【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2018年7月27日提出
【計算期間】	第1期(自 2017年10月2日至 2018年5月14日)
【ファンド名】	野村つみたて外国株投信
【発行者名】	野村アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	ＣＥＯ兼執行役社長 渡邊　国夫
【本店の所在の場所】	東京都中央区日本橋一丁目１２番１号
【事務連絡者氏名】	松井　秀仁
【連絡場所】	東京都中央区日本橋一丁目１２番１号
【電話番号】	03-3241-9511
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド受益証券および新興国株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、MSCI ACWI（除く日本、配当込み、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。なお、主としてつみたて投資※によって取得される資金の運用を行なうためのファンドです。

※ つみたて投資とは定期的に継続して投資することをいいます。

■信託金の限度額■

受益権の信託金限度額は、1兆円です。ただし、受託者と合意のうえ、当該信託金限度額を変更することができます。

＜商品分類＞

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類は以下の通りです。

なお、ファンドに該当する商品分類及び属性区分は下記の表中に網掛け表示しております。

(野村つみたて外国株投信)

《商品分類表》

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	補足分類
単位型	国内	株式	インデックス型
		債券	
追加型	海外	不動産投信	特殊型
	内外	その他資産 （ ）	
		資産複合	

《属性区分表》

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス

株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　） 不動産投信 その他資産 （投資信託証券 （株式 一般）） 資産複合 （　） 資産配分固定型 資産配分変更型	年1回 年2回 年4回 年6回 （隔月） 年12回 （毎月） 日々 その他 （　）	グローバル （日本を除く） 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 （中東） エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ ファンズ	あり （　） なし	日経225 TOPIX その他 （MSCI ACWI（除く 日本、配当込み、 円換算ベース））

ファンドは、ファミリーファンド方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（株式）とが異なります。

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

上記、商品分類及び属性区分の定義については、下記をご覧ください。
なお、下記一般社団法人投資信託協会のホームページでもご覧頂けます。
《一般社団法人投資信託協会インターネットホームページアドレス》　http://www.toushin.or.jp/

◆一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類及び属性区分は以下の通りです。（2013年2月21日現在）

＜商品分類表定義＞
［単位型投信・追加型投信の区分］
(1)単位型投信…当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
(2)追加型投信…一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
［投資対象地域による区分］
(1)国内…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(2)海外…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(3)内外…目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。
［投資対象資産による区分］
(1)株式…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(2)債券…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(3)不動産投信(リート)…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(4)その他資産…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。
(5)資産複合…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

［独立した区分］
(1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)…「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。
(2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)…「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。
(3)ETF…投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

［補足分類］
(1)インデックス型…目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。
(2)特殊型…目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

＜属性区分表定義＞

［投資対象資産による属性区分］

株式
(1)一般…次の大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのものをいう。
(2)大型株…目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。
(3)中小型株…目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

債券
(1)一般…次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらないすべてのものをいう。
(2)公債…目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。
(3)社債…目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。
(4)その他債券…目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。
(5)格付等クレジットによる属性…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記(1)から(4)に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

不動産投信…これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

その他資産…組入れている資産を記載するものとする。

資産複合…以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。
(1)資産配分固定型…目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。
(2)資産配分変更型…目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるもの若しくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

［決算頻度による属性区分］
(1)年１回…目論見書又は投資信託約款において、年１回決算する旨の記載があるものをいう。
(2)年２回…目論見書又は投資信託約款において、年２回決算する旨の記載があるものをいう。
(3)年４回…目論見書又は投資信託約款において、年４回決算する旨の記載があるものをいう。
(4)年６回(隔月)…目論見書又は投資信託約款において、年６回決算する旨の記載があるものをいう。
(5)年12回(毎月)…目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。
(6)日々…目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。
(7)その他…上記属性にあてはまらないすべてのものをいう。

［投資対象地域による属性区分(重複使用可能)］
(1)グローバル…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。
(2)日本…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるも

のをいう。
(3)北米…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(4)欧州…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(5)アジア…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(6)オセアニア…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(7)中南米…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(8)アフリカ…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(9)中近東(中東)…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
(10)エマージング…目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

［投資形態による属性区分］
(1)ファミリーファンド…目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。
(2)ファンド・オブ・ファンズ…「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

［為替ヘッジによる属性区分］
(1)為替ヘッジあり…目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。
(2)為替ヘッジなし…目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

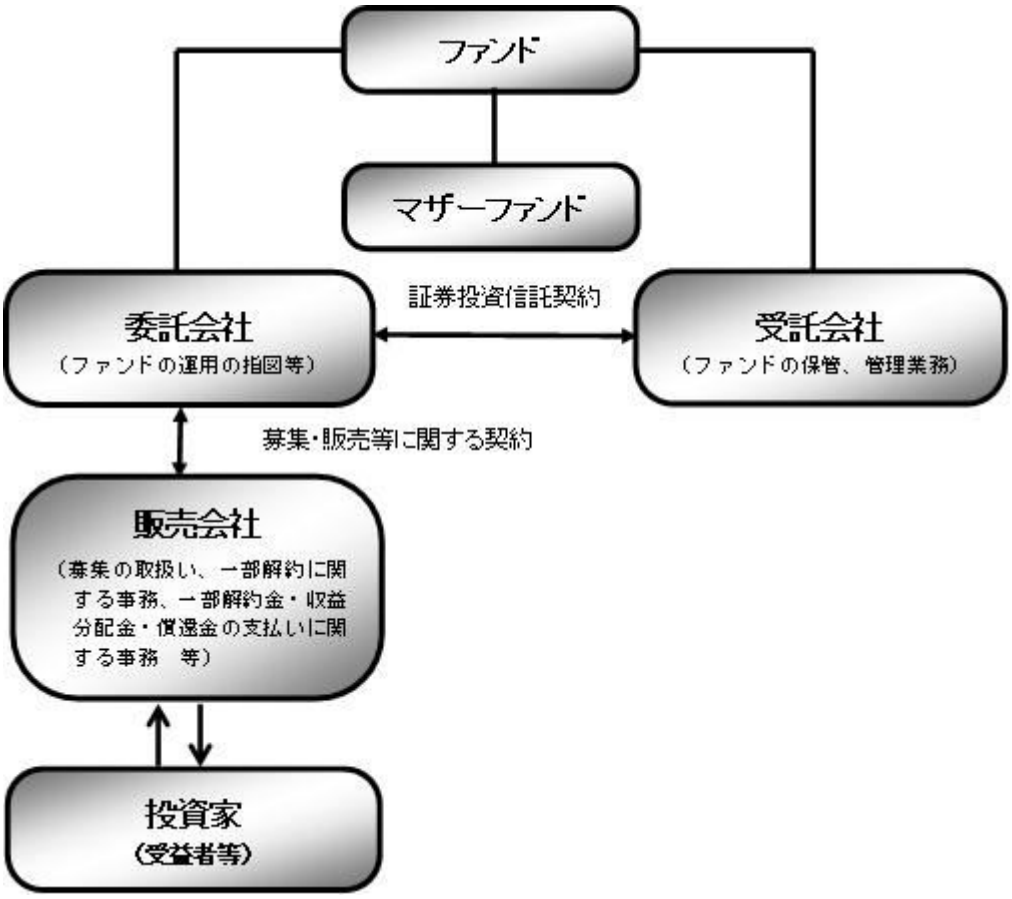
［インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分］
(1)日経225
(2)TOPIX
(3)その他の指数…上記指数にあてはまらないすべてのものをいう。

［特殊型］
(1)ブル・ベア型…目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。
(2)条件付運用型…目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資又はその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。
(3)ロング・ショート型／絶対収益追求型…目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。
(4)その他型…目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(3)に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

（２）【ファンドの沿革】

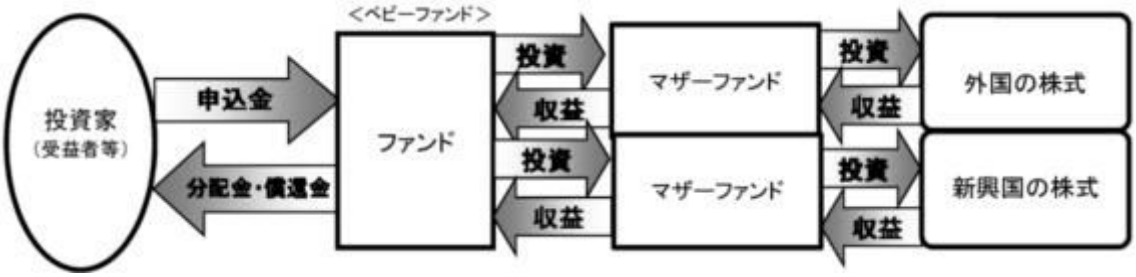
2017年10月2日　　信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

（３）【ファンドの仕組み】



《ファミリーファンド方式について》

ファンドはファミリーファンド方式で運用します。ファミリーファンド方式とは、投資家の皆様が投資した資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資して、実質的な運用を行なうしくみをいいます。



ファンド	**野村つみたて外国株投信**
マザーファンド（親投資信託）	**外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド**
	新興国株式マザーファンド
委託会社（委託者）	**野村アセットマネジメント株式会社**
受託会社（受託者）	**野村信託銀行株式会社**

■委託会社の概況(2018年6月末現在)■

・名称

野村アセットマネジメント株式会社

・本店の所在の場所

東京都中央区日本橋一丁目12番１号

・資本金の額

17,180百万円

・会社の沿革

1959年12月１日	**野村證券投資信託委託株式会社として設立**
1997年10月１日	**投資顧問会社である野村投資顧問株式会社と合併して野村アセット・マネジメント投信株式会社に商号を変更**
2000年11月１日	**野村アセットマネジメント株式会社に商号を変更**
2003年6月27日	**委員会等設置会社へ移行**

・大株主の状況

名称	住所	所有株式数	比率
野村ホールディングス株式会社	**東京都中央区日本橋一丁目９番１号**	**5,150,693株**	**100%**

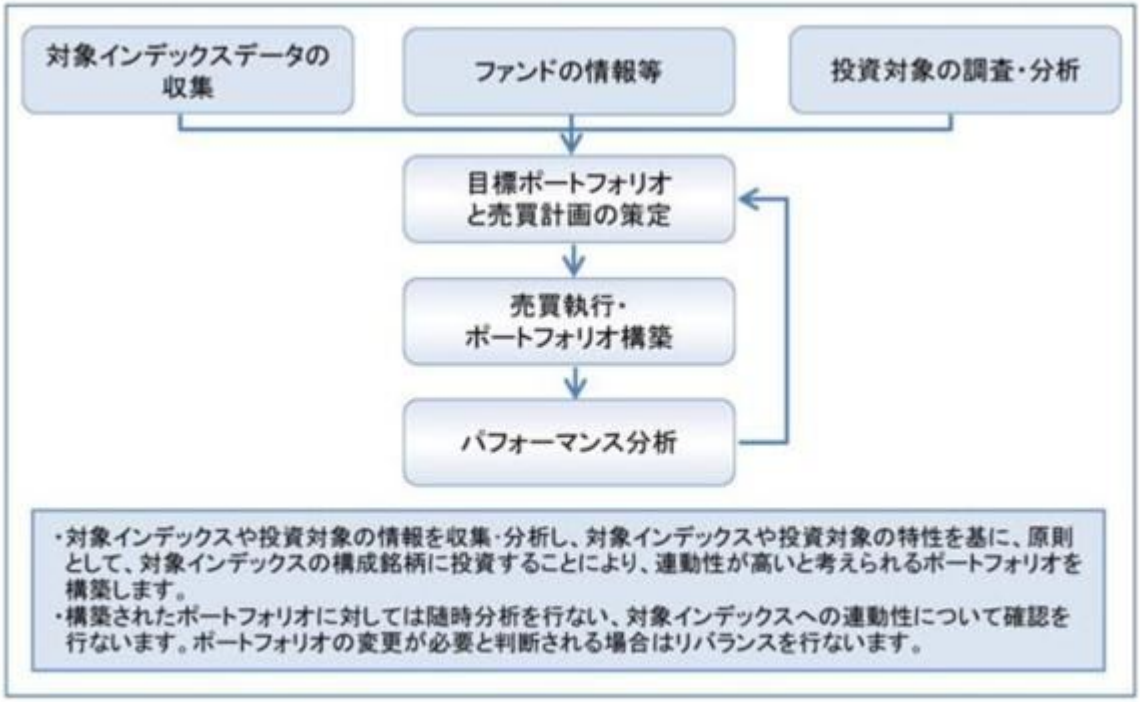
2【投資方針】

（1）【投資方針】

●外国の株式（新興国の株式を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、MSCI ACWI（除く日本、配当込み、円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

・MSCI ACWIは、MSCIが算出する先進国と新興国の大型株および中型株から構成される指数です。MSCI ACWI（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、MSCI ACWI（除く日本、配当込み、ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

■投資プロセス■



＊上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

●各マザーファンドへの投資配分比率は、MSCI ACWI（除く日本、配当込み）における先進国および新興国の割合をもとに決定します。

・投資配分比率は、適宜見直しを行ないます。

・各マザーファンドの組入比率の合計は、原則として高位を維持することを基本とします。

●MSCI ACWI（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに効率的に連動する投資成果を目指すため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引および為替予約取引を実質的に投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的または為替相場等の変動リスクを減じる目的で、ヘッジ目的外の利用も含め実質的に活用する場合があります。

●実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

■指数の著作権等について■

「MSCI ACWI（除く日本、配当込み、ドルベース）」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。

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。

（2）【投資対象】

外国の株式（新興国の株式[※1]を含みます。）を実質的な主要投資対象[※2]とします。

※1 DR（預託証書）を含みます。DRとはDepositary Receipt（預託証書）の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。

※2 「実質的な主要投資対象」とは、「外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド」、「新興国株式マザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

