CASHBUILD LTD	38	—	—	—	専門小売り	
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD	3,214	3,214	1,539	12,440	金属・鉱業	
HUDACO INDUSTRIES LTD	31	31	434	3,513	商社・流通業	
MTN GROUP LTD	259	—	—	—	無線通信サービス	
TELKOM SA SOC LTD	2,231	—	—	—	各種電気通信サービス	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	105	72	12,080	97,611	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	—	382	1,964	15,870	紙製品・林産品	
MERAFE RESOURCES LIMITED	3,367	3,367	420	3,400	金属・鉱業	
FAMOUS BRANDS LTD	—	47	291	2,356	ホテル・レストラン・レジャー	
LEWIS GROUP LTD	188	188	920	7,440	専門小売り	
NAMPAK LTD	1,570	—	—	—	容器・包装	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	921	7,444	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	567	341	16,511	133,416	金属・鉱業	
BLUE LABEL TELECOMS LTD	1,675	1,675	882	7,132	各種電気通信サービス	
MOTUS HOLDINGS LTD	1,090	978	11,862	95,852	専門小売り	
ALVIVA HOLDINGS LTD	443	443	1,031	8,335	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	14,909	11,156	60,607	489,708	
	銘柄数<比率>	15	13	—	<3.4%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル			
ETIHAD ETISALAT CO	—	242	875	32,571	無線通信サービス	
AL RAJHI BANK	1,075	—	—	—	銀行	
ARAB NATIONAL BANK	1,949	—	—	—	銀行	
BANK ALBILAD	690	—	—	—	銀行	
BANK AL - JAZIRA	146	—	—	—	銀行	
BANQUE SAUDI FRANSI	347	558	2,256	83,937	銀行	
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	1,347	—	—	—	銀行	
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	—	173	2,476	92,105	化学	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	614	378	3,182	118,369	化学	
SAVOLA	—	345	973	36,189	食品	
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	817	788	952	35,411	化学	
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	—	607	2,289	85,157	化学	
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	—	1,991	2,592	96,421	不動産管理・開発	
ALINMA BANK	498	823	3,044	113,223	銀行	
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS	—	41	527	19,631	食品・生活必需品小売り	
GULF INSURANCE GROUP	—	81	213	7,923	保険	
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN	—	134	352	13,114	金属・鉱業	
AL-HASSAN G. I. SHAKER CO	—	558	1,176	43,746	商社・流通業	
UNITED ELECTRONICS CO	232	—	—	—	専門小売り	
BAWAN CO	267	—	—	—	建設関連製品	
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	—	37	913	33,958	情報技術サービス	
ALMUNAJEM FOODS CO	—	105	671	24,981	食品・生活必需品小売り	
NAHDI MEDICAL CO	—	60	1,207	44,903	食品・生活必需品小売り	
ELM CO	—	30	902	33,571	情報技術サービス	
AL HAMMADI HOLDING	—	89	374	13,931	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(サウジアラビア) MIDDLE EAST PAPER CO	百株 22	百株 12	千サウジアラビリアル 52	千円 1,944	紙製品・林産品
小計	株数・金額 8,008	7,062	25,036	931,095	
	銘柄数<比率> 12	19	—	<6.5%>	
合計	株数・金額 1,182,477	830,670	—	13,593,508	
	銘柄数<比率> 361	342	—	<95.4%>	

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。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	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ) YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	口 —	口 14,159	千トルコリラ 398	千円 2,987	% 0.0
小計	口数・金額 —	14,159	398	2,987	
	銘柄数<比率> —	1	—	<0.0%>	
(南アフリカ) GROWTHPOINT PROPERTIES LTD SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	— —	149,887 302,254	千ランド 2,056 649	16,616 5,250	0.1 0.0
小計	口数・金額 —	452,141	2,706	21,866	
	銘柄数<比率> —	2	—	<0.2%>	
(サウジアラビア) ALAHLI REIT FUND 1 ALINMA RETAIL REIT FUND	— —	27,971 13,014	千サウジアラビリアル 305 65	11,359 2,429	0.1 0.0
小計	口数・金額 —	40,985	370	13,789	
	銘柄数<比率> —	2	—	<0.1%>	
合計	口数・金額 —	507,285	—	38,643	
	銘柄数<比率> —	5	—	<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

(2022年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,593,508	94.0
投資証券	38,643	0.3
コール・ローン等、その他	830,224	5.7
投資信託財産総額	14,462,375	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(14,026,988千円)の投資信託財産総額(14,462,375千円)に対する比率は97.0%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=38.17円、1米ドル=139.52円、1トルコリラ=7.4927円、1ユーロ=144.86円、1チェココルナ=5.9464円、1フォリント=0.353769円、1ズロチ=30.8309円、1香港ドル=17.84円、1リンギ=30.6886円、1バーツ=3.89円、1フィリピンペソ=2.4321円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1047円、1新台幣ドル=4.4916円、1インドルピー=1.72円、1メキシコペソ=7.2165円、1レアル=25.8529円、1ソル=36.3478円、1UAEディルハム=38.05円、1エジプトポンド=5.6988円、1ランド=8.08円、1サウジアラビリアルヤル=37.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月17日現在)

○損益の状況 (2021年11月18日～2022年11月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,519,906,693
コール・ローン等	791,492,070
株式(評価額)	13,593,508,338
投資証券(評価額)	38,643,409
未収入金	57,531,254
未収配当金	38,731,622
(B) 負債	277,620,526
未払金	208,820,092
未払解約金	68,800,000
未払利息	434
(C) 純資産総額(A-B)	14,242,286,167
元本	4,285,976,029
次期繰越損益金	9,956,310,138
(D) 受益権総口数	4,285,976,029口
1万円当たり基準価額(C/D)	33,230円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	835,250,072
受取配当金	834,030,361
受取利息	1,253,058
その他収益金	279
支払利息	△ 33,626
(B) 有価証券売買損益	△ 1,407,973,990
売買益	3,925,113,674
売買損	△ 5,333,087,664
(C) 保管費用等	△ 71,064,952
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 643,788,870
(E) 前期繰越損益金	15,707,223,686
(F) 追加信託差損益金	1,637,206,593
(G) 解約差損益金	△ 6,744,331,271
(H) 計(D+E+F+G)	9,956,310,138
次期繰越損益金(H)	9,956,310,138

(注) 期首元本額は6,290,112,403円、期中追加設定元本額は686,393,407円、期中一部解約元本額は2,690,529,781円、1口当たり純資産額は3,3230円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用) 2,480,404,348円
 ・ノムラアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用) 1,191,683,350円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 613,888,331円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第17期(決算日:2022年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。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	ペビーフンド 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	ペビーフンド 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	式株先物比率	式純総	式資産額
		騰落率	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)				
	円		%		%				百万円
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
15期(2020年10月13日)	21,547	21.5		16,891	12.9	99.1	—	—	3,322
16期(2021年10月13日)	23,990	11.3		18,929	12.1	99.7	—	—	5,124
17期(2022年10月13日)	15,821	△34.1		13,201	△30.3	101.8	—	—	4,614

(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。(以下同記)。

(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、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替レートから費用相当分を考慮して円ヘッジベースに換算したものです(以下同記)。

◎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	式株先物比率	式純総	式資産額
		騰落率	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)				
(期首)	円		%		%				%
2021年10月13日	23,990	—		18,929	—	—	99.7	—	—
10月末	24,616	2.6		19,270	1.8	—	99.2	—	—
11月末	23,427	△2.3		18,412	△2.7	—	96.3	—	—
12月末	22,938	△4.4		18,438	△2.6	—	96.9	—	—
2022年1月末	21,859	△8.9		18,033	△4.7	—	96.8	—	—
2月末	21,369	△10.9		17,743	△6.3	—	100.3	—	—
3月末	21,050	△12.3		17,431	△7.9	—	105.5	—	—
4月末	18,619	△22.4		15,839	△16.3	—	99.1	—	—
5月末	18,791	△21.7		16,183	△14.5	—	93.6	—	—
6月末	17,951	△25.2		15,447	△18.4	—	97.2	—	—
7月末	18,204	△24.1		15,244	△19.5	—	98.6	—	—
8月末	17,882	△25.5		15,186	△19.8	—	102.8	—	—
9月末	15,983	△33.4		13,340	△29.5	—	100.7	—	—
(期末)									
2022年10月13日	15,821	△34.1		13,201	△30.3	101.8	—	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 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、ロシアによるウクライナ侵攻や米国における金融引き締め加速への懸念などが投資家心理の重石となり、下落しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格下落などがマイナス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で-34.1%となり、同期間の参考指数騰落率-30.3%を下回りました。

[運用経過]

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

資源国が商品価格上昇の恩恵を受ける一方、財の輸出国は世界景気の不透明感が重石になる等、見通しにばらつきがあります。そうした中、多くの企業で業績予想の見直しが行われており、当ファンドで保有している銘柄に影響が生じないか等、動向を見極める必要があります。しかしながら、今後数四半期の内に、経済サイクルは新興国に有利に変化する可能性がありますと見ています。バリュエーション面では、過去20年間の長期平均を下回ったものの、依然として高い水準にあり、地政学リスクの高まりなどから市場における不透明感が増しており、引き続き長期的に収益成長が見込まれる企業を選別していくことが大切であると考えます。

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

(2021年10月14日～2022年10月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	162 (142) (7) (13)	0.803 (0.704) (0.033) (0.066)	(a) 信託報酬 = (期中の平均基準価額) × 信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は20,224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)	2 (2)	0.010 (0.010)	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.018 (0.018)	(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)	136 (19) (4) (112)	0.670 (0.092) (0.022) (0.556)	(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	304	1.501	

(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

(2021年10月14日～2022年10月13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
	781,861	2,350,155	755,301	2,244,546

(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	5,732,525千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,274,315千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.37

(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(2021年10月14日～2022年10月13日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2021年10月14日～2022年10月13日)

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2022年10月13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		1,666,025		1,692,585
				千円
				4,746,687

(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

(2022年10月13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	4,746,687	98.8
コール・ローン等、その他	57,026	1.2
投資信託財産総額	4,803,713	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資産(14,695,744千円)の投資信託財産総額(14,850,741千円)に対する比率は99.0%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=146.94円、1メキシコペソ=7.3532円、1ブラジルレアル=27.6909円、1英ポンド=163.22円、1ポランドズロチ=29.477円、1香港ドル=18.72円、1マレーシアリングギット=31.3509円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=10.32円、1新台幣ドル=4.6134円、1オーストラリアドル=20.4939円、1インドルピー=1.80円、1南アフリカランド=8.04円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,096,588,686
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)	4,746,687,017
未収入金	5,349,901,669
(B) 負債	5,482,166,918
未払金	5,458,852,520
未払解約金	2,153,514
未払信託報酬	20,596,650
その他未払費用	564,234
(C) 純資産総額(A-B)	4,614,421,768
元本	2,916,590,000
次期繰越損益金	1,697,831,768
(D) 受益権総口数	291,659口
1口当たり基準価額(C/D)	15,821円

<注記事項>

期首元本額 2,136,330,000円
期中追加設定元本額 1,062,020,000円
期中一部解約元本額 281,760,000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。

未払受託者報酬 1,692,879円
未払委託者報酬 18,903,771円

◎損益の状況

(2021年10月14日～2022年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△2,024,491,548
売買益	791,921,218
売買損	△2,816,412,766
(B) 信託報酬等	△ 44,288,011
(C) 当期損益金(A+B)	△2,068,779,559
(D) 前期繰越損益金	880,827,440
(E) 追加信託差損益金	2,885,783,887
(配当等相当額)	(4,007,719,091)
(売買損益相当額)	(△1,121,935,204)
(F) 計(C+D+E)	1,697,831,768
次期繰越損益金(F)	1,697,831,768
追加信託差損益金	2,885,783,887
(配当等相当額)	(4,009,852,784)
(売買損益相当額)	(△1,124,068,897)
分配準備積立金	906,923,512
繰越損益金	△2,094,875,631

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価額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) 計算期末における費用控除後の配当等収益(26,096,072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(4,009,852,784円)および分配準備積立金(880,827,440円)より分配対象収益は4,816,776,296円(1口当たり18,857円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬 3,488,836円
委託者報酬 38,958,523円

＜約款変更のお知らせ＞

- ・2022年8月1日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・2022年8月1日付で、報酬等の支弁について、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする信託約款の変更を行っております。

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17期(計算期間:2021年10月14日~2022年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

[運用経過]

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

◎1万口当たりの費用明細(2021年10月14日~2022年10月13日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	3 (3)	0.010 (0.010)
(b) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.018 (0.018)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	192 (24) (168)	0.646 (0.080) (0.567)
合計	200	0.674

期中の平均基準価額は、29,722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(2021年10月14日~2022年10月13日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 2,589	千米ドル 7,101	百株 967	千米ドル 9,201
	メキシコ	2,799	千メキシコペソ 26,900	1,070	千メキシコペソ 10,045
	ブラジル	2,856 (86)	千ブラジルレアル 6,509 (-)	318	千ブラジルレアル 1,066
	ポーランド	48	千ポーランドズロチ 182	14	千ポーランドズロチ 39
国	香港	7,881 (80)	千香港ドル 85,763 (2,379)	1,470 (-)	千香港ドル 13,820 (2,379)
	インドネシア	23,425 (28,524)	千インドネシアルピア 11,332,549 (-)	3,632	千インドネシアルピア 1,997,368
	韓国	49	千韓国ウォン 3,235,167	3	千韓国ウォン 142,683