なお、株式に直接投資する場合があります。

①投資の対象とする資産の種類(信託約款)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．デリバティブ取引（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、下記「（5）投資制限の④、⑤及び⑧」に定めるものに限ります。）に係る権利

ハ．約束手形（イに掲げるものに該当するものを除きます。）

ニ．金銭債権（イ及びハに掲げるものに該当するものを除きます。）

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

ロ．次に掲げるものをすべてみたす資産

・リミテッド・パートナーシップ、リミテッド・ライアビリティー・カンパニー、またはこれらと類似するものに対する出資持分を表象するもの、もしくは、トラストまたはこれと類似するものから利益を受ける権利を表象するもの

・流動性に考慮し、時価の取得が可能なもの

・前号または本号イに掲げるものに該当しないもの

②有価証券の指図範囲等(信託約款)

委託者は、信託金を、野村アセットマネジメント株式会社を委託者とし、野村信託銀行株式会社を受託者として締結された別に定める親投資信託証券（以下「各マザーファンド」といいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証書

2. 国債証券

3. 地方債証券

4. 特別の法律により法人の発行する債券

5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。）

6. 特定目的会社に係る特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）

7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）

8. 協同組織金融機関に係る優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）

9. 特定目的会社に係る優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）

10. コマーシャル・ペーパー

11. 新株引受権証券および新株予約権証券

12. 外国の者の発行する証券または証書で、第1号もしくは第5号の証券または証書の性質を有するプリファード セキュリティーズおよびこれらに類するもの

13. 前号以外の外国または外国の者の発行する証券または証書で、第1号から第11号の証券または証書の性質を有するもの

14. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）

15. 投資証券、新投資口予約権証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

16. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）

17. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいいます。）

18. 受益証券発行信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定めるものをいいます。）

19. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）

20. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

21. 外国の者に対する権利で、貸付債権信託受益権であって第18号の有価証券に表示されるべき権利の性質を有するもの

22. 抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

なお、第1号の証券または証書ならびに第12号、第13号、第18号および第19号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券ならびに第12号、第13号、第18号および第19号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、第14号および第15号の証券ならびに第18号の証券または証書のうち第14号および第15号の証券の性質を有するものを以下「投資信託証券」といいます。

③金融商品の指図範囲等(信託約款)

委託者は、信託金を、上記②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金

2. 指定金銭信託（上記②に掲げるものを除く。）

3. コール・ローン

4. 手形割引市場において売買される手形

5. 貸付債権信託受益権であって、金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

7. 日本の会社に類似した性質を有しない外国の者が発行する債務証券または証書（上記②に定める証券または証書を除きます。）

8. 流動性のあるプリファード セキュリティーズおよびこれらに類するもの（上記②第12号に定める証券または証書を除きます。なお、上記②第12号に定める証券または証書を含め、「優先証券」といいます。

9. リミテッド・パートナーシップ、リミテッド・ライアビリティー・カンパニー、またはこれらと類似するものに対する出資持分を表象するもの、もしくは、トラストまたはこれと類似するものから利益を受ける権利を表象するものであって、流動性のある前各号および上記②各号以外のもの

④その他の投資対象

1. 先物取引等

2. スワップ取引

3. 直物為替先渡取引※

※「直物為替先渡取引」とは、当事者間において、あらかじめ元本として定めた金額について将来の特定の日（以下「決済日」といいます。）を受渡日として行なった先物外国為替取引を決済

日における直物外国為替取引で反対売買したときの差金の授受を約する取引その他これに類似する取引をいいます。

(参考)マザーファンドの概要

（外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド）

運　用　の　基　本　方　針

約款第13条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

１．基本方針

この投資信託は、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

２．運用方法

(1) 投資対象

外国の株式を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

① 主として外国の株式に投資することにより、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。

② 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

③ 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。

(3) 投資制限

① 株式への投資割合には制限を設けません。

② 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

③ 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。

④ 有価証券先物取引等は約款第17条の範囲で行ないます。

⑤ スワップ取引は約款第18条の範囲で行ないます。

⑥ 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

⑦ 同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。

⑧ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

⑨ 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

⑩ 一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

⑪ 前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合に

は、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

（新興国株式マザーファンド）

運　用　の　基　本　方　針

約款第14条に基づき委託者の定める方針は、次のものとします。

１．基本方針

この投資信託は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

２．運用方法

(1) 投資対象

新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。

(2) 投資態度

① 新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行ないます。

② 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

③ 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。

(3) 投資制限

① 株式への投資割合には制限を設けません。

② 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

③ 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。

④ デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

⑤ 外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。

⑥ 同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。

⑦ 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

⑧ 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

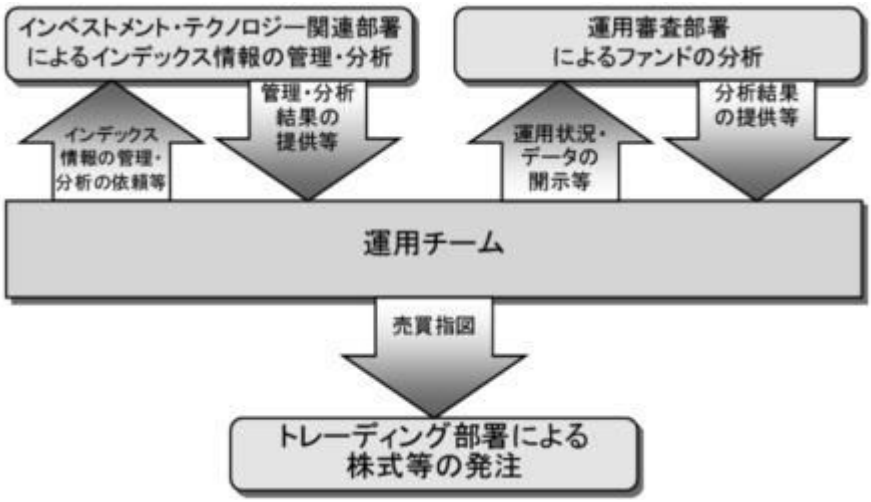
⑨ 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。

⑩ 一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。

⑪ 前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

（3）【運用体制】

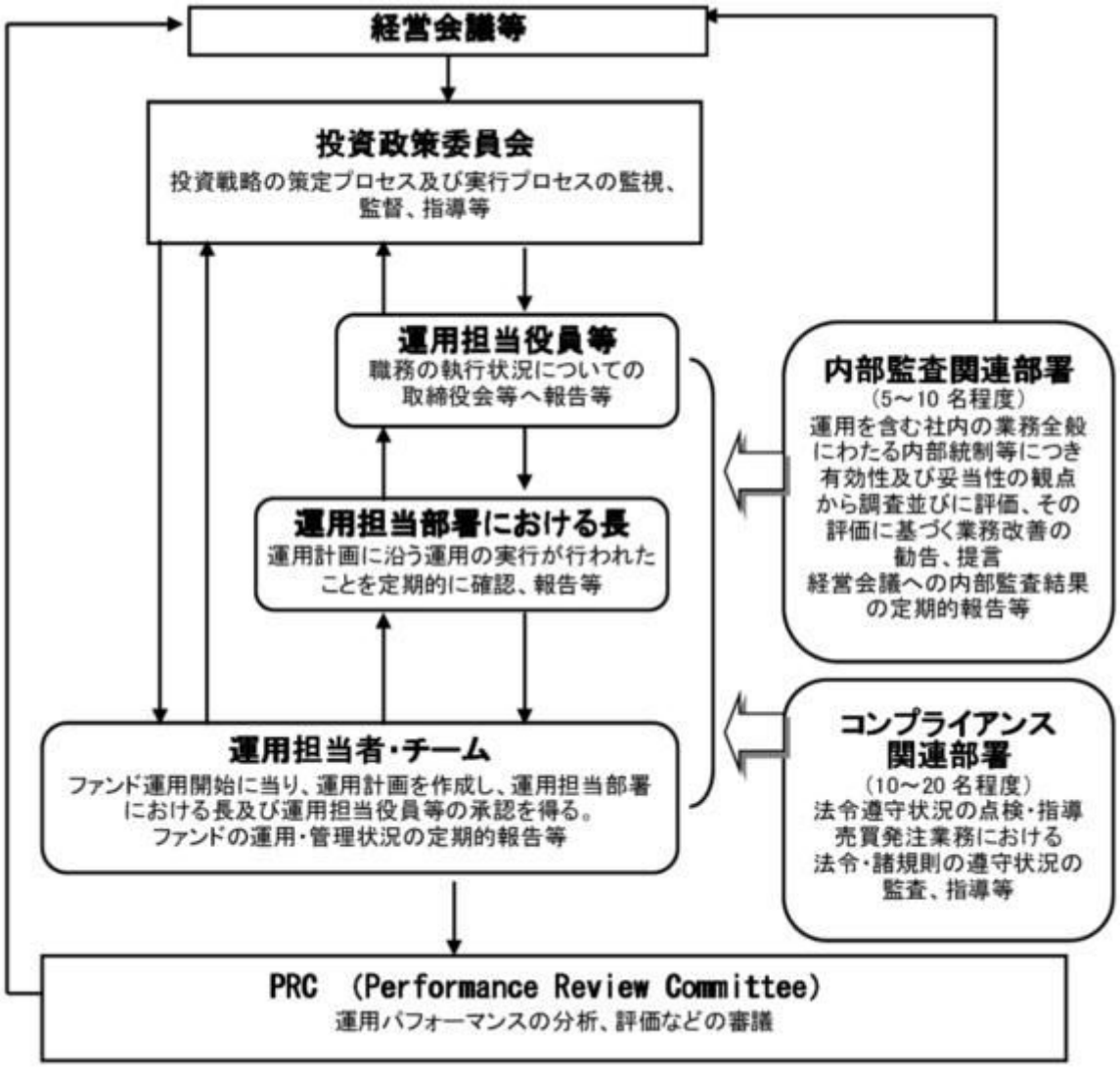
ファンドの運用体制は以下の通りです。



※運用体制はマザーファンドを含め記載されております。

当社では、ファンドの運用に関する社内規程として、運用担当者に関する規程並びにスワップ取引、信用リスク管理、資金の借入、外国為替の予約取引等、信用取引等に関して各々、取扱い基準を設けております。

ファンドを含む委託会社における投資信託の内部管理及び意思決定を監督する組織等は以下の通りです。



≪委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等≫

当社では、「受託会社」または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っています。また、受託業務の内部統制の有効性についての監査人による報告書を、受託会社より受け取っております。

運用の外部委託を行う場合、「運用の外部委託先」に対しては、外部委託先が行った日々の約定について、投資ガイドラインに沿ったものであるかを確認しています。また、コンプライアンスレポートの提出を義務付け、定期的に管理状況に関する報告を受けています。さらに、外部委託先の管理体制、コンプライアンス体制等について調査ならびに評価を行い、定期的に商品に関する委員会に報告しています。

ファンドの運用体制等は今後変更となる場合があります。

（4）【分配方針】

毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行ないます。

①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

②収益分配金額は、上記①の範囲内で基準価額水準等を勘案し、委託者が決定します。

③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。

＊委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

◆ファンドの決算日

原則として**毎年5月12日**(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。

（５）【投資制限】

①運用の基本方針　2.運用方法　(3)投資制限(信託約款)

・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。
・新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。
・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
・外国為替予約取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
・投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
・同一銘柄の株式への実質投資割合には制限を設けません。
・同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
・同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
・一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えることとなるデリバティブ取引等（同規則に定めるデリバティブ取引等をいいます。）の利用は行ないません。
・前各号の規定にかかわらず、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行なうこととします。

②投資する株式等の範囲(信託約款)

(ⅰ)委託者が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するものおよび金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

(ⅱ)上記(ⅰ)の規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては委託者が投資することを指図することができるものとします。

③信用取引の指図範囲(信託約款)

(ⅰ)委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。

(ⅱ)上記(ⅰ)の信用取引の指図は、次の各号に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行な

うことができるものとし、かつ次の各号に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。

1. 信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
2. 株式分割により取得する株券
3. 有償増資により取得する株券
4. 売り出しにより取得する株券
5. 信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債※の新株予約権に限ります。）の行使により取得可能な株券

※転換社債型新株予約権付社債とは、新株予約権付社債のうち会社法第236 条第1 項第3 号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含みます。）をいいます。

6. 信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（前号のものを除きます。）の行使により取得可能な株券

④先物取引等の運用指図(信託約款)

(ⅰ)委託者は、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。以下同じ。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。以下同じ。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。以下同じ。）ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引ならびに有価証券店頭デリバティブ取引（金融商品取引法第28条第8項第4号イからニに掲げるものをいいます。以下同じ。）を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めるものとします（以下同じ。）。

(ⅱ)委託者は、わが国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の金融商品取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。

(ⅲ)委託者は、わが国の金融商品取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の金融商品取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

(ⅳ)上記(ⅰ)の店頭デリバティブ取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。

(ⅴ)委託者は、上記(ⅰ)の店頭デリバティブ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑤スワップ取引の運用指図(信託約款)

(ⅰ)委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、異なった通貨、異なった受取り金利または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引および有価証券店頭指数等スワップ取引（金融商品取引法第28条第8項第4号ホに掲げるものをいいます。以下同じ。）（これらを総称して以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。

(ⅱ)スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

(ⅲ)スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。

(iv)委託者は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑥有価証券の貸付の指図および範囲(信託約款)

(ⅰ)委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する株式および公社債を次の各号の範囲内で貸付の指図をすることができます。

1. 株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額の50%を超えないものとします。
2. 公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額の50%を超えないものとします。

(ⅱ)上記(ⅰ)に定める限度額を超えることとなった場合には、委託者は速やかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。

(iii)委託者は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

⑦特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(信託約款)

外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

⑧直物為替先渡取引の運用指図(信託約款)

(ⅰ)委託者は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、直物為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。

(ⅱ)直物為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。

(iii)直物為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が提示する価額、価格情報会社が提供する価額等、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価するものとします。

(iv)委託者は、直物為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

⑨資金の借入れ(信託約款)

(ⅰ)委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。

(ⅱ)一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

(iii)収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(iv)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

⑩同一の法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)

同一の法人の発行する株式について、次の(ⅰ)の数が(ⅱ)の数を超えることとなる場合には、当該株式を信託財産で取得することを受託会社に指図しないものとします。

(ⅰ)委託者が運用の指図を行なうすべてのファンドで保有する当該株式に係る議決権の総数

(ⅱ)当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

3【投資リスク】

≪基準価額の変動要因≫

ファンドの基準価額は、投資を行なっている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。

したがって、ファンドにおいて、投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

[株価変動リスク]

ファンドは実質的に株式に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。特にファンドの実質的な投資対象に含まれる新興国の株価変動は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。

[為替変動リスク]

ファンドは、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けます。ファンドの実質的な投資対象に含まれる新興国の通貨については、先進国の通貨に比べ流動性が低い状況となる可能性が高いこと等から、当該通貨の為替変動は先進国以上に大きいものになることも想定されます。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

≪その他の留意点≫

- **◆ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。**
- **◆資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。**
- **◆ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。**
- **◆有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。**
- **◆ファンドの基準価額と対象インデックスは、費用等の要因により、完全に一致するものではありません。また、ファンドの投資成果が対象インデックスとの連動または上回ることを保証するものではありません。**
- **◆投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴なう売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。**
- **◆ファンドが実質的に投資する新興国においては、政治、経済、社会情勢の変化が金融市場に及ぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、当局による海外からの投資規制などが緊急に導入されたり、あるいは政策の変更等により、金融市場が著しい悪影響を被る可能性や運用上の制**

約を大きく受ける可能性があります。

◆金融商品取引所等における取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます。）、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、投資信託約款の規定に従い、委託会社の判断でファンドの購入・換金の各受付けを中止すること、および既に受付けた購入・換金の各受付けを取り消す場合があります。

◆ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

≪委託会社におけるリスクマネジメント体制≫

リスク管理関連の委員会

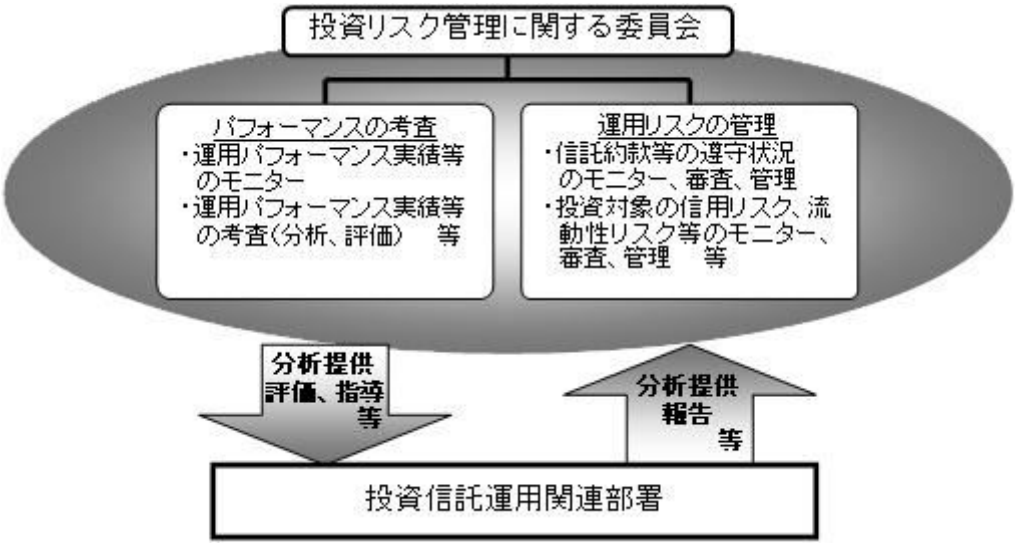
◆パフォーマンスの考査

投資信託の信託財産についてパフォーマンスに基づいた定期的な考査（分析、評価）の結果の報告、審議を行ないます。

◆運用リスクの管理

投資信託の信託財産の運用リスクを把握、管理し、その結果に基づき運用部門その他関連部署への是正勧告を行なうことにより、適切な管理を行ないます。

リスク管理体制図



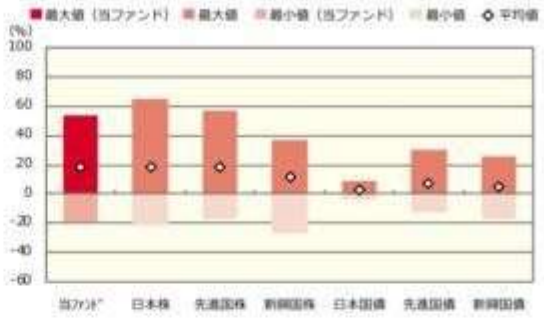
※投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

リスクの定量的比較（2013年6月末～2018年5月末：月次）

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値（%）	**54.0**	65.0	57.1	37.2	9.3	30.4	26.1
最小値（%）	**△19.3**	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3	△17.4
平均値（%）	**18.0**	18.8	18.8	12.1	2.2	7.2	4.5

＊分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。設定日前日を10,000として指数化し、設定日の属する月末より表示しております。
＊年間騰落率は、2013年6月から2018年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。なお、運用期間が1年未満であるため、対象インデックスの騰落率を表示しております。
＊全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
＊2013年6月から2018年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドの騰落率につきましては、運用期間が1年未満であるため当ファンドの対象インデックスを用いて算出しております。
＊決算日に対応した数値とは異なります。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

<代表的な資産クラスの指数>
○日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
○先進国株：MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）
○新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
○日本国債：NOMURA-BPI 国債
○先進国債：FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
○新興国債：JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

■代表的な資産クラスの指数の著作権等について■

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）・・・東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
○MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)・・・MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）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。
○NOMURA-BPI 国債・・・NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI 国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI 国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。
○FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）・・・FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLC により運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。
○JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）・・・「JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPM やその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメークを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。
米国の J.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。
JPMSLLC は NASD, NYSE, SIPC の会員です。JPMorgan は JP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC., またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）

4【手数料等及び税金】

（1）【申込手数料】

申込手数料はありません。

（２）【換金（解約）手数料】

換金手数料はありません。

（３）【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年0.2052%（税抜年0.19%）の率（「信託報酬率」といいます。）を乗じて得た額とします。信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

信託報酬率の配分については次の通り(税抜)とします。

＜委託会社＞	＜販売会社＞	＜受託会社＞
年0.085%	年0.085%	年0.02%

≪支払先の役務の内容≫

＜委託会社＞	＜販売会社＞	＜受託会社＞
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	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	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

（４）【その他の手数料等】

①ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行なった場合、当該借入金の利息はファンドから支払われます。

②ファンドに関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、ファンドから支払われます。

③ファンドに関する組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、売買委託手数料に係る消費税等に相当する金額、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用はファンドから支払われます。

④監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用および当該監査費用に係る消費税等に相当する金額は、信託報酬支払いのときにファンドから支払われます。

＊これらの費用等の中には、運用状況等により変動するものがあり、事前に料率、上限額等を表示することができないものがあります。

（５）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取扱われます。

■個人、法人別の課税について■

◆個人の投資家に対する課税

＜収益分配金に対する課税＞

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、20.315%(国税(所得税及び復興特別所得税)15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収が行なわれます。なお、確定申告により、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

なお、配当控除は適用されません。

＜換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対する課税＞

換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)については、申告分離課税により20.315%(国税15.315%および地方税5%)の税率が適用され、源泉徴収口座を選択した場合は20.315%の税率により源泉徴収が行なわれます。

≪損益通算について≫

以下の所得間で損益通算が可能です。上場株式等の配当所得については申告分離課税を選択したものに限ります。

《利子所得》	《上場株式等に係る譲渡所得等》(注2)	《配当所得》
・特定公社債(注1)の利子 ・公募公社債投資信託の収益分配金	特定公社債、公募公社債投資信託、上場株式、公募株式投資信託の ・譲渡益 ・譲渡損	・上場株式の配当 ・公募株式投資信託の収益分配金

（注1）「特定公社債」とは、国債、地方債、外国国債、公募公社債、上場公社債、2015年12月31日以前に発行された公社債（同族会社が発行した社債を除きます。）などの一定の公社債をいいます。

（注2）株式等に係る譲渡所得等について、上場株式等に係る譲渡所得等とそれ以外の株式等に係る譲渡所得等に区分し、別々の分離課税制度とすることとされ、原則として、これら相互の通算等ができないこととされました。

※上場株式、公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」の適用対象です。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

◆法人の投資家に対する課税

分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金(解約)時および償還時の個別元本超過額については、15.315%(国税15.315%)の税率で源泉徴収※が行なわれます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

※源泉税は所有期間に応じて法人税額から控除

税金の取扱いの詳細については税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

■換金（解約）時および償還時の課税について■

［個人の投資家の場合］

換金（解約）時および償還時の差益※については、譲渡所得とみなして課税が行われます。

※換金（解約）時および償還時の価額から取得費（申込手数料（税込）を含む）を控除した利益を譲渡益として課税対象となります。

［法人の投資家の場合］

換金（解約）時および償還時の個別元本超過額が源泉徴収の対象（配当所得）となります。

なお、買取りによるご換金について、詳しくは販売会社にお問い合わせください。

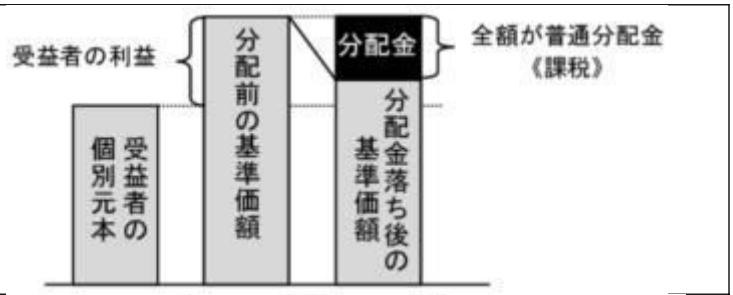
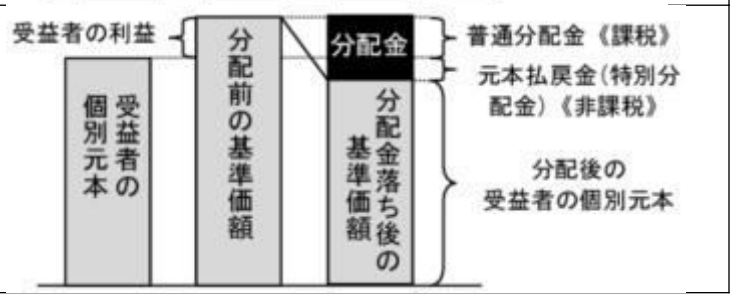
■個別元本について■

◆追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本をいいます。

◆受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合や受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合などには、当該受益者の個別元本が変わりますので、詳しくは販売会社へお問い合わせください。

■分配金の課税について■

◆分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）があります。

①分配金落ち後の基準価額が受益者の個別元本と同額の場合または受益者の個別元本を上回っている場合には分配金の全額が普通分配金となります。	
②分配金落ち後の基準価額が受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。	

※上図はあくまでもイメージ図であり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

＊税法が改正された場合等は、上記「(5)課税上の取扱い」の内容（2018年5月末現在）が変更になる場合があります。

5【運用状況】

以下は2018年5月31日現在の運用状況であります。
また、投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（1）【投資状況】

野村つみたて外国株投信

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
親投資信託受益証券	日本	1,981,906,820	99.99

現金・預金・その他資産（負債控除後）	―	195,643	0.00
合計（純資産総額）		1,982,102,463	100.00

（参考）外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
株式	アメリカ	305,141,259,264	63.22
	カナダ	17,769,775,114	3.68
	ドイツ	17,951,079,935	3.71
	イタリア	4,363,761,637	0.90
	フランス	19,489,346,797	4.03
	オランダ	6,281,713,049	1.30
	スペイン	5,525,455,458	1.14
	ベルギー	1,933,911,713	0.40
	オーストリア	457,332,198	0.09
	ルクセンブルグ	114,304,504	0.02
	フィンランド	1,942,862,906	0.40
	アイルランド	916,401,485	0.18
	ポルトガル	292,121,522	0.06
	イギリス	33,223,188,116	6.88
	スイス	14,092,650,399	2.92
	スウェーデン	4,830,811,705	1.00
	ノルウェー	1,285,765,778	0.26
	デンマーク	3,167,642,159	0.65
	オーストラリア	11,665,071,964	2.41
	ニュージーランド	336,555,034	0.06
	香港	6,118,287,380	1.26
	シンガポール	2,292,124,626	0.47
	イスラエル	517,666,874	0.10
	小計	459,709,089,617	95.25
投資信託受益証券	アメリカ	16,321,848	0.00
投資証券	アメリカ	8,612,361,958	1.78
	カナダ	74,210,539	0.01
	フランス	686,298,774	0.14
	イギリス	413,268,850	0.08
	オーストラリア	938,561,890	0.19
	香港	278,972,240	0.05
	シンガポール	197,594,710	0.04
	小計	11,201,268,961	2.32
現金・預金・その他資産（負債控除後）	―	11,681,613,973	2.42
合計（純資産総額）		482,608,294,399	100.00

その他の資産の投資状況

※その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。
　評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	7,848,058,470	1.62
	買建	カナダ	447,891,752	0.09
	買建	ドイツ	1,500,498,399	0.31
	買建	イギリス	829,900,879	0.17
	買建	スイス	359,099,746	0.07
	買建	オーストラリア	308,555,151	0.06