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	台湾	百株 1,790	千新台幣ドル 58,092	百株 (-)	千新台幣ドル 2,615 (288)
	中国オフショア	1,578 (98)	千オフショア元 13,785 (-)	74	千オフショア元 1,038
国	インド	4,369	千インドルピー 362,892	467	千インドルピー 107,062
	南アフリカ	276	千南アフリカランド 12,768	32	千南アフリカランド 3,461

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細(2022年10月13日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(5,266,643千口)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)	百株	百株	千米ドル	千円		
CREDICORP LIMITED	41	74	966	142,012	銀行	
AMBEV SA-ADR	951	1,074	299	44,052	食品・飲料・タバコ	
EPAM SYSTEMS INC	52	56	1,772	260,436	ソフトウェア・サービス	
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	50	107	674	99,059	食品・飲料・タバコ	
HDFC BANK LTD-ADR	970	1,005	5,716	839,976	銀行	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	774	702	4,504	661,881	半導体・半導体製造装置	
YUM CHINA HOLDINGS INC	280	361	1,616	237,589	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	84	—	—	—	小売	
SEA LIMITED-ADR	204	123	708	104,057	メディア・娯楽	
JD COM INC-ADR	359	—	—	—	小売	
NETEASE INC-ADR	97	—	—	—	メディア・娯楽	
H WORLD GROUP LIMITED-ADR	124	140	437	64,292	消費者サービス	
MERCADOLIBRE INC	35	28	2,351	345,479	小売	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	51	58	5,575	819,208	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SBERBANK PAO	2,159	4,129	8	1,231	銀行	
小計	株数・金額	6,239	7,861	24,630	3,619,278	
	銘柄数<比率>	15	12	—	<24.5%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	1,916	2,497	36,220	266,339	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	4,838	5,986	44,007	323,599	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	6,755	8,484	80,228	589,939	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.0%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	874	987	2,843	78,740	銀行	
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	3,511	4,527	6,496	179,890	各種金融	
LOJAS RENNERT SA	868	1,078	3,231	89,482	小売	
RAIA DROGASIL SA	1,589	1,794	4,207	116,499	食品・生活必需品小売り	
WEG SA	1,451	2,551	8,650	239,529	資本財	
XP INC BDR	20	—	—	—	各種金融	
小計	株数・金額	8,315	10,939	25,428	704,143	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<4.8%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
ALLEGRO.EU SA	471	505	944	27,837	小売	
小計	株数・金額	471	505	944	27,837	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	4,150	4,374	29,983	561,296	保険	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1,603	1,810	13,457	251,921	小売	
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	5,437	6,533	12,896	241,415	食品・飲料・タバコ	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	477	507	13,699	256,447	各種金融	
JD.COM INC-CL A	—	1,020	18,906	353,926	小売	
NETEASE INC	269	1,149	13,155	246,269	メディア・娯楽	
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	3,305	3,400	13,209	247,272	保険	
SANDS CHINA LTD	988	3,244	5,871	109,917	消費者サービス	
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	1,430	1,615	12,419	232,490	資本財	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,459	1,731	43,898	821,773	メディア・娯楽	

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等
			評 価 額	外 貨 換 算 金 額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	1,725	1,950	9,165	171,568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	20,843	27,334	186,661	3,494,299
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	11	—	< 23.7% >
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	7,131	40,257	33,513,952	321,733	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	66,242	74,792	32,908,664	315,923	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK	9,852	16,493	7,900,147	75,841	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	83,225	131,542	74,322,764	713,498
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 4.8% >
(韓国)			千韓国ウォン		
LG H AND H CO LTD	12	20	1,219,519	125,854	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	—	29	1,738,722	179,436	素材
NAVER CORPORATION	62	70	1,146,474	118,316	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	74	121	4,104,715	423,606
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.9% >
(台湾)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	1,018	2,188	59,522	274,598	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	1,420	1,610	44,516	205,372	食品・生活必需品小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,740	2,070	82,282	379,602	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	4,178	5,868	186,321	859,573
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 5.8% >
(中国オフショア)			千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A	763	1,084	7,893	161,758	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A	—	1,091	3,552	72,800	食品・飲料・タバコ
KWEILCHOW MOUTAI CO LTD-A	86	98	17,248	353,478	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,545	1,502	7,250	148,583	耐久消費財・アパレル
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	221	3,460	70,926	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	2,394	3,996	39,404	807,548
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 5.5% >
(インド)			千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED	385	403	131,113	236,004	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	1,668	1,803	415,118	747,212	各種金融
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	1,881	1,829	96,327	173,389	保険
INFOSYS LIMITED	2,154	2,500	357,306	643,151	ソフトウェア・サービス
LTC LIMITED	—	3,286	108,481	195,265	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	959	1,083	196,178	353,121	銀行
TATA CONSULTANCY SERVICES	1,102	1,147	355,913	640,644	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	8,152	12,055	1,660,438	2,988,789
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	< 20.2% >
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
BID CORP LTD	487	723	20,599	165,618	食品・生活必需品小売り
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	142	151	27,542	221,444	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	629	874	48,142	387,062
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.6% >
合 計	株 数 ・ 金 額	141,279	209,583	—	14,615,577
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	54	—	< 99.0% >

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に－印がある場合は組入れなしを表します。

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

◎投資信託財産の構成

(2022年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 14,615,577	% 98.4
コール・ローン等、その他	235,164	1.6
投資信託財産総額	14,850,741	100.0

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

(注) 当期末における外貨建純資産(14,695,744千円)の投資信託財産総額(14,850,741千円)に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=146.94円、1メキシコペソ=7.3532円、1ブラジルレアル=27.6909円、1英ポンド=163.22円、1ポーランドズロチ=29.477円、1香港ドル=18.72円、1マレーシアリンギット=31.3509円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=10.32円、1新台幣ドル=4.6134円、1オジョニア元=20.4939円、1インドルピー=1.80円、1南アフリカランド=8.04円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,929,198,318
コール・ローン等	145,550,647
株式(評価額)	14,615,577,781
未収入金	158,680,951
未収配当金	9,388,939
(B) 負債	159,458,385
未払金	157,304,871
未払解約金	2,153,514
(C) 純資産総額(A-B)	14,769,739,933
元本	5,266,643,282
次期繰越損益金	9,503,096,651
(D) 受益権総口数	5,266,643,282口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,044円

<注記事項>

期首元本額	4,749,538,080円
期中追加設定元本額	1,740,896,880円
期中一部解約元本額	1,223,791,678円

元本の内訳

GIMエマーシング株式フォーカスF(適格機関投資家専用)	1,692,585,586円
GIMエマーシング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)	3,574,057,696円

◎損益の状況

(2021年10月14日～2022年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	231,095,578
受取配当金	229,728,830
受取利息	1,366,748
(B) 有価証券売買損益	△ 2,126,806,706
売買益	4,441,889,599
売買損	△ 6,568,696,305
(C) その他費用等	△ 107,469,778
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,003,180,906
(E) 前期繰越損益金	10,383,428,995
(F) 追加信託差損益金	3,520,856,065
(G) 解約差損益金	△ 2,398,007,503
(H) 計(D+E+F+G)	9,503,096,651
次期繰越損益金(H)	9,503,096,651

(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>

- ・2022年8月1日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・2022年8月1日付で、GIMエマーシング株式フォーカスF(適格機関投資家専用)およびGIMエマーシング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)における報酬等の支弁について、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする信託約款の変更を行っております。

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第1期（2022年4月7日～2023年2月20日）

◎当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	価額		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		期騰	落率			
（設定日） 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期（2023年2月20日）	9,263	△7.4	98.9	—	2,560	

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。

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

（注3）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注4）騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

○当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(設 定 日) 2022年 4 月 7 日	円 10,000	% —	% —	% —
4 月 末	9,684	△ 3.2	77.1	18.9
5 月 末	9,795	△ 2.1	85.9	9.9
6 月 末	9,501	△ 5.0	90.1	9.8
7 月 末	9,395	△ 6.1	89.4	5.9
8 月 末	9,435	△ 5.7	98.0	—
9 月 末	8,620	△13.8	100.4	—
10 月 末	8,288	△17.1	98.7	—
11 月 末	8,983	△10.2	94.1	—
12 月 末	9,028	△ 9.7	91.9	—
2023年 1 月 末	9,415	△ 5.9	96.6	—
(期 末) 2023年 2 月 20 日	9,263	△ 7.4	98.9	—

(注1) 騰落率は設定日比です。

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

(注3) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の新興国株式市場は下落しました（MSCI新興国株式指数、税引前配当込み、現地通貨ベース）。①ロシアによるウクライナ侵攻、②エネルギーや穀物価格上昇による世界的なインフレ、③ゼロコロナ政策の継続による中国経済の減速、④世界的な金融引き締め進展に伴う景気後退リスクなどの不安材料を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、先進国市場を上回る下落となりました。ただし、期後半には、中国における経済活動の正常化に対する期待の高まりや、インフレのピークアウトによる利上げペースの減速に対する期待などを背景に投資家のリスク選好度が高まり、株式市場は下げ幅を縮小して期を終えました。

このような環境下、実質的に保有しているトリップ・ドット・コム（中国／一般消費財・サービス）やチンタオ・ブルワリー（中国／生活必需品）などの株価上昇がプラス要因となった一方で、ロンフォー・グループ（中国／不動産）やサウジ・ナショナル・バンク（サウジアラビア／金融）などの株価下落に加え、為替ヘッジ・コストがマイナス要因となり、当期の基準価額の騰落率は△7.4%となりました。

【運用経過】

ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド（以下、マザーファンド）の組入を高位に維持しました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。マザーファンドにおいては、当社グループが保有するグローバルな調査体制と投資フレームワークに基づき、ファンダメンタルズの改善が期待される企業の発掘に注力して運用して参ります。

○ 1口当たりの費用明細

（2022年4月7日～2023年2月20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） （受託銀行）	円 68 (62) (2) (4)	% 0.733 (0.675) (0.019) (0.039)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,214円です。 投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 （株式） （投資信託証券）	26 (26) (0)	0.284 (0.281) (0.003)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(c) 有価証券取引税 （株式）	0 (0)	0.004 (0.004)	(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
(d) その他費用 （保管費用） （監査費用等）	14 (7) (7)	0.151 (0.071) (0.079)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	108	1.172	

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

（注2）金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

○ 売買および取引の状況

（2022年4月7日～2023年2月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	千口 3,426,585	千円 3,428,857	千口 999,089	千円 1,014,709

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年4月7日～2023年2月20日)

項 目	当 期	
	ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	14,821,604千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,729,343千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.20	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2022年4月7日～2023年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細 (2023年2月20日現在)

親投資信託残高

項 目	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	2,427,495 千口	2,579,942 千円

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド	2,579,942 千円	95.5 %
コーラルローン等、その他	122,942	4.5
投資信託財産総額	2,702,884	100.0

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

(注2) ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産7,989,586千円の投資信託財産総額8,016,996千円に対する比率は、99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=134.45円、1メキシコペソ=7.318円、1ブラジルレアル=26.0152円、100チリペソ=17.0333円、1ユーロ=143.53円、1イギリスポンド=161.61円、1スイスフラン=145.24円、100ハンガリーフォリント=37.4496円、1ポーランドズロチ=30.1579円、1香港ドル=17.14円、1シンガポールドル=100.55円、1マレーシアリンギット=30.373円、1タイバーツ=3.91円、100インドネシアルピア=0.89円、100韓国ウォン=10.37円、1台湾ドル=4.4187円、1インドルピー=1.63円、1中国人民元=19.5301円、1サウジアラビアリアル=35.91円、1南アフリカランド=7.42円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,931,405,441円
ティー・ロウ・プライス 新興国 ディスカバリー株式マザーファンド(評価額)	2,579,942,189
未 収 入 金	7,351,463,252
(B) 負 債	7,371,394,177
未 払 金	7,362,527,502
未 払 信 託 報 酬	8,386,824
そ の 他 未 払 費 用	479,851
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,560,011,264
元 本	2,763,690,000
次 期 繰 越 損 益 金	△ 203,678,736
(D) 受 益 権 総 口 数	276,369口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,263円

(注) 設定時における元本額は100,000円、当期中における追加設定元本額は3,428,670,000円、同解約元本額は665,080,000円です。

○損益の状況 (2022年4月7日～2023年2月20日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 81,182,030円
売 買 益	515,063,095
売 買 損	△596,245,125
(B) 信 託 報 酬 等	△ 19,659,241
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△100,841,271
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△102,837,465
(売 買 損 益 相 当 額)	(△102,837,465)
(E) 計 (C + D)	△203,678,736
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	△203,678,736
追 加 信 託 差 損 益 金	△102,837,465
(配 当 等 相 当 額)	(5,767,585)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△108,605,050)
分 配 準 備 積 立 金	40,436,368
繰 越 損 益 金	△141,277,639

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (D)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

(2022年4月7日～2023年2月20日)

特にありません。

ティー・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式マザーファンド 第1期 (計算期間：2022年4月7日～2023年2月20日)