（参考）新興国株式マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
株式	アメリカ	4,202,446,561	12.76
	メキシコ	816,752,760	2.48
	ブラジル	1,971,269,077	5.98
	チリ	182,807,304	0.55
	コロンビア	81,165,804	0.24
	ギリシャ	92,637,779	0.28
	トルコ	249,080,209	0.75
	チェコ	57,898,694	0.17
	ハンガリー	84,127,019	0.25
	ポーランド	352,351,101	1.07
	香港	7,800,416,876	23.69
	マレーシア	734,873,082	2.23
	タイ	746,645,217	2.26
	フィリピン	305,091,492	0.92
	インドネシア	640,942,648	1.94
	韓国	4,821,549,018	14.64
	台湾	3,678,622,648	11.17
	インド	2,656,935,315	8.06
	パキスタン	22,401,698	0.06
	カタール	259,663,901	0.78
	エジプト	40,773,838	0.12
	南アフリカ	1,960,150,437	5.95
	アラブ首長国連邦	176,024,714	0.53
	小計	31,934,627,192	96.99
投資証券	メキシコ	24,418,076	0.07
	トルコ	5,991,000	0.01
	南アフリカ	100,645,863	0.30

	小計	131,054,939	0.39
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	859,635,563	2.61
合計（純資産総額）		32,925,317,694	100.00

その他の資産の投資状況

※その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。
評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

資産の種類	建別	国／地域	時価合計（円）	投資比率（%）
株価指数先物取引	買建	アメリカ	828,080,941	2.51

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

野村つみたて外国株投信

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	日本	親投資信託受益証券	外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド	668,042,535	2.6406	1,764,039,002	2.5961	1,734,305,225	87.49
2	日本	親投資信託受益証券	新興国株式マザーファンド	193,544,591	1.3415	259,657,331	1.2793	247,601,595	12.49

種類別及び業種別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.99
合　　計	99.99

（参考）外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	アメリカ	株式	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	605,500	18,237.38	11,042,735,577	20,381.25	12,340,846,875	2.55
2	アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	864,400	9,918.52	8,573,573,260	10,755.86	9,297,369,706	1.92
3	アメリカ	株式	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	48,310	157,234.22	7,595,985,242	176,625.54	8,532,779,982	1.76
4	アメリカ	株式	FACEBOOK INC-A	インターネットソフトウェア・サービス	281,400	17,364.18	4,886,280,456	20,399.72	5,740,483,741	1.18
5	アメリカ	株式	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	409,400	11,951.25	4,892,844,507	11,777.64	4,821,767,863	0.99

6	アメリカ	株式	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	500,100	8,108.28	4,054,954,888	8,859.05	4,430,410,905	0.91
7	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL C	インターネットソフトウェア・サービス	37,120	112,127.37	4,162,168,326	116,069.85	4,308,513,203	0.89
8	アメリカ	株式	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	317,000	13,925.19	4,414,287,955	13,149.43	4,168,372,163	0.86
9	アメリカ	株式	ALPHABET INC-CL A	インターネットソフトウェア・サービス	35,200	112,707.99	3,967,321,575	117,120.98	4,122,658,813	0.85
10	アメリカ	株式	BANK OF AMERICA CORP	銀行	1,169,500	3,259.22	3,811,657,909	3,205.56	3,748,905,929	0.77
11	アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・半導体製造装置	552,600	5,656.19	3,125,611,960	6,052.41	3,344,565,082	0.69
12	アメリカ	株式	WELLS FARGO CO	銀行	552,300	5,695.71	3,145,741,575	5,894.80	3,255,698,592	0.67
13	アメリカ	株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	各種金融サービス	149,900	21,678.57	3,249,617,981	21,098.67	3,162,690,633	0.65
14	アメリカ	株式	CHEVRON CORP	石油・ガス・消耗燃料	224,300	12,393.58	2,779,880,490	13,604.89	3,051,577,276	0.63
15	アメリカ	株式	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	114,430	23,272.06	2,663,022,637	26,624.97	3,046,696,233	0.63
16	スイス	株式	NESTLE SA-REG	食品	367,400	8,321.12	3,057,183,046	8,282.36	3,042,940,166	0.63
17	アメリカ	株式	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術サービス	214,100	13,001.55	2,783,632,801	14,200.56	3,040,341,609	0.62
18	アメリカ	株式	HOME DEPOT	専門小売り	137,900	19,366.09	2,670,584,350	20,336.68	2,804,428,586	0.58
19	アメリカ	株式	PFIZER INC	医薬品	703,900	3,857.16	2,715,060,001	3,918.63	2,758,327,176	0.57
20	アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS	通信機器	583,800	4,659.83	2,720,412,031	4,657.79	2,719,220,721	0.56
21	アメリカ	株式	BOEING CO	航空宇宙・防衛	66,830	35,634.94	2,381,483,650	38,935.25	2,602,042,958	0.53
22	アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS	各種電気通信サービス	487,100	5,197.13	2,531,522,836	5,282.82	2,573,261,622	0.53
23	アメリカ	株式	AT & T INC	各種電気通信サービス	724,900	3,874.37	2,808,531,190	3,540.35	2,566,406,239	0.53
24	イギリス	株式	HSBC HOLDINGS PLC	銀行	2,362,000	961.90	2,272,010,366	1,049.21	2,478,249,326	0.51
25	アメリカ	株式	PROCTER & GAMBLE CO	家庭用品	299,600	8,615.10	2,581,085,596	8,140.54	2,438,906,683	0.50
26	アメリカ	株式	MASTERCARD INC	情報技術サービス	111,000	19,035.51	2,112,942,535	20,844.31	2,313,718,632	0.47
27	アメリカ	株式	CITIGROUP	銀行	312,300	7,338.07	2,291,679,885	7,248.11	2,263,586,627	0.46
28	アメリカ	株式	COCA COLA CO	飲料	478,100	4,720.15	2,256,705,681	4,688.23	2,241,443,241	0.46
29	スイス	株式	NOVARTIS-REG	医薬品	262,700	8,501.60	2,233,372,812	8,200.92	2,154,383,260	0.44
30	アメリカ	株式	ABBVIE INC	バイオテクノロジー	188,700	10,284.60	1,940,704,733	11,197.18	2,112,909,187	0.43

種類別及び業種別投資比率

種類	国内／国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	不動産管理・開発	0.53
		エネルギー設備・サービス	0.54
		石油・ガス・消耗燃料	6.47

化学	2.60
建設資材	0.31
容器・包装	0.27
金属・鉱業	1.61
紙製品・林産品	0.12
航空宇宙・防衛	2.33
建設関連製品	0.38
建設・土木	0.33
電気設備	0.77
コングロマリット	1.49
機械	1.58
商社・流通業	0.33
商業サービス・用品	0.37
航空貨物・物流サービス	0.58
旅客航空輸送業	0.12
海運業	0.06
陸運・鉄道	1.01
運送インフラ	0.20
自動車部品	0.46
自動車	0.98
家庭用耐久財	0.41
レジャー用品	0.05
繊維・アパレル・贅沢品	1.36
ホテル・レストラン・レジャー	1.84
メディア	2.01
販売	0.06
インターネット販売・通信販売	2.54
複合小売り	0.41
専門小売り	1.57
食品・生活必需品小売り	1.59
飲料	1.88
食品	1.70
タバコ	1.04
家庭用品	1.09
パーソナル用品	0.72
ヘルスケア機器・用品	2.23
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	1.97
バイオテクノロジー	2.06
医薬品	4.95
銀行	8.89
各種金融サービス	0.94
保険	3.84

		インターネットソフトウェア・サービス	3.31
		情報技術サービス	3.25
		ソフトウェア	4.49
		通信機器	0.91
		コンピュータ・周辺機器	2.89
		電子装置・機器・部品	0.43
		半導体・半導体製造装置	3.17
		各種電気通信サービス	1.89
		無線通信サービス	0.31
		電力	1.69
		ガス	0.14
		総合公益事業	0.95
		水道	0.07
		貯蓄・抵当・不動産金融	0.01
		消費者金融	0.49
		資本市場	2.98
		各種消費者サービス	0.01
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.06
		ヘルスケア・テクノロジー	0.07
		ライフサイエンス・ツール/サービス	0.58
		専門サービス	0.66
投資信託受益証券	—	—	0.00
投資証券	—	—	2.32
合　　計			97.57

（参考）新興国株式マザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	業種	数量	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	香港	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	インターネットソフトウェア・サービス	309,300	5,465.21	1,690,389,453	5,470.75	1,692,102,975	5.13
2	アメリカ	株式	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	インターネットソフトウェア・サービス	62,700	21,243.24	1,331,951,210	21,520.42	1,349,330,710	4.09
3	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	261,180	5,145.98	1,344,029,668	5,004.45	1,307,062,251	3.96
4	台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	1,336,000	830.79	1,109,935,440	800.02	1,068,826,720	3.24
5	南アフリカ	株式	NASPERS LTD-N SHS	メディア	23,740	26,669.35	633,130,452	26,187.21	621,684,479	1.88
6	香港	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	5,254,000	111.94	588,165,758	108.30	569,044,978	1.72
7	アメリカ	株式	BAIDU INC - SPON ADR	インターネットソフトウェア・サービス	14,900	28,402.22	423,193,123	26,265.18	391,351,197	1.18

8	香港	株式	IND & COMM BK OF CHINA-H	銀行	3,743,000	93.76	350,960,524	88.77	332,297,926	1.00
9	香港	株式	CHINA MOBILE LTD	無線通信サービス	331,000	1,018.66	337,178,943	971.57	321,592,153	0.97
10	韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半導体製造装置	31,350	8,431.74	264,335,049	9,604.50	301,101,075	0.91
11	香港	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	280,500	1,065.75	298,944,979	1,058.14	296,808,270	0.90
12	台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	電子装置・機器・部品	903,812	296.99	268,425,590	316.38	285,955,271	0.86
13	ブラジル	株式	VALE SA	金属・鉱業	170,421	1,465.79	249,801,823	1,476.87	251,690,872	0.76
14	インド	株式	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	貯蓄・抵当・不動産金融	84,540	3,074.19	259,892,276	2,901.09	245,258,656	0.74
15	香港	株式	BANK OF CHINA LTD-H	銀行	4,268,000	57.61	245,905,088	56.23	239,993,908	0.72
16	アメリカ	株式	PJSC SBERBANK OF RUSSIA	銀行	586,300	388.05	227,518,992	387.44	227,158,912	0.68
17	インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	石油・ガス・消耗燃料	152,970	1,582.25	242,037,395	1,484.08	227,020,024	0.68
18	ブラジル	株式	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	銀行	173,294	1,387.03	240,364,583	1,253.72	217,263,297	0.65
19	インド	株式	INFOSYS LTD	情報技術サービス	93,480	1,896.53	177,287,998	1,962.95	183,496,940	0.55
20	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	コンピュータ・周辺機器	45,960	4,099.60	188,417,846	3,942.90	181,215,684	0.55
21	香港	株式	CNOOC LTD	石油・ガス・消耗燃料	954,000	187.25	178,638,408	178.38	170,182,152	0.51
22	アメリカ	株式	LUKOIL PJSC-SPON ADR	石油・ガス・消耗燃料	23,120	7,265.50	167,978,545	7,304.64	168,883,277	0.51
23	アメリカ	株式	JD.COM INC-ADR	インターネット販売・通信販売	39,200	4,032.90	158,089,989	3,891.46	152,545,232	0.46
24	ブラジル	株式	BANCO BRADESCO SA -PREF	銀行	179,213	956.48	171,414,420	850.88	152,490,352	0.46
25	メキシコ	株式	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	無線通信サービス	1,796,800	92.12	165,525,169	84.54	151,912,253	0.46
26	ブラジル	株式	AMBEV SA	飲料	251,356	639.11	160,645,314	574.35	144,368,153	0.43
27	韓国	株式	POSCO	金属・鉱業	4,170	35,435.55	147,766,244	34,576.20	144,182,754	0.43
28	香港	株式	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	石油・ガス・消耗燃料	1,404,900	109.13	153,327,976	100.13	140,680,364	0.42
29	アメリカ	株式	PJSC GAZPROM-ADR	石油・ガス・消耗燃料	283,700	495.67	140,622,146	491.65	139,481,133	0.42
30	インド	株式	TATA CONSULTANCY SVS LTD	情報技術サービス	24,450	5,652.66	138,207,684	5,692.84	139,189,987	0.42

種類別及び業種別投資比率

種類	国内／国外	業種	投資比率(%)
株式	国外	不動産管理・開発	2.58
		エネルギー設備・サービス	0.09
		石油・ガス・消耗燃料	6.86
		化学	2.44
		建設資材	1.10

容器・包装	0.05
金属・鉱業	3.25
紙製品・林産品	0.55
航空宇宙・防衛	0.16
建設関連製品	0.03
建設・土木	0.80
電気設備	0.17
コングロマリット	1.48
機械	0.76
商社・流通業	0.04
商業サービス・用品	0.09
航空貨物・物流サービス	0.06
旅客航空輸送業	0.30
海運業	0.09
陸運・鉄道	0.23
運送インフラ	0.84
自動車部品	0.63
自動車	2.06
家庭用耐久財	0.39
レジャー用品	0.08
繊維・アパレル・贅沢品	0.63
ホテル・レストラン・レジャー	0.73
メディア	2.27
販売	0.04
インターネット販売・通信販売	0.85
複合小売り	0.57
専門小売り	0.45
食品・生活必需品小売り	1.83
飲料	1.14
食品	1.59
タバコ	0.55
家庭用品	0.42
パーソナル用品	0.82
ヘルスケア機器・用品	0.10
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	0.47
バイオテクノロジー	0.64
医薬品	1.53
銀行	15.50
各種金融サービス	1.15
保険	3.35
インターネットソフトウェア・サービス	11.75
情報技術サービス	1.63