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 当期の基準価額の騰落率は+6.3%となりました。
- (2) 期を通じて、株式組入比率は高位を維持しました。
- (3) 当期末におけるセクター配分は、金融、一般消費財・サービス、情報技術が上位となりました。ファンドの新規設定に伴い、中国の電子商取引大手のアリババ・グループ・ホールディング (一般消費財・サービス)、台湾の半導体開発企業のメディアテック (情報技術)、中国の商業銀行大手の中国建設銀行 (金融) などの銘柄を上位で組み入れました。一方で、パイプライン向けの鋼管メーカーのテナリス (エネルギー) やタイで富裕層向け病院を運営するバンコク・ドゥシット・メディカル・サービスズ (ヘルスケア) などの組入を削減したほか、中国の平安保険傘下の平安銀行 (金融) などの組入を除外しました。

【今後の運用方針】

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

○1万口当たりの費用明細

(2022年4月7日～2023年2月20日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売買委託手数料	28	0.280
(株式)	(28)	(0.277)
(投資信託証券)	(0)	(0.003)
(b) 有価証券取引税	0	0.004
(株式)	(0)	(0.004)
(c) その他費用	8	0.076
(保管費用)	(4)	(0.043)
(その他)	(3)	(0.033)
合 計	36	0.360

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額 (10,131円) で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の (1口当たりの費用明細) をご参照ください。

〇売買および取引の状況

(2022年4月7日～2023年2月20日)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 4,165	千アメリカドル 9,974	百株 1,458 (1,819)	千アメリカドル 3,620 (4,259)
	メキシコ	6,887	千メキシコペソ 65,571	2,919	千メキシコペソ 20,363
	ブラジル	11,999 (31)	千ブラジルリアル 24,158 ()	4,341	千ブラジルリアル 7,967
	チリ	119,112	千チリペソ 1,032,531	27,446	千チリペソ 232,994
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク	939	1,386	464	674
	イギリス	1,545 (2)	千イギリスポンド 1,354 (2)	351	千イギリスポンド 342
	スイス	208	千スイスフラン 955	51 ()	千スイスフラン 245 (18)
	ハンガリー	458	千ハンガリーフォリント 473,394	123	千ハンガリーフォリント 114,637
	ポーランド	1,554	千ポーランドズロチ 4,833	531	千ポーランドズロチ 1,784
	香港	83,214 (649)	千香港ドル 139,042 (6,608)	34,007	千香港ドル 52,924
	シンガポール	12,722 (6,004)	千シンガポールドル 2,771 (356)	7,039 (3,002)	千シンガポールドル 926 (356)
	マレーシア	13,234 (249)	千マレーシアリンギット 6,916 (119)	3,563	千マレーシアリンギット 1,936
	タイ	56,277 (29,680)	千タイバーツ 82,166 (27,123)	15,927 (29,680)	千タイバーツ 30,964 (27,123)
	インドネシア	50,889	千インドネシアルピア 23,192,508	10,812	千インドネシアルピア 4,881,700
	韓国	1,637 (293)	千韓国ウォン 10,843,326 (2,145,613)	554 (7)	千韓国ウォン 2,686,256 (55,838)
	台湾	7,730 (2,290)	千台湾ドル 142,790 (24,204)	1,630 ()	千台湾ドル 27,115 (656)
	インド	10,044 (1,196)	千インドルピー 536,337 (91,808)	2,755	千インドルピー 144,071
	中国	26,645 (401)	千中国人民元 47,721 ()	12,357	千中国人民元 18,384
国	サウジアラビア	2,197	千サウジアラビアリヤル 12,043	544	千サウジアラビアリヤル 2,488
	南アフリカ	3,843	千南アフリカランド 49,774	1,027 ()	千南アフリカランド 14,652 (20)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
ISHARES MSCI SOUTH KOREA ETF	19,000	1,304	19,000	1,221
ISHARES MSCI INDIA ETF	81,175	3,503	81,175	3,496
ISHARES MSCI TAIWAN ETF	17,600	1,026	17,600	971
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	48,000	2,288	48,000	1,952
小計	165,775	8,123	165,775	7,640

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年4月7日～2023年2月20日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2023年2月20日現在)

外国株式

銘柄	柄	当期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円		
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	40	783	105,313	運輸	
JOYY INC-ADR	94	314	42,246	メディア・娯楽	
KE HOLDINGS INC	752	1,399	188,180	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	887 3	2,497 -	335,740 <4.2%>	
(メキシコ)		千メキシコペソ			
GRUMA S. A. B. -B	723	18,393	134,602	食品・飲料・タバコ	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	2,154	17,990	131,652	素材	
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	1,089	4,053	29,662	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,967 3	40,436 -	295,917 <3.7%>	
(ブラジル)		千ブラジルレアル			
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	1,429	3,553	92,439	不動産	
AMBEV SA	2,697	3,560	92,615	食品・飲料・タバコ	
KLABIN SA - UNIT	1,730	3,337	86,817	素材	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,833	3,814	99,234	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,689 4	14,264 -	371,106 <4.6%>	
(チリ)		千チリペソ			
BANCO DE CHILE	91,665	788,325	134,277	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	91,665 1	788,325 -	134,277 <1.7%>	
(ユーロ・・ルクセンブルク)		千ユーロ			
TENARIS SA	475	785	112,774	エネルギー	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	475 1	785 -	112,774 <1.4%>	
(イギリス)		千イギリスポンド			
PRUDENTIAL PLC	527	689	111,386	保険	

銘柄	柄	当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
FRESNILLO PLC		百株 668	千イギリスポンド 537	千円 86,822	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,196 2	1,226 -	198,209 <2.5%>	
(スイス) HOLCIM LTD		156	890	129,354	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	156 1	890 -	129,354 <1.6%>	
(ハンガリー) OTP BANK PLC		335	千ハンガリーフォリント 367,974	137,804	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	335 1	367,974 -	137,804 <1.7%>	
(ポーランド) POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		1,023	千ポーランドズロチ 3,693	111,399	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,023 1	3,693 -	111,399 <1.4%>	
(香港)			千香港ドル		
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H		7,380	4,273	73,239	運輸
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1,220	6,368	109,154	消費者サービス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		2,499	8,371	143,490	公益事業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		3,584	4,831	82,807	ヘルスケア機器・サービス
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO		3,200	4,179	71,631	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		1,180	9,133	156,543	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD		6,680	5,604	96,061	公益事業
BAIDU INC-CLASS A		823	11,634	199,422	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		14,590	7,207	123,535	銀行
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		1,877	4,600	78,846	不動産
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT		4,532	7,704	132,053	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1,968	19,571	335,459	小売
TRIP.COM GROUP LTD		323	9,386	160,882	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	49,857 13	102,866 -	1,763,128 <22.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		368	1,063	106,899	資本財
YANGZIJANG SHIPBUILDING		8,317	1,072	107,879	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,685 2	2,136 -	214,779 <2.7%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		9,920	5,357	162,712	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,920 1	5,357 -	162,712 <2.0%>	
(タイ)			千タイバーツ		
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG		22,909	22,336	87,334	不動産
LAND & HOUSES PUB - NVDR		8,945	8,721	34,100	不動産
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F		8,496	25,488	99,658	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,350 3	56,545 -	221,093 <2.8%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		40,077	19,557,576	174,062	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,077 1	19,557,576 -	174,062 <2.2%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
LOTTE CHEMICAL CORP		46	833,324	86,415	素材

銘柄	株数	期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	千韓国ウォン	千円		
SK HYNIX INC	51	474,352	49,190	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOTOR CO	68	1,233,310	127,894	自動車・自動車部品	
KT CORP	208	674,206	69,915	電気通信サービス	
KANGWON LAND INC	269	569,657	59,073	消費者サービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	669	4,191,758	434,685	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMOREPACIFIC CORP	32	481,106	49,890	家庭用品・パーソナル用品	
CJ CHEILJEDANG CORP	21	719,523	74,614	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,369 8	9,177,237 — <11.9%>		
(台湾)		千台湾ドル			
MEDIATEK INC	520	37,596	166,125	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	4,470	46,264	204,428	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BIZLINK HOLDING INC	760	21,204	93,694	資本財	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	2,640	26,928	118,986	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,390 4	131,992 — <7.3%>		
(インド)		千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LTD	309	75,492	123,052	エネルギー	
SHREE CEMENT LTD	25	64,702	105,465	素材	
SHRIRAM FINANCE LTD	419	51,777	84,397	各種金融	
PETRONET LNG LTD	3,469	75,834	123,609	エネルギー	
ASHOK LEYLAND LTD	1,396	20,786	33,881	資本財	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,218	52,319	85,280	素材	
ICICI BANK LTD	1,123	96,947	158,023	銀行	
TECH MAHINDRA LTD	523	59,133	96,388	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,484 8	496,994 — <10.1%>		
(中国)		千中国人民元			
WEICHAI POWER CO LTD-A	5,742	7,028	137,261	資本財	
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	1,808	5,548	108,367	食品・飲料・タバコ	
CHINA OILFIELD SERVICES-A	3,293	5,199	101,549	エネルギー	
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	2,218	5,633	110,027	資本財	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	1,628	6,111	119,358	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,689 5	29,521 — <7.2%>		
(サウジアラビア)		千サウジアラビアリアル			
SAUDI BRITISH BANK	929	3,225	115,834	銀行	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	210	2,003	71,937	素材	
THE SAUDI NATIONAL BANK	512	2,494	89,569	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,652 3	7,723 — <3.5%>		
(南アフリカ)		千南アフリカランド			
FIRSTRAND LTD	2,534	16,368	121,453	各種金融	
KUMBA IRON ORE LTD	182	9,711	72,062	素材	
PROSUS NV	98	13,865	102,884	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,815 3	39,946 — <3.7%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	293,689 68	— — <98.1%>		

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,857,683	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	159,313	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,016,996	100.0

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

(注2) 当期末における外貨建純資産7,989,586千円の投資信託財産総額8,016,996千円に対する比率は、99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=134.45円、1メキシコペソ=7.318円、1ブラジルレアル=26.0152円、100チリペソ=17.0333円、1ユーロ=143.53円、1イギリスポンド=161.61円、1スイスフラン=145.24円、100ハンガリーフォリント=37.4496円、1ポーランドズロチ=30.1579円、1香港ドル=17.14円、1シンガポールドル=100.55円、1マレーシアリンギット=30.373円、1タイバーツ=3.91円、100インドネシアルピア=0.89円、100韓国ウォン=10.37円、1台湾ドル=4.4187円、1インドルピー=1.63円、1中国人民元=19.5301円、1サウジアラビアリヤル=35.91円、1南アフリカランド=7.42円です。

○資産、負債、元本および基準価額の状況 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,076,542,773円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	128,849,549
株 式(評価額)	7,857,683,729
未 収 入 金	75,276,738
未 収 配 当 金	14,732,757
(B) 負 債	68,588,092
未 払 金	68,586,811
そ の 他 未 払 費 用	1,281
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,007,954,681
元 本	7,535,124,369
次 期 繰 越 損 益 金	472,830,312
(D) 受 益 権 総 口 数	7,535,124,369口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,628円

(注1) 設定元本額 200,000円

追加設定元本額 9,346,294,963円

一部解約元本額 1,811,370,594円

(注2) 期末における元本の内訳

ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドF (適格機関投資家専用)

2,427,495,474円

ティール・ロウ・プライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

5,107,628,895円

○損益の状況 (2022年4月7日～2023年2月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	168,507,628円
受 取 配 当 金	168,106,674
受 取 利 息	363,142
そ の 他 収 益 金	37,812
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	301,365,199
売 買 損 益	1,151,187,352
売 買 益	△ 849,822,153
(C) そ の 他 費 用 等	△ 5,290,013
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	464,582,814
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	40,834,604
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 32,587,106
(G) 計 (D+E+F)	472,830,312
次 期 繰 越 損 益 金(G)	472,830,312

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)その他費用等にはその他費用等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (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4) (F)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

(2022年4月7日～2023年2月20日)

特にありません。

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

2022年8月31日決算

(計算期間:2021年9月1日～2022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なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<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なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行なうことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行なう場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 ●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
2022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	121,759,437	
<i>(取得原価: 136,962,822米ドル)</i>		
現金預金等	6,842,222	
未収収益	569,091	
現金および現金同等物に係る利息	323	
資産合計	129,171,073	
負債		
外国為替先渡し契約に係る評価差損	429,761	
買戻しに係る未払金	660,992	
ブローカーへの未払金	18,970	
未払費用	392,127	
負債合計	1,501,850	
純資産総額	127,669,223	

受益証券一口当たり情報:

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,267	497,835	5,609,214,625
FDクラス (円)	22,908	527,601	12,086,389,693

運用計算書

2022年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座に係る利息	23,955
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	4,373,494
その他収益	32,263
収益合計	4,429,712
費用	
投資顧問報酬	1,240,845
事務管理代行報酬	70,923
保管費用	71,289
銀行口座支払利息	97
取引銀行報酬	170,469
銀行手数料	43,200
受託報酬	35,494
法務報酬	11,846
立替費用	35,459
専門家報酬	19,022
キャピタル・ゲイン税	39,980
雑費用	6,089
費用合計	1,744,713
純投資損益	2,684,999
投資有価証券売買に係る損益	(16,824,776)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(13,481,396)
当期実現純損益	(30,306,172)
投資有価証券評価損益の増減	(41,042,501)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(396,624)
当期評価差損益	(41,439,125)
運用の結果による純資産の増減額	(69,060,298)

純資産変動計算書
2022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	192,849,937
純投資損益	2,684,999
当期実現純損益	(30,306,172)
当期評価差損益	(41,439,125)
運用の結果による純資産の増減額	(69,060,298)
受益証券の発行手取金	58,485,143
受益証券の買戻支払金	(54,605,559)
	3,879,584
期末純資産総額	127,669,223