		ソフトウェア	0.34
		通信機器	0.05
		コンピュータ・周辺機器	5.44
		電子装置・機器・部品	2.72
		半導体・半導体製造装置	5.29
		各種電気通信サービス	1.24
		無線通信サービス	2.84
		電力	0.98
		ガス	0.57
		総合公益事業	0.05
		水道	0.21
		貯蓄・抵当・不動産金融	0.86
		消費者金融	0.22
		資本市場	1.25
		各種消費者サービス	0.57
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.53
		ヘルスケア・テクノロジー	0.04
		ライフサイエンス・ツール/サービス	0.26
		専門サービス	0.04
投資証券	—	—	0.39
合　　計			97.38

②【投資不動産物件】

野村つみたて外国株投信

該当事項はありません。

（参考）外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド

該当事項はありません。

（参考）新興国株式マザーファンド

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

野村つみたて外国株投信

該当事項はありません。

（参考）外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。
評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

種類	国／地域	取引所	名称	買建／売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額（円）	評価額	評価額（円）	投資比率（%）
株価指数先物取引	アメリカ	シカゴマーカンタイル取引所	E-mini S&P500株価指数先物(2018年06月限)	買建	530	米ドル	70,600,950	7,674,323,264	72,199,250	7,848,058,470	1.62
	カナダ	モントリオール取引所	S&P TSX60株価指数先物(2018年06月限)	買建	28	カナダドル	5,164,240	435,603,644	5,309,920	447,891,752	0.09
	ドイツ	ユーレックス・ドイツ金融先物取引所	ユーロ50株価指数先物(2018年06月限)	買建	346	ユーロ	11,744,290	1,488,353,874	11,840,120	1,500,498,399	0.31
	オーストラリア	シドニー先物取引所	SPI200株価指数先物(2018年06月限)	買建	25	豪ドル	3,682,575	303,260,051	3,746,875	308,555,151	0.06
	イギリス	ロンドン国際金融先物オプション取引所	FT100株価指数先物(2018年06月限)	買建	75	英ポンド	5,504,710	795,760,878	5,740,875	829,900,879	0.17
	スイス	ユーレックス・チューリッヒ取引所	SMI株価指数先物(2018年06月限)	買建	38	スイスフラン	3,300,890	363,262,941	3,263,060	359,099,746	0.07

（参考）新興国株式マザーファンド

その他の資産として、下記の通り先物取引を利用しています。
評価にあたっては知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

種類	国／地域	取引所	名称	買建／売建	枚数	通貨	帳簿価額	帳簿価額（円）	評価額	評価額（円）	投資比率（%）
株価指数先物取引	アメリカ	インターコンチネンタル取引所	E-mini MSCIエマージングマーケット株価指数先物(2018年06月限)	買建	136	米ドル	7,734,995	840,793,951	7,618,040	828,080,941	2.51

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

野村つみたて外国株投信

2018年5月末日及び同日前1年以内における各月末（設定来）並びに下記決算期末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額(円)	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間 (2018年 5月14日)	1,901	1,901	1.0433	1.0433
2017年10月末日	62	—	1.0205	—
11月末日	269	—	1.0278	—
12月末日	479	—	1.0585	—
2018年 1月末日	654	—	1.0741	—
2月末日	939	—	1.0262	—

3月末日	1,220	—	0.9828	—
4月末日	1,612	—	1.0218	—
5月末日	1,982	—	1.0219	—

②【分配の推移】

野村つみたて外国株投信

	計算期間	1口当たりの分配金
第1計算期間	2017年10月 2日～2018年 5月14日	0.0000円

③【収益率の推移】

野村つみたて外国株投信

	計算期間	収益率
第1計算期間	2017年10月 2日～2018年 5月14日	4.3%

※各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配付の額）から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数を記載しております。なお、小数点以下2桁目を四捨五入し、小数点以下1桁目まで表示しております。

（４）【設定及び解約の実績】

野村つみたて外国株投信

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第1計算期間	2017年10月 2日～2018年 5月14日	1,966,003,784	143,764,609	1,822,239,175

※本邦外における設定及び解約の実績はありません。

≪参考情報≫

運用実績（2018年5月31日現在）

基準価額・純資産の推移（日次：設定来）



分配の推移

（1万口あたり、課税前）

2018年5月	0 円
--	--
--	--
--	--
--	--
設定来累計	0 円

主要な資産の状況

銘柄別投資比率

銘柄	投資比率（%）
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	87.5
新興国株式マザーファンド	12.5

・「外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド」を通じての投資銘柄

実質的な銘柄別投資比率（上位）

順位	銘柄	業種	投資比率（%）
1	APPLE INC	コンピュータ・周辺機器	2.2
2	MICROSOFT CORP	ソフトウェア	1.7
3	AMAZON.COM INC	インターネット販売・通信販売	1.5
4	FACEBOOK INC-A	インターネットソフトウェア・サービス	1.0
5	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	0.9
6	EXXON MOBIL CORP	石油・ガス・消耗燃料	0.8
7	ALPHABET INC-CL C	インターネットソフトウェア・サービス	0.8
8	JOHNSON & JOHNSON	医薬品	0.8
9	ALPHABET INC-CL A	インターネットソフトウェア・サービス	0.7
10	BANK OF AMERICA CORP	銀行	0.7

実質的な国/地域別投資比率（上位）

順位	国/地域（通貨別）	投資比率（%）
1	アメリカ	56.9
2	イギリス	6.1
3	フランス	3.6
4	ドイツ	3.2
5	カナダ	3.2

※ユーロについては発行国で記載しております。

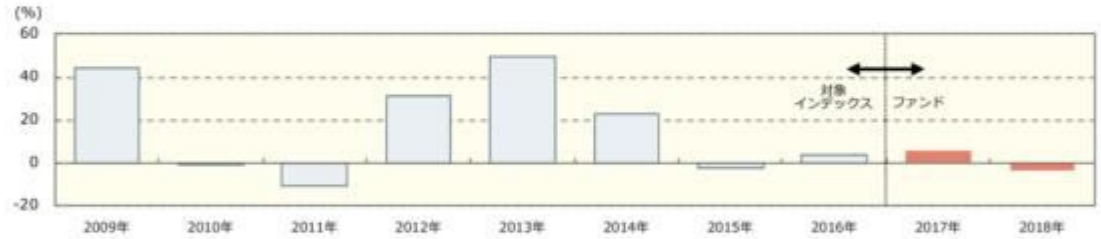
・「新興国株式マザーファンド」を通じての投資銘柄
実質的な銘柄別投資比率（上位）

順位	銘柄	業種	投資比率（%）
1	TENCENT HOLDINGS LTD	インターネットソフトウェア・サービス	0.6
2	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	インターネットソフトウェア・サービス	0.5
3	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	0.5
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	0.4
5	NASPERS LTD-N SHS	メディア	0.2
6	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	0.2
7	BAIDU INC - SPON ADR	インターネットソフトウェア・サービス	0.1
8	IND & COMM BK OF CHINA-H	銀行	0.1
9	CHINA MOBILE LTD	無線通信サービス	0.1
10	SK HYNIX INC	半導体・半導体製造装置	0.1

実質的な国/地域別投資比率（上位）

順位	国/地域（通貨別）	投資比率（%）
1	香港	3.0
2	韓国	1.8
3	アメリカ	1.6
4	台湾	1.4
5	インド	1.0

年間収益率の推移（暦年ベース）



・ファンドの年間収益率は税引前分配金を再投資して算出。
・2009年から2016年は対象インデックスの年間収益率。
・2017年は設定日（2017年10月2日）から年末までのファンドの収益率。
・2018年は年初から運用実績作成基準日までのファンドの収益率。

●ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。●対象インデックスの情報はあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。●ファンドの運用状況は、別途、委託会社ホームページで開示している場合があります。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

・申込期間中の各営業日に受益権の募集が行なわれます。
・取得申込みの受付けについては、午後3時までに取得申込みが行われかつ当該取得申込みの受付けにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込み分とします。
・販売会社の営業日であっても、下記の条件に該当する日（「申込不可日」といいます。）には、原則として取得の申込みができません。

〇申込日当日が、ニューヨーク証券取引所の休場日と同日の場合

※申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。

ファンドの申込(販売)手続についてご不明な点がある場合には、下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社
サポートダイヤル　0120-753104（フリーダイヤル）
＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時
インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

・販売の単位は、1口単位または1円単位(当初元本1口＝1円)（分配金を再投資する場合には１口単位）とします。

■積立方式■

販売会社によっては、「定時定額購入サービス」等に関する契約※を締結した場合、当該契約で規定する取得申込の単位でお申込みいただけます。

※当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

・受益権の販売価額は、取得申込日の翌営業日の基準価額とします。
・販売会社の定める期日までに申込代金を申込みの販売会社に支払うものとします。

※詳しくは販売会社にお問い合わせください。

金融商品取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。以下同じ。なお、金融商品取引所を単に「取引所」という場合があり、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行なう市場ないしは当該市場を開設するものを「証券取引所」という場合があります。）等における取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます。）、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、受益権の取得申込の受け付けを中止することおよびすでに受け付けた取得申込の受け付けを取り消す場合があります。

※購入のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

2【換金（解約）手続等】

・受益者は、委託者に1口単位または1円単位で一部解約の実行を請求することができます。
・受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。
・一部解約の実行の請求の受付けについては、午後3時までに解約請求のお申込みが行われ、かつ、その解約請求のお申込みの受付けにかかる販売会社所定の事務手続が完了したものを当日のお申込み分とします。
・販売会社の営業日であっても、申込不可日には原則として受益権の一部解約の実行の請求の受付けを行いません。(申込不可日については、「サポートダイヤル」でもご確認いただけます。)
・換金価額は、換金申込日の翌営業日の基準価額となります。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社
サポートダイヤル　0120-753104(フリーダイヤル)
＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時
インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

・信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口換金には制限を設ける場合があります。
・解約代金は、原則として一部解約の実行の請求日から起算して7営業日目から販売会社において支払います。
・金融商品取引所等における取引の停止（個別銘柄の売買停止等を含みます。）、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（実質的な投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止することおよびすでに受け付けた一部解約の実行の請求の受け付けを取り消す場合があります。
また、一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受け付け中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受け付け中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして信託約款の規定に準じて計算された価額とします。

※換金のお申込みの方法ならびに単位等について、販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

＜基準価額の計算方法＞
基準価額とは、計算日において、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権口数で除して得た額をいいます。なお、ファンドにおいては１万口当たりの価額で表示されます。

ファンドの主な投資対象の評価方法は以下の通りです。

対象	評価方法
株式	原則として、基準価額計算日※の金融商品取引所の最終相場で評価します。
外貨建資産	原則として、基準価額計算日の対顧客相場の仲値で円換算を行ないます。

※外国で取引されているものについては、原則として、基準価額計算日の前日とします。

ファンドの基準価額については下記の照会先までお問い合わせ下さい。

野村アセットマネジメント株式会社

サポートダイヤル　0120-753104（フリーダイヤル）

＜受付時間＞　営業日の午前9時～午後5時

インターネットホームページ　http://www.nomura-am.co.jp/

（２）【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

（３）【信託期間】

無期限とします(2017年10月2日設定)。

（４）【計算期間】

原則として、毎年5月13日から翌年5月12日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

（５）【その他】

(ａ)ファンドの繰上償還条項

委託者は、信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が30億口を下回った場合、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

(ｂ)信託期間の終了

(ｉ)委託者は、上記「(ａ)ファンドの繰上償還条項」に従い信託期間を終了させるには、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

(ⅱ)上記(ⅰ)の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

(ⅲ)上記(ⅰ)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。

(ⅳ)上記(ⅰ)から(ⅲ)までの規定は、委託者が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記(ⅰ)から(ⅲ)までに規定するこの信託契約の解約の手続を行なうことが困難な場合には適用しません。

(ⅴ)委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

(ⅵ)委託者が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、下記「(ｄ)信託約款の変更等」の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

(ｃ)運用報告書

ファンドの決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、知れている受益者に対して交付します。

(ｄ)信託約款の変更等

(ⅰ)委託者は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は本条に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

(ⅱ)委託者は、上記(ⅰ)の事項（上記(ⅰ)の変更事項にあってはその変更の内容が重大なものに該当する場合に限り、併合事項にあってはその併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

(ⅲ)上記(ⅱ)の書面決議において、受益者（委託者およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託者を除きます。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

(ⅳ)上記(ⅱ)の書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。

(ⅴ)書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。

(ⅵ)上記(ⅱ)から(ⅴ)までの規定は、委託者が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての受益者が書面又は電磁的記録により同意の意思

表示をしたときには適用しません。

(ⅶ)上記(ⅰ)から(ⅵ)の規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。

(ｅ)公告

委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行ない、次のアドレスに掲載します。

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

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

(ｆ)受託者の辞任および解任に伴う取扱い

(ⅰ)受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託者がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託者または受益者は、裁判所に受託者の解任を申立てることができます。受託者が辞任した場合、または裁判所が受託者を解任した場合、委託者は、上記「(ｄ)信託約款の変更等」にしたがい、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行なう場合を除き、受託者を解任することはできないものとします。

(ⅱ)委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

(ｇ)反対受益者の受益権買取請求の不適用

この信託は、受益者が一部解約の実行の請求を行なったときは、委託者が信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、信託契約の解約または重大な約款の変更等を行なう場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

(ｈ)他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託者または受託者に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

1.他の受益者の氏名または名称および住所

2.他の受益者が有する受益権の内容

(ⅰ)関係法人との契約の更新に関する手続

委託者と販売会社との間で締結する「募集・販売等に関する契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から別段の意思表示のないときは、原則1年毎に自動的に更新されるものとします。

なお、運用の外部委託を行なう場合は、委託者と運用の委託先との間で締結する「運用指図に関する権限の委託契約」は、契約終了の3ヵ月前までに当事者の一方から更新しない旨を書面によって通知がない限り、1年毎に自動的に更新されるものとします。但し、当該契約はファンドの償還日に終了するものとします。

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

① 収益分配金に対する請求権

■収益分配金の支払い開始日■

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益

分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として決算日から起算して5営業日までに支払いを開始します。販売会社でお受取りください。

累積投資契約を結んでいる場合には、税金を差引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。この場合の受益権の価額は、各計算期間終了日(決算日)の基準価額とします。

なお、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

■収益分配金請求権の失効■

受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

② 償還金に対する請求権

■償還金の支払い開始日■

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに支払いを開始します。

■償還金請求権の失効■

受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失います。

③ 換金(解約)請求権

受益者は、一部解約の実行を請求することができます。詳しくは、前述の「2　換金（解約）手続等」をご参照下さい。

第３【ファンドの経理状況】

(１)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)(以下「財務諸表等規則」という。)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)(以下「投資信託財産計算規則」という。)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(２)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(2017年10月2日から2018年5月14日まで)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人による監査を受けております。

１【財務諸表】

【野村つみたて外国株投信】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第1期 (2018年 5月14日現在)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	3,909,188
親投資信託受益証券	1,900,991,261
流動資産合計	1,904,900,449
資産合計	1,904,900,449
負債の部	
流動負債	
未払解約金	2,803,195
未払受託者報酬	95,005
未払委託者報酬	807,489
未払利息	4
その他未払費用	14,180
流動負債合計	3,719,873
負債合計	3,719,873
純資産の部	
元本等	
元本	1,822,239,175
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	78,941,401
（分配準備積立金）	35,779,923
元本等合計	1,901,180,576
純資産合計	1,901,180,576
負債純資産合計	1,904,900,449

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第1期 自　2017年10月 2日 至　2018年 5月14日
営業収益	
有価証券売買等損益	37,607,142
営業収益合計	37,607,142
営業費用	
支払利息	1,179
受託者報酬	95,005
委託者報酬	807,489
その他費用	14,180
営業費用合計	917,853
営業利益又は営業損失（△）	36,689,289
経常利益又は経常損失（△）	36,689,289
当期純利益又は当期純損失（△）	36,689,289
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	909,366
期首剰余金又は期首欠損金（△）	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	48,406,683
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	48,406,683
剰余金減少額又は欠損金増加額	5,245,205
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	5,245,205
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金（△）	78,941,401

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１.運用資産の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 基準価額で評価しております。
２.費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
３.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
４.その他	当ファンドの計算期間は、2017年10月 2日から2018年 5月14日までとなっております。

（貸借対照表に関する注記）

第1期 2018年 5月14日現在	
１． 計算期間の末日における受益権の総数	
	1,822,239,175口
２． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.0433円
(10,000口当たり純資産額)	(10,433円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

第1期
自 2017年10月 2日
至 2018年 5月14日

１.分配金の計算過程

項目		
費用控除後の配当等収益額	A	9,074,906円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	26,705,017円
収益調整金額	C	43,161,478円
分配準備積立金額	D	0円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	78,941,401円
当ファンドの期末残存口数	F	1,822,239,175口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	433円
10,000口当たり分配金額	H	0円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	0円

２.追加情報

2016年1月29日の日本銀行による「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入発表後、国内短期金融市場では利回り水準が低下しております。この影響により、利息に相当する額を当ファンドが実質的に負担する場合には受取利息のマイナスまたは支払利息として表示しております。

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

第1期 自 2017年10月 2日 至 2018年 5月14日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第４項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、(その他の注記)の２ 有価証券関係に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 3.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析･把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集･分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(2)金融商品の時価等に関する事項

第1期 2018年 5月14日現在
１．貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 ２．時価の算定方法 親投資信託受益証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（関連当事者との取引に関する注記）

第1期 自 2017年10月 2日 至 2018年 5月14日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はございません。

（その他の注記）

1 元本の移動

第1期 自 2017年10月 2日 至 2018年 5月14日	
期首元本額	一円
期中追加設定元本額	1,966,003,784円
期中一部解約元本額	143,764,609円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第1期 自 2017年10月 2日 至 2018年 5月14日
	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	37,566,205
合計	37,566,205

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1)株式(2018年5月14日現在)

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券(2018年5月14日現在)

（単位:円）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド	627,646,320	1,656,797,990	
		新興国株式マザーファンド	181,907,979	244,193,271	
	小計	銘柄数：2	809,554,299	1,900,991,261	
		組入時価比率：100.0%		100.0%	
合計				1,900,991,261	

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第２ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド」および「新興国株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同親投資信託の受益証券です。
なお、以下に記載した状況は監査の対象外となっております。

外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	(2018年 5月14日現在)
資産の部	
流動資産	
預金	5,208,195,659
コール・ローン	449,873,219
株式	468,975,956,538
投資信託受益証券	19,195,382
投資証券	11,319,014,615
派生商品評価勘定	317,430,786
未収入金	41,873,122
未収配当金	931,307,222
差入委託証拠金	1,552,836,326
流動資産合計	488,815,682,869
資産合計	488,815,682,869
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	638,801
未払金	56,452,221
未払解約金	117,018,810
未払利息	523
その他未払費用	2,548,200
流動負債合計	176,658,555
負債合計	176,658,555
純資産の部	
元本等	

	(2018年 5月14日現在)
元本	185,108,444,636
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	303,530,579,678
元本等合計	488,639,024,314
純資産合計	488,639,024,314
負債純資産合計	488,815,682,869

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.運用資産の評価基準及び評価方法	株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 投資信託受益証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 市場価格のない有価証券については基準価額で評価しております。 投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。 為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3.費用・収益の計上基準	受取配当金 （株式、投資証券） 受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 （投資信託受益証券） 受取配当金は、投資信託受益証券の収益分配金を、原則として収益分配金落の売買が行なわれる日において、当該収益分配金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。

4.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。

（貸借対照表に関する注記）

2018年 5月14日現在	
1． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	2.6397円
(10,000口当たり純資産額)	(26,397円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2017年10月 2日 至 2018年 5月14日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第４項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 当ファンドは、信託財産に属する資産の価格変動リスクの低減を目的として、株価指数先物取引を行っております。 当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。 3.金融商品に係るリスク管理体制 委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。 ○市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析･把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。 ○信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集･分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。 ○流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(2)金融商品の時価等に関する事項

2018年 5月14日現在
1． 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。

２．時価の算定方法

株式

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

投資信託受益証券

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

投資証券

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。

派生商品評価勘定

デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。

コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務

これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）

元本の移動及び期末元本額の内訳

2018年 5月14日現在	
期首	2017年10月 2日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	170,288,646,049円
同期中における追加設定元本額	30,397,726,339円
同期中における一部解約元本額	15,577,927,752円
期末元本額	185,108,444,636円
期末元本額の内訳＊	
バランスセレクト３０	53,304,237円
バランスセレクト５０	163,529,944円
バランスセレクト７０	171,121,394円
野村外国株式インデックスファンド	546,949,509円
野村世界６資産分散投信（安定コース）	2,694,652,529円
野村世界６資産分散投信（分配コース）	6,815,996,703円
野村世界６資産分散投信（成長コース）	4,544,790,446円
野村資産設計ファンド２０１５	21,332,389円
野村資産設計ファンド２０２０	25,474,481円
野村資産設計ファンド２０２５	36,995,501円
野村資産設計ファンド２０３０	39,203,658円
野村資産設計ファンド２０３５	29,903,670円
野村資産設計ファンド２０４０	74,538,456円
野村外国株インデックス　Ｂコース（野村投資一任口座向け）	32,419,075,139円
のむラップ・ファンド（保守型）	1,026,870,115円
のむラップ・ファンド（普通型）	6,115,505,974円
のむラップ・ファンド（積極型）	4,470,501,640円
野村資産設計ファンド２０４５	9,782,383円
野村インデックスファンド・外国株式	3,654,280,683円
マイ・ロード	1,503,746,714円
ネクストコア	74,298,440円
野村インデックスファンド・海外５資産バランス	96,501,368円
野村外国株インデックスＢコース（野村ＳＭＡ・ＥＷ向け）	904,825,838円
野村世界６資産分散投信（配分変更コース）	847,762,993円
野村資産設計ファンド２０５０	14,904,380円

野村ターゲットデートファンド２０１６　２０２６－２０２８年目標型	5,070,579円
野村ターゲットデートファンド２０１６　２０２９－２０３１年目標型	1,570,261円
野村ターゲットデートファンド２０１６　２０３２－２０３４年目標型	1,074,059円
野村ターゲットデートファンド２０１６　２０３５－２０３７年目標型	623,520円
のむラップ・ファンド（やや保守型）	165,703,206円
のむラップ・ファンド（やや積極型）	233,158,574円
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	1,712,217円
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	4,099,343円
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	11,743,662円
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	2,488,668円
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	12,462,506円
野村６資産均等バランス	44,909,660円
野村つみたて外国株投信	627,646,320円
野村外国株（含む新興国）インデックス　Ｂコース（野村投資一任口座向け）	2,150,167,939円
ＮＥＸＴ　ＦＵＮＤＳ　外国株式・ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩ指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信	210,265,981円
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国株式	297,147,746円
グローバル・インデックス・バランス２５ＶＡ（適格機関投資家専用）	335,600,899円
グローバル・インデックス・バランス５０ＶＡ（適格機関投資家専用）	304,839,009円
グローバル・インデックス・バランス４０ＶＡ（適格機関投資家専用）	2,277,460,182円
グローバル・インデックス・バランス６０ＶＡ（適格機関投資家専用）	2,697,491,553円
ワールド・インデックス・ファンドＶＡ安定型（適格機関投資家専用）	2,527,347円
ワールド・インデックス・ファンドＶＡバランス型（適格機関投資家専用）	12,812,429円
ワールド・インデックス・ファンドＶＡ積極型（適格機関投資家専用）	3,883,287円
野村ワールド・インデックス・バランス３５ＶＡ（適格機関投資家専用）	26,198,285円
野村ワールド・インデックス・バランス５０ＶＡ（適格機関投資家専用）	298,820,370円
野村外国株式インデックスファンド（適格機関投資家専用）	406,237,075円
野村世界インデックス・バランス４０ＶＡ（適格機関投資家専用）	149,071,101円
野村グローバル・インデックス・バランス２５ＶＡ（適格機関投資家専用）	51,454,449円
野村グローバル・インデックス・バランス５０ＶＡ（適格機関投資家専用）	195,357,267円
野村グローバル・インデックス・バランス７５ＶＡ（適格機関投資家専用）	3,692,766,422円
野村世界バランス２５ＶＡ（適格機関投資家専用）	433,248,603円
野村ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩインデックスファンド（適格機関投資家専用）	67,448,054円
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	609,453,345円
野村ＦｏＦｓ用・外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩインデックスファンド（適格機関投資家専用）	7,955,027,342円
バランスセレクト３０（確定拠出年金向け）	2,329,636円
バランスセレクト５０（確定拠出年金向け）	13,078,441円
バランスセレクト７０（確定拠出年金向け）	15,031,678円
野村外国株式インデックスファンド・ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩ（確定拠出年金向け）	60,630,897,773円
マイバランス３０（確定拠出年金向け）	1,378,657,609円
マイバランス５０（確定拠出年金向け）	5,694,482,724円
マイバランス７０（確定拠出年金向け）	6,472,344,115円
マイバランスＤＣ３０	909,001,997円
マイバランスＤＣ５０	1,640,999,130円
マイバランスＤＣ７０	1,320,514,615円
野村ＤＣ外国株式インデックスファンド・ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩ	16,723,706,060円

野村ＤＣ運用戦略ファンド	468,680,130円
野村ＤＣ運用戦略ファンド（マイルド）	14,522,071円
マイターゲット２０５０（確定拠出年金向け）	132,956,697円
マイターゲット２０３０（確定拠出年金向け）	13,378,596円
マイターゲット２０４０（確定拠出年金向け）	23,870,594円
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）安定コース	1,174,062円
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）インカムコース	1,093,881円
野村世界６資産分散投信（ＤＣ）成長コース	2,312,389円
野村資産設計ファンド（ＤＣ）２０３０	160,531円
野村資産設計ファンド（ＤＣ）２０４０	238,966円
野村資産設計ファンド（ＤＣ）２０５０	473,446円
マイターゲット２０３５（確定拠出年金向け）	752,369円
マイターゲット２０４５（確定拠出年金向け）	715,387円
マイターゲット２０５５（確定拠出年金向け）	205,189円
マイターゲット２０６０（確定拠出年金向け）	1,476,706円

＊は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1　有価証券明細表
(1)株式(2018年5月14日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	APERGY CORP	9,050	38.05	344,352.50	
		BAKER HUGHES,A GE CO,LLC	47,300	35.76	1,691,448.00	
		HALLIBURTON CO	102,300	52.28	5,348,244.00	
		HELMERICH & PAYNE	12,800	68.85	881,280.00	
		NATIONAL OILWELL VARCO INC	44,200	40.65	1,796,730.00	
		SCHLUMBERGER LTD	164,000	71.08	11,657,120.00	
		TECHNIPFMC PLC	51,600	32.01	1,651,716.00	
		ANADARKO PETE	65,200	68.31	4,453,812.00	
		ANDEAVOR	17,700	140.16	2,480,832.00	
		ANTERO RESOURCES CORP	27,000	18.47	498,690.00	
		APACHE CORPORATION	43,900	41.41	1,817,899.00	
		CABOT OIL & GAS CORP	53,300	22.67	1,208,311.00	
		CHENIERE ENERGY INC	24,300	62.39	1,516,077.00	
		CHEVRON CORP	224,300	129.84	29,123,112.00	
		CIMAREX ENERGY CO	10,600	98.54	1,044,524.00	

CONCHO RESOURCES INC	17,200	152.70	2,626,440.00	
CONOCOPHILLIPS	141,700	69.44	9,839,648.00	
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	11,400	67.63	770,982.00	
DEVON ENERGY CORP	57,300	40.95	2,346,435.00	
DIAMONDBACK ENERGY INC	10,400	123.82	1,287,728.00	
EOG RESOURCES INC	67,600	117.41	7,936,916.00	
EQT CORP	30,700	50.80	1,559,560.00	
EXXON MOBIL CORP	500,100	81.28	40,648,128.00	
HESS CORP	34,600	62.72	2,170,112.00	
HOLLYFRONTIER CORP	19,700	67.62	1,332,114.00	
KINDER MORGAN INC	233,000	16.51	3,846,830.00	
MARATHON OIL CORP	99,000	21.00	2,079,000.00	
MARATHON PETROLEUM CORP	58,200	77.33	4,500,606.00	
NEWFIELD EXPLORATION CO	22,900	27.95	640,055.00	
NOBLE ENERGY INC	55,900	34.86	1,948,674.00	
OCCIDENTAL PETE CORP	89,600	84.97	7,613,312.00	
ONEOK INC	45,900	65.82	3,021,138.00	
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	26,100	31.61	825,021.00	
PHILLIPS 66	51,700	117.76	6,088,192.00	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	19,800	202.17	4,002,966.00	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	19,000	24.15	458,850.00	
RANGE RESOURCES CORP	31,000	14.29	442,990.00	
TARGA RESOURCES CORP	24,900	48.12	1,198,188.00	
VALERO ENERGY CORP	52,000	114.63	5,960,760.00	
WILLIAMS COS	97,600	27.14	2,648,864.00	
AIR PRODUCTS	26,000	166.29	4,323,540.00	
ALBEMARLE CORP	13,500	98.54	1,330,290.00	
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	24,900	31.56	785,844.00	
CELANESE CORP-SERIES A	15,500	108.05	1,674,775.00	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	26,400	39.50	1,042,800.00	
CHEMOURS CO/THE	20,600	50.76	1,045,656.00	
DOWDUPONT INC	276,500	66.93	18,506,145.00	
EASTMAN CHEMICAL CO.	17,100	106.73	1,825,083.00	
ECOLAB INC	30,300	147.15	4,458,645.00	
FMC CORP	16,400	88.90	1,457,960.00	

INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	9,600	127.62	1,225,152.00	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	39,900	112.57	4,491,543.00	
MONSANTO CO	51,500	124.97	6,435,955.00	
MOSAIC CO/THE	39,400	26.56	1,046,464.00	
PPG INDUSTRIES	29,900	100.43	3,002,857.00	
PRAXAIR INC	34,000	157.63	5,359,420.00	
SHERWIN-WILLIAMS	10,030	381.09	3,822,332.70	
WR GRACE & CO	8,300	71.87	596,521.00	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	7,500	215.45	1,615,875.00	
VULCAN MATERIALS CO	15,300	127.37	1,948,761.00	
AVERY DENNISON CORP	9,900	107.67	1,065,933.00	
BALL CORP	39,700	38.55	1,530,435.00	
CROWN HOLDINGS INC	16,700	44.68	746,156.00	
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	47,100	53.65	2,526,915.00	
PACKAGING CORP OP AMERICA	10,900	116.62	1,271,158.00	
SEALED AIR CORP	21,900	44.37	971,703.00	
WESTROCK CO	29,200	61.03	1,782,076.00	
FREEPORT-MCMORAN INC	165,000	16.27	2,684,550.00	
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO	63,900	40.39	2,580,921.00	
NUCOR CORP	36,600	63.12	2,310,192.00	
STEEL DYNAMICS	27,100	48.23	1,307,033.00	
ARCONIC INC	51,600	18.22	940,152.00	
BOEING CO	66,830	342.46	22,886,601.80	
GENERAL DYNAMICS	30,110	203.92	6,140,031.20	
HARRIS CORP	14,300	156.65	2,240,095.00	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	5,120	220.17	1,127,270.40	
L3 TECHNOLOGIES INC	9,000	196.10	1,764,900.00	
LOCKHEED MARTIN	30,550	324.04	9,899,422.00	
NORTHROP GRUMMAN CORP	19,340	325.30	6,291,302.00	
RAYTHEON COMPANY	34,280	213.83	7,330,092.40	
ROCKWELL COLLINS INC	19,200	134.30	2,578,560.00	
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	13,200	84.27	1,112,364.00	
TEXTRON INC	31,300	65.79	2,059,227.00	
TRANSDIGM GROUP INC	6,090	333.84	2,033,085.60	
UNITED TECHNOLOGIES	89,800	124.48	11,178,304.00	

ALLEGION PLC	10,800	77.28	834,624.00	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	17,100	56.12	959,652.00	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	108,600	36.30	3,942,180.00	
LENNOX INTERNATIONAL INC	4,500	204.57	920,565.00	
MASCO CORP	35,700	38.07	1,359,099.00	
OWENS CORNING INC	12,400	66.92	829,808.00	
SMITH (A.O.) CORP	16,500	63.99	1,055,835.00	
FLUOR CORP	16,400	46.55	763,420.00	
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	14,100	63.55	896,055.00	
ACUITY BRANDS INC	5,000	114.34	571,700.00	
AMETEK INC	26,800	74.81	2,004,908.00	
EATON CORP PLC	52,500	76.47	4,014,675.00	
EMERSON ELEC	76,300	72.00	5,493,600.00	
ROCKWELL AUTOMATION INC	15,400	177.91	2,739,814.00	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	19,400	52.07	1,010,158.00	
3M CORP	70,410	205.16	14,445,315.60	
GENERAL ELEC CO	1,025,000	14.60	14,965,000.00	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	85,600	147.36	12,614,016.00	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	25,500	60.90	1,552,950.00	
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	26,600	36.92	982,072.00	
ROPER TECHNOLOGIES INC	11,940	279.43	3,336,394.20	
AGCO CORP	7,800	64.35	501,930.00	
CATERPILLAR INC DEL	70,400	154.86	10,902,144.00	
CUMMINS INC	18,900	146.25	2,764,125.00	
DEERE & COMPANY	32,500	147.32	4,787,900.00	
DOVER CORP	18,100	77.13	1,396,053.00	
FLOWSERVE CORP	15,000	43.53	652,950.00	
FORTIVE CORP	36,900	75.62	2,790,378.00	
IDEX CORP	9,300	138.79	1,290,747.00	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	36,600	145.79	5,335,914.00	
INGERSOLL-RAND PLC	29,300	88.82	2,602,426.00	
MIDDLEBY CORP	6,500	107.32	697,580.00	
PACCAR	41,500	63.79	2,647,285.00	
PARKER HANNIFIN CORP	15,700	175.12	2,749,384.00	

		PENTAIR PLC	20,500	44.67	915,735.00	
		SNAP-ON INC	6,700	148.98	998,166.00	
		STANLEY BLACK & DECKER INC	18,100	143.70	2,600,970.00	
		WABCO HOLDINGS INC	6,000	130.44	782,640.00	
		WABTEC CORP	10,300	93.06	958,518.00	
		XYLEM INC	20,600	73.53	1,514,718.00	
		AERCAP HOLDINGS NV	14,900	55.31	824,119.00	
		FASTENAL CO	34,100	51.78	1,765,698.00	
		GRAINGER(W.W.) INC	6,200	296.05	1,835,510.00	
		HD SUPPLY HOLDINGS INC	22,900	39.88	913,252.00	
		UNITED RENTALS INC	10,100	166.89	1,685,589.00	
		CINTAS CORP	10,700	183.91	1,967,837.00	
		REPUBLIC SERVICES INC-CL A	27,600	67.91	1,874,316.00	
		ROLLINS INC	12,000	50.55	606,600.00	
		STERICYCLE INC	10,800	64.25	693,900.00	
		WASTE CONNECTIONS INC	30,300	75.70	2,293,710.00	
		WASTE MANAGEMENT INC	51,700	82.97	4,289,549.00	
		C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	16,900	86.44	1,460,836.00	
		EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	21,300	72.35	1,541,055.00	
		FEDEX CORPORATION	29,770	250.90	7,469,293.00	
		UNITED PARCEL SERVICE-CL B	81,400	115.45	9,397,630.00	
		AMERICAN AIRLINES GROUP INC	14,600	42.60	621,960.00	
		DELTA AIR LINES INC	20,100	52.90	1,063,290.00	
		SOUTHWEST AIRLINES	17,600	52.46	923,296.00	
		UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	9,200	66.92	615,664.00	
		AMERCO	680	342.77	233,083.60	
		CSX CORP	100,900	63.09	6,365,781.00	
		HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	10,700	124.66	1,333,862.00	
		KANSAS CITY SOUTHERN	11,800	110.00	1,298,000.00	
		KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	16,700	40.17	670,839.00	
		NORFOLK SOUTHERN CORP	33,500	152.40	5,105,400.00	
		OLD DOMINION FREIGHT LINE	6,900	147.09	1,014,921.00	
		UNION PAC CORP	93,100	142.36	13,253,716.00	
		MACQUARIE INFRASTRUCTURE	9,500	37.80	359,100.00	

		CORPORATION				
		APTIV PLC	31,900	96.22	3,069,418.00	
		AUTOLIV INC	10,500	142.33	1,494,465.00	
		BORGWARNER INC	23,600	50.61	1,194,396.00	
		GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	28,300	25.54	722,782.00	
		LEAR CORP	7,700	194.98	1,501,346.00	
		FORD MOTOR COMPANY	441,000	11.19	4,934,790.00	
		GENERAL MOTORS CO	149,800	36.89	5,526,122.00	
		HARLEY-DAVIDSON INC	19,400	40.77	790,938.00	
		TESLA INC	15,610	301.06	4,699,546.60	
		DR HORTON INC	42,000	43.87	1,842,540.00	
		GARMIN LTD	13,300	59.29	788,557.00	
		LEGGETT & PLATT INC	15,900	41.87	665,733.00	
		LENNAR CORP-A	32,600	54.29	1,769,854.00	
		MOHAWK INDUSTRIES	7,260	213.58	1,550,590.80	
		NEWELL BRANDS INC	56,500	27.06	1,528,890.00	
		NVR INC	433	3,053.61	1,322,213.13	
		PULTEGROUP INC	29,300	31.32	917,676.00	
		TOLL BROTHERS INC	18,500	42.66	789,210.00	
		WHIRLPOOL CORP	8,200	155.97	1,278,954.00	
		HASBRO INC	12,600	87.25	1,099,350.00	
		MATTEL INC	40,000	14.88	595,200.00	
		POLARIS INDUSTRIES INC	7,100	107.22	761,262.00	
		HANESBRANDS INC	43,300	16.73	724,409.00	
		LULULEMON ATHLETICA INC	12,100	98.54	1,192,334.00	
		MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	17,900	63.08	1,129,132.00	
		NIKE INC-B	155,300	68.43	10,627,179.00	
		PVH CORP	9,000	153.19	1,378,710.00	
		RALPH LAUREN CORPORATION	6,800	109.01	741,268.00	
		TAPESTRY INC	33,000	46.04	1,519,320.00	
		UNDER ARMOUR INC-CLASS A	18,400	18.76	345,184.00	
		UNDER ARMOUR INC-CLASS C	18,700	16.90	316,030.00	
		V F CORP	39,300	77.94	3,063,042.00	
		ARAMARK	28,600	38.00	1,086,800.00	
		CARNIVAL CORP	41,100	64.02	2,631,222.00	
		CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2,890	424.90	1,227,961.00	

DARDEN RESTAURANTS INC	14,300	90.33	1,291,719.00	
DOMINOS PIZZA INC	5,270	249.91	1,317,025.70	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	34,200	83.51	2,856,042.00	
LAS VEGAS SANDS CORP	46,500	78.14	3,633,510.00	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	36,200	139.82	5,061,484.00	
MCDONALD'S CORP	94,200	165.39	15,579,738.00	
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	28,300	31.42	889,186.00	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	53,500	31.80	1,701,300.00	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	24,500	51.46	1,260,770.00	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	20,600	107.06	2,205,436.00	
STARBUCKS CORP	168,500	57.27	9,649,995.00	
VAIL RESORTS INC	4,950	238.03	1,178,248.50	
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	11,900	111.71	1,329,349.00	
WYNN RESORTS LTD	11,700	195.65	2,289,105.00	
YUM BRANDS INC	37,700	84.62	3,190,174.00	
CBS CORP-CL B	40,000	52.52	2,100,800.00	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	22,120	272.81	6,034,557.20	
COMCAST CORP-CL A	551,100	31.90	17,580,090.00	
DISCOVERY INC - A	19,300	24.03	463,779.00	
DISCOVERY INC - C	35,331	22.84	806,960.04	
DISH NETWORK CORP-A	28,000	31.38	878,640.00	
DISNEY (WALT) CO	178,500	102.07	18,219,495.00	
INTERPUBRIC GROUP	44,300	24.26	1,074,718.00	
LIBERTY BROADBAND CORP-C	12,400	71.63	888,212.00	
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	64,600	28.92	1,868,232.00	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	24,000	29.61	710,640.00	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	22,400	30.68	687,232.00	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	19,700	43.96	866,012.00	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	9,870	43.94	433,687.80	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	16,100	42.52	684,572.00	
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	46,000	15.18	698,280.00	
OMNICOM GROUP	26,800	75.08	2,012,144.00	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	182,000	6.79	1,235,780.00	
TIME WARNER INC	92,200	93.81	8,649,282.00	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	122,500	37.94	4,647,650.00	

		TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	51,000	37.48	1,911,480.00	
		VIACOM INC-CLASS B	41,300	30.22	1,248,086.00	
		GENUINE PARTS CO	17,200	91.38	1,571,736.00	
		LKQ CORP	36,300	30.28	1,099,164.00	
		AMAZON.COM INC	48,310	1,602.91	77,436,582.10	
		BOOKING HOLDINGS INC	5,770	2,071.99	11,955,382.30	
		EXPEDIA GROUP INC	14,400	113.91	1,640,304.00	
		NETFLIX INC	51,160	326.46	16,701,693.60	
		QURATE RETAIL GROUP INC QVC GROUP	53,200	22.02	1,171,464.00	
		TRIPADVISOR INC	12,300	48.99	602,577.00	
		DOLLAR GENERAL CORP	32,700	93.62	3,061,374.00	
		DOLLAR TREE INC	28,000	93.89	2,628,920.00	
		KOHLS CORP	19,600	60.23	1,180,508.00	
		MACYS INC	35,900	29.64	1,064,076.00	
		NORDSTROM INC	15,000	48.80	732,000.00	
		TARGET CORP	61,500	70.25	4,320,375.00	
		ADVANCE AUTO PARTS	8,300	119.94	995,502.00	
		AUTONATION INC	7,100	46.02	326,742.00	
		AUTOZONE	3,240	660.86	2,141,186.40	
		BEST BUY COMPANY INC	31,900	77.78	2,481,182.00	
		CARMAX INC	22,200	63.80	1,416,360.00	
		GAP INC	27,100	29.19	791,049.00	
		HOME DEPOT	137,900	190.31	26,243,749.00	
		L BRANDS, INC	27,000	32.33	872,910.00	
		LOWES COS INC	98,500	87.45	8,613,825.00	
		OREILLY AUTOMOTIVE INC,	9,880	269.62	2,663,845.60	
		ROSS STORES INC	46,000	81.94	3,769,240.00	
		TIFFANY & CO	15,100	103.75	1,566,625.00	
		TJX COS INC	74,000	84.07	6,221,180.00	
		TRACTOR SUPPLY COMPANY	14,900	69.62	1,037,338.00	
		ULTA BEAUTY INC	7,000	250.00	1,750,000.00	
		COSTCO WHOLESALE CORPORATION	51,700	195.76	10,120,792.00	
		CVS HEALTH CORP	120,100	64.41	7,735,641.00	
		KROGER CO	105,700	24.57	2,597,049.00	

SYSCO CORP	57,400	62.82	3,605,868.00	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	99,900	64.09	6,402,591.00	
WALMART INC	176,600	83.38	14,724,908.00	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	30,900	56.86	1,756,974.00	
COCA COLA CO	478,100	42.14	20,147,134.00	
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	26,700	38.71	1,033,557.00	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	20,490	220.23	4,512,512.70	
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	21,100	119.36	2,518,496.00	
MOLSON COORS BREWING CO-B	22,000	60.72	1,335,840.00	
MONSTER BEVERAGE CORP	45,400	49.27	2,236,858.00	
PEPSICO INC	168,000	97.43	16,368,240.00	
ARCHER DANIELS MIDLAND	66,900	43.98	2,942,262.00	
BUNGE LIMITED	17,200	71.17	1,224,124.00	
CAMPBELL SOUP CO	21,600	40.68	878,688.00	
CONAGRA BRANDS INC	47,200	37.85	1,786,520.00	
GENERAL MILLS	67,900	42.66	2,896,614.00	
HERSHEY CO/THE	16,600	92.46	1,534,836.00	
HORMEL FOODS CORP	32,800	36.26	1,189,328.00	
INGREDION INC	8,400	111.76	938,784.00	
JM SMUCKER CO/THE-NEW	13,500	113.02	1,525,770.00	
KELLOGG CO	30,200	61.39	1,853,978.00	
KRAFT HEINZ CO/THE	72,500	59.24	4,294,900.00	
MCCORMICK & CO INC.	13,900	107.02	1,487,578.00	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	177,200	39.23	6,951,556.00	
TYSON FOODS INC-CL A	34,900	68.25	2,381,925.00	
ALTRIA GROUP INC	225,600	55.19	12,450,864.00	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	183,500	81.20	14,900,200.00	
CHURCH & DWIGHT CO INC	28,700	47.46	1,362,102.00	
CLOROX CO	15,000	120.54	1,808,100.00	
COLGATE PALMOLIVE CO.	98,900	62.71	6,202,019.00	
KIMBERLY-CLARK CORP	40,900	104.90	4,290,410.00	
PROCTER & GAMBLE CO	299,600	73.37	21,981,652.00	
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	2,600	74.49	193,674.00	
COTY INC-CL A	55,000	14.30	786,500.00	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	26,200	140.19	3,672,978.00	

ABBOTT LABORATORIES	205,900	61.26	12,613,434.00	
ALIGN TECHNOLOGY INC	8,860	286.49	2,538,301.40	
BAXTER INTERNATIONAL INC.	57,100	70.52	4,026,692.00	
BECTON,DICKINSON	30,970	225.24	6,975,682.80	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	161,100	29.97	4,828,167.00	
DANAHER CORP	73,200	101.81	7,452,492.00	
DENTSPLY SIRONA INC	27,200	46.93	1,276,496.00	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	24,900	138.11	3,438,939.00	
HOLOGIC INC	31,100	38.26	1,189,886.00	
IDEXX LABORATORIES INC	10,200	211.38	2,156,076.00	
INTUITIVE SURGICAL INC	13,120	468.35	6,144,752.00	
MEDTRONIC PLC	160,100	85.56	13,698,156.00	
RESMED INC	16,900	101.99	1,723,631.00	
STRYKER CORP	39,400	169.48	6,677,512.00	
TELEFLEX INC	5,360	265.68	1,424,044.80	
THE COOPER COMPANIES, INC.	5,630	234.32	1,319,221.60	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	10,700	118.50	1,267,950.00	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	23,900	116.44	2,782,916.00	
AETNA INC	38,100	174.67	6,654,927.00	
AMERISOURCEBERGEN CORP	19,200	86.88	1,668,096.00	
ANTHEM INC	30,460	232.05	7,068,243.00	
CARDINAL HEALTH INC	36,300	55.30	2,007,390.00	
CENTENE CORP	24,300	114.44	2,780,892.00	
CIGNA CORP	29,300	173.73	5,090,289.00	
DAVITA INC	17,500	66.01	1,155,175.00	
ENVISION HEALTHCARE CORP	14,900	42.32	630,568.00	
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	66,100	72.80	4,812,080.00	
HCA HEALTHCARE INC	33,300	101.78	3,389,274.00	
HENRY SCHEIN INC	19,100	72.94	1,393,154.00	
HUMANA INC	16,660	284.72	4,743,435.20	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	11,800	175.94	2,076,092.00	
MCKESSON CORP	24,900	149.21	3,715,329.00	
QUEST DIAGNOSTICS INC	16,500	102.50	1,691,250.00	
UNITEDHEALTH GROUP INC	114,430	238.28	27,266,380.40	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	9,800	118.36	1,159,928.00	

ABBVIE INC	188,700	104.18	19,658,766.00	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	26,300	119.66	3,147,058.00	
ALKERMES PLC	17,400	46.71	812,754.00	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	9,900	100.91	999,009.00	
AMGEN INC	79,700	173.89	13,859,033.00	
BIOGEN INC	24,720	282.39	6,980,680.80	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	20,200	88.41	1,785,882.00	
CELGENE CORP	93,300	84.54	7,887,582.00	
GILEAD SCIENCES INC	154,600	66.16	10,228,336.00	
INCYTE CORP	21,200	66.45	1,408,740.00	
REGENERON PHARMACEUTICALS	9,250	306.94	2,839,195.00	
SEATTLE GENETICS INC	13,400	56.92	762,728.00	
TESARO INC	3,700	49.94	184,778.00	
UNITED THERAPEUTICS CORP	5,200	102.90	535,080.00	
VERTEX PHARMACEUTICALS	29,600	155.97	4,616,712.00	
ALLERGAN PLC	39,500	153.67	6,069,965.00	
BRISTOL MYERS SQUIBB	193,600	51.86	10,040,096.00	
ELI LILLY & CO.	117,400	82.45	9,679,630.00	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	7,000	164.42	1,150,940.00	
JOHNSON & JOHNSON	317,000	127.24	40,335,080.00	
MERCK & CO INC	322,000	59.69	19,220,180.00	
MYLAN NV	52,400	38.41	2,012,684.00	
PERRIGO CO PLC	14,200	77.52	1,100,784.00	
PFIZER INC	703,900	35.50	24,988,450.00	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	105,000	19.31	2,027,550.00	
ZOETIS INC	56,700	84.45	4,788,315.00	
BANK OF AMERICA CORP	1,169,500	30.92	36,160,940.00	
BB&T CORPORATION	93,800	55.06	5,164,628.00	
CIT GROUP INC	16,400	53.66	880,024.00	
CITIGROUP	312,300	72.86	22,754,178.00	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	57,800	42.40	2,450,720.00	
COMERICA INC	20,400	97.90	1,997,160.00	
EAST WEST BANCORP INC	16,200	69.61	1,127,682.00	
FIFTH THIRD BANCORP	81,300	33.98	2,762,574.00	
FIRST REPUBLIC BANK/CA	18,500	97.42	1,802,270.00	

HUNTINGTON BANCSHARES INC	126,000	15.13	1,906,380.00	
JPMORGAN CHASE & CO	409,400	113.86	46,614,284.00	
KEYCORP	124,000	20.26	2,512,240.00	
M & T BANK CORP	15,700	185.64	2,914,548.00	
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	41,000	18.64	764,240.00	
PNC FINANCIAL	56,400	150.97	8,514,708.00	
REGIONS FINANCIAL CORP	137,000	19.32	2,646,840.00	
SIGNATURE BANK	6,500	130.62	849,030.00	
SUNTRUST BKS INC.	56,700	69.24	3,925,908.00	
SVB FINANCIAL GROUP	6,400	321.02	2,054,528.00	
US BANCORP	196,500	51.50	10,119,750.00	
WELLS FARGO CO	552,300	54.45	30,072,735.00	
ZIONS BANCORPORATION	22,600	57.81	1,306,506.00	
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	149,900	199.30	29,875,070.00	
LEUCADIA NATIONAL CORP	36,600	24.56	898,896.00	
VOYA FINANCIAL INC	21,700	52.76	1,144,892.00	
AFLAC INC	92,400	45.23	4,179,252.00	
ALLEGHANY CORP	1,720	585.79	1,007,558.80	
ALLSTATE CORP	42,700	96.38	4,115,426.00	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	8,400	111.95	940,380.00	
AMERICAN INTL GROUP	105,200	52.85	5,559,820.00	
AON PLC	29,800	144.09	4,293,882.00	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	15,900	79.65	1,266,435.00	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	21,400	68.74	1,471,036.00	
ASSURANT INC	6,300	87.57	551,691.00	
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	18,900	46.51	879,039.00	
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	10,500	57.50	603,750.00	
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	10,200	48.11	490,722.00	
CHUBB LTD	55,000	136.17	7,489,350.00	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	18,400	71.88	1,322,592.00	
EVEREST RE GROUP LTD	5,010	228.29	1,143,732.90	
FNF GROUP	29,900	38.27	1,144,273.00	
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	42,400	52.56	2,228,544.00	
LINCOLN NATIONAL CORP	25,800	68.01	1,754,658.00	
LOEWS CORP	33,300	51.69	1,721,277.00	

		MARKEL CORP	1,630	1,158.00	1,887,540.00	
		MARSH & MCLENNAN COS	60,700	81.57	4,951,299.00	
		METLIFE INC	106,400	46.77	4,976,328.00	
		PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	33,400	59.03	1,971,602.00	
		PROGRESSIVE CO	67,700	62.43	4,226,511.00	
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	49,700	99.88	4,964,036.00	
		REINSURANCE GROUP OF AMERICA	7,200	151.65	1,091,880.00	
		RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	5,000	128.00	640,000.00	
		TORCHMARK CORP	12,500	85.52	1,069,000.00	
		TRAVELERS COS INC/THE	32,600	131.25	4,278,750.00	
		UNUM GROUP	27,300	37.95	1,036,035.00	
		WILLIS TOWERS WATSON PLC	14,800	155.37	2,299,476.00	
		WR BERKLEY CORP	11,500	76.91	884,465.00	
		XL GROUP LTD	30,900	54.93	1,697,337.00	
		AKAMAI TECHNOLOGIES	19,100	76.30	1,457,330.00	
		ALPHABET INC-CL A	35,200	1,103.38	38,838,976.00	
		ALPHABET INC-CL C	37,120	1,098.26	40,767,411.20	
		EBAY INC	115,700	38.26	4,426,682.00	
		FACEBOOK INC-A	281,400	186.99	52,618,986.00	
		IAC/INTERACTIVE CORP	9,100	148.26	1,349,166.00	
		MERCADOLIBRE INC	4,980	309.01	1,538,869.80	
		TWITTER INC	74,100	32.75	2,426,775.00	
		VERISIGN INC	10,100	125.65	1,269,065.00	
		ZILLOW GROUP INC - C	13,300	54.91	730,303.00	
		ACCENTURE PLC-CL A	72,700	157.08	11,419,716.00	
		ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	5,960	208.05	1,239,978.00	
		AUTOMATIC DATA PROCESS	52,600	127.34	6,698,084.00	
		BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	14,100	117.52	1,657,032.00	
		COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	70,000	76.58	5,360,600.00	
		DXC TECHNOLOGY CO	33,300	104.60	3,483,180.00	
		FIDELITY NATIONAL INFORMATION	39,800	104.89	4,174,622.00	
		FIRST DATA CORP- CLASS A	56,000	19.41	1,086,960.00	
		FISERV INC	49,700	72.79	3,617,663.00	
		FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	10,800	202.58	2,187,864.00	
		GARTNER INC	11,000	135.04	1,485,440.00	

GLOBAL PAYMENTS INC	18,900	116.13	2,194,857.00	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	104,000	144.14	14,990,560.00	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	8,800	123.99	1,091,112.00	
LEIDOS HOLDINGS INC	16,100	63.27	1,018,647.00	
MASTERCARD INC	111,000	193.35	21,461,850.00	
PAYCHEX INC	37,400	63.34	2,368,916.00	
PAYPAL HOLDINGS INC	135,200	79.20	10,707,840.00	
SABRE CORP	26,000	23.24	604,240.00	
SQUARE INC