発行済受益証券数の変動表
2022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	481,457
発行受益証券数	191,067
買戻受益証券数	(174,689)
期末発行済受益証券数	497,835

FDクラス

期首受益証券数	564,436
発行受益証券数	172,614
買戻受益証券数	(209,449)
期末発行済受益証券数	527,601

統計情報

2022年8月31日現在
(未監査)

	2022	2021	2020
期末純資産総額 (米ドル)	127,669,223	192,849,937	97,132,277
FCクラス (円)			
期末純資産総額	5,609,214,625	7,374,800,126	2,933,262,804
期末1口当たり純資産価格	11,267	15,318	12,747
FDクラス (円)			
期末純資産総額	12,086,389,693	13,803,015,518	7,369,072,696
期末1口当たり純資産価格	22,908	24,455	19,466

組入資産明細
2022年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		バミューダ			
普通株式	5,144	CREDICORP LTD	700,294	663,010	0.52
		合計： バミューダ	700,294	663,010	0.52
		ブラジル			
普通株式	400,208	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,820,338	1,977,029	1.55
	124,570	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	1,501,151	1,780,105	1.39
	141,703	VALE SA SP ADR	2,154,213	1,759,951	1.38
	201,600	RAIA DROGASIL SA	864,530	856,211	0.67
	155,620	LOJAS RENNER SA	1,021,731	803,990	0.63
	78,107	ELETROBRAS	675,411	702,937	0.55
	53,190	LOCALIZA	645,697	631,405	0.49
	174,656	CCR SA	437,227	470,088	0.37
	84,422	WEG SA	448,419	466,144	0.37
	41,463	TELEF BRASIL	360,910	332,933	0.26
	142,304	TIM SA	344,508	328,574	0.26
	37,378	ENERGISA-UNITS	344,651	308,521	0.24
	54,250	PETRO RIO SA	252,969	289,170	0.23
	129,068	DEXCO SA	399,903	247,882	0.19
	75,802	YDUQS PART	401,446	182,125	0.14
		合計： ブラジル	11,673,104	11,137,065	8.72
		ケイマン諸島			
普通株式	157,900	TENCENT HOLDING LTD	8,936,549	6,583,300	5.16
	124,328	JD.COM INC-CL A	4,323,629	3,909,870	3.06
	253,648	ALIBABA GROUP HO	5,921,487	3,047,834	2.39
	109,580	BAIDU INC A	2,291,986	1,975,768	1.55
	412,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,930,154	1,871,565	1.47
	151,000	WUXI BIOLOGICS C	1,560,194	1,341,090	1.05
	32,596	H WORLD GROUP LT ADR	1,565,691	1,226,587	0.96
	48,600	MEITUAN DIANPI-B	1,196,019	1,175,386	0.92
	71,900	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	1,093,108	1,048,101	0.82
	96,900	SHENZHOU INTL GROUP LTD	1,622,121	1,016,800	0.80
	30,909	ZTO EXPRESS - ADR	785,273	805,179	0.63
	399,000	KINGDEE INTL SFT	841,471	778,897	0.61
	129,000	INNOVENT BIOLOGI	578,610	549,837	0.43
	21,371	XPENG INC- ADR	852,291	395,791	0.31
	86,000	CHINA RES LAND	381,589	353,408	0.28
	26,400	XPENG INC-A SHRS	565,278	247,925	0.19
		合計： ケイマン諸島	34,445,450	26,327,338	20.63

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
チリ				
普通株式				
38,326	BANCO SANTANDER CHILE ADR	724,200	614,750	0.48
166,992	FALABELLA SA	578,644	395,774	0.31
3,851,511	BANCO DE CHILE	391,955	367,503	0.29
		<u>1,694,799</u>	<u>1,378,027</u>	<u>1.08</u>
	合計： チリ	<u>1,694,799</u>	<u>1,378,027</u>	<u>1.08</u>
中国				
普通株式				
717,800	HAIER SMART H-H	2,314,976	2,359,780	1.84
473,000	FLAT GLASS GRO-H	1,718,809	1,564,036	1.23
1,062,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	929,964	1,150,248	0.90
346,200	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	1,140,658	734,937	0.58
503,000	WEICHAI POWER-H	1,092,514	674,267	0.53
		<u>7,196,921</u>	<u>6,483,268</u>	<u>5.08</u>
	合計： 中国	<u>7,196,921</u>	<u>6,483,268</u>	<u>5.08</u>
エジプト				
普通株式				
142,982	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	408,863	251,934	0.20
		<u>408,863</u>	<u>251,934</u>	<u>0.20</u>
	合計： エジプト	<u>408,863</u>	<u>251,934</u>	<u>0.20</u>
ギリシャ				
普通株式				
27,652	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	449,017	438,626	0.35
431,396	EUROBANK ERGASIA	415,165	401,258	0.31
71,751	NATL BANK GREECE	284,117	231,360	0.18
175,314	ALPHA SERVICES A	230,705	162,050	0.13
		<u>1,379,004</u>	<u>1,233,294</u>	<u>0.97</u>
	合計： ギリシャ	<u>1,379,004</u>	<u>1,233,294</u>	<u>0.97</u>
香港				
普通株式				
323,400	AIA GROUP LTD	3,516,758	3,129,796	2.45
327,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	760,477	545,009	0.43
		<u>4,277,235</u>	<u>3,674,805</u>	<u>2.88</u>
	合計： 香港	<u>4,277,235</u>	<u>3,674,805</u>	<u>2.88</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		ハンガリー			
普通株式	26,959	RICHTER GEDEON NYRT	683,516	539,040	0.42
			<u>683,516</u>	<u>539,040</u>	<u>0.42</u>
		合計： ハンガリー	<u>683,516</u>	<u>539,040</u>	<u>0.42</u>
		インド			
普通株式	155,793	ICICI BANK LTD SP ADR	2,595,737	3,402,518	2.68
	45,252	HDFC BANK LTD ADR	2,816,196	2,762,635	2.16
	145,383	INFOSYS LTD ADR	2,584,895	2,660,509	2.08
	30,282	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	1,756,260	1,995,584	1.56
	53,419	CIPLA LTD- GDR	683,454	678,421	0.53
	29,659	MAHINDRA & M- GDR	468,346	477,510	0.37
	7,769	AXIS BANK- GDR	334,369	369,028	0.29
			<u>11,239,257</u>	<u>12,346,205</u>	<u>9.67</u>
		合計： インド	<u>11,239,257</u>	<u>12,346,205</u>	<u>9.67</u>
		インドネシア			
普通株式	1,447,100	BANK MANDIRI TBK	663,321	862,798	0.68
	1,842,977	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	547,667	538,861	0.42
			<u>1,210,988</u>	<u>1,401,659</u>	<u>1.10</u>
		合計： インドネシア	<u>1,210,988</u>	<u>1,401,659</u>	<u>1.10</u>
		マレーシア			
普通株式	515,847	CIMB GROUP HOLDI	566,915	618,947	0.48
			<u>566,915</u>	<u>618,947</u>	<u>0.48</u>
		合計： マレーシア	<u>566,915</u>	<u>618,947</u>	<u>0.48</u>
		メキシコ			
普通株式	23,135	FOMENTO ECON- ADR	1,893,810	1,450,796	1.13
	208,939	GRUPO F BANORT-O	1,208,647	1,233,418	0.97
			<u>3,102,457</u>	<u>2,684,214</u>	<u>2.10</u>
		合計： メキシコ	<u>3,102,457</u>	<u>2,684,214</u>	<u>2.10</u>
		オランダ			
普通株式	24,369	YANDEX NV-A	1,628,937	0	0.00
			<u>1,628,937</u>	<u>0</u>	<u>0.00</u>
		合計： オランダ	<u>1,628,937</u>	<u>0</u>	<u>0.00</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		ポーランド			
普通株式	53,228	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	512,281	317,701	0.25
			<u>512,281</u>	<u>317,701</u>	<u>0.25</u>
		合計： ポーランド	<u>512,281</u>	<u>317,701</u>	<u>0.25</u>
		カタール			
普通株式	156,436	QATAR NATIONAL B	862,159	881,473	0.69
			<u>862,159</u>	<u>881,473</u>	<u>0.69</u>
		合計： カタール	<u>862,159</u>	<u>881,473</u>	<u>0.69</u>
		韓国			
普通株式	151,341	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8,316,014	6,733,303	5.28
	22,190	SK HYNIX INC	1,943,924	1,574,314	1.23
	3,506	SAMSUNG SDI CO	1,704,417	1,562,465	1.22
	2,961	LG CHEMICAL LTD	1,695,251	1,394,610	1.09
	1,768	KOREA ZINC CO LTD	690,798	885,419	0.69
	4,243	NAVER CORP	995,518	758,895	0.59
	16,423	SK TELECOM CO LTD	678,107	637,657	0.50
	4,191	SAMSUNG FIRE & M	739,741	609,045	0.48
	65,749	LG UPLUS CORP	808,184	563,487	0.44
	7,832	KIA CORP	551,656	471,608	0.37
	783	LG HOUSEHOLD & H	418,853	415,469	0.33
	2,664	SK INNOVATION	457,914	377,212	0.30
			<u>19,000,377</u>	<u>15,983,484</u>	<u>12.52</u>
		合計： 韓国	<u>19,000,377</u>	<u>15,983,484</u>	<u>12.52</u>
		ロシア			
普通株式	11,103	MAGNIT	789,111	1,007,204	0.79
	155,867	ROSNEFT	1,123,268	947,692	0.74
	1,138	POLYUS	149,502	156,434	0.12
			<u>2,061,881</u>	<u>2,111,330</u>	<u>1.65</u>
		合計： ロシア	<u>2,061,881</u>	<u>2,111,330</u>	<u>1.65</u>
		南アフリカ			
普通株式	365,726	FIRSTRAND LTD	1,241,965	1,379,342	1.08
	61,553	SHOPRITE HLDGS	685,605	841,912	0.66
	40,040	BID CORP LTD	850,583	764,941	0.60
	91,565	GOLD FIELDS LTD	948,715	746,593	0.58
	59,321	IMPALA PLATINUM	739,369	628,899	0.49
	4,819	CAPITEC BANK HOL	631,715	578,797	0.45
	3,567	NASPERS LTD-N	533,501	508,553	0.40
	46,480	ASPEN PHARMACARE	482,870	402,942	0.32

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
83,021	AVI LTD	462,887	359,128	0.28
37,530	TFG	275,005	280,487	0.22
		<u>6,852,215</u>	<u>6,491,594</u>	<u>5.08</u>
	合計： 南アフリカ	<u>6,852,215</u>	<u>6,491,594</u>	<u>5.08</u>
	台湾			
普通株式				
663,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	10,468,901	11,018,071	8.63
585,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	2,048,276	2,098,375	1.64
392,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	1,295,377	1,101,824	0.86
1,175,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	884,416	908,670	0.71
96,000	ACCTON TECH	863,662	895,622	0.70
316,000	UNI-PRESIDENT EN	787,941	686,328	0.54
162,000	CHUNGHWA TELECOM	676,360	645,061	0.51
19,000	MEDIATEK INCORPORATION	568,104	417,042	0.33
151,000	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	233,739	221,373	0.17
		<u>17,826,776</u>	<u>17,992,366</u>	<u>14.09</u>
	合計： 台湾	<u>17,826,776</u>	<u>17,992,366</u>	<u>14.09</u>
	タイ			
普通株式				
381,100	KASIKORNBAN- NVDR	1,578,211	1,604,221	1.26
		<u>1,578,211</u>	<u>1,604,221</u>	<u>1.26</u>
	合計： タイ	<u>1,578,211</u>	<u>1,604,221</u>	<u>1.26</u>
	トルコ			
普通株式				
50,252	BIM	399,293	302,192	0.24
98,721	KOC HOLDING AS	231,190	247,558	0.19
		<u>630,483</u>	<u>549,750</u>	<u>0.43</u>
	合計： トルコ	<u>630,483</u>	<u>549,750</u>	<u>0.43</u>
	アラブ首長国連邦			
普通株式				
692,759	EMAAR PROPERTIES PJSC	748,686	1,180,688	0.93
103,268	FIRST ABU DHABI	617,609	537,005	0.42
		<u>1,366,295</u>	<u>1,717,693</u>	<u>1.35</u>
	合計： アラブ首長国連邦	<u>1,366,295</u>	<u>1,717,693</u>	<u>1.35</u>
	英国			
普通株式				
91,465	PRUDENTIAL PLC	1,429,333	962,268	0.75
		<u>1,429,333</u>	<u>962,268</u>	<u>0.75</u>
	合計： 英国	<u>1,429,333</u>	<u>962,268</u>	<u>0.75</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
		米国			
投資ファンド	59,798	ISHARES MSCI SAU ETF	2,716,111	2,651,443	2.07
			2,716,111	2,651,443	2.07
普通株式	35,069	YUM CHINA HO	1,918,960	1,757,308	1.38
			1,918,960	1,757,308	1.38
		合計： 米国	4,635,071	4,408,751	3.45
		組入資産合計	136,962,822	121,759,437	95.37

財務書類に関する注記

2022年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 - 外国為替先渡し契約

2022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	5,565,886,853	USD	40,684,154	2022年9月29日	(431,412)
USD	143,254	JPY	19,580,000	2022年9月29日	1,651
					(429,761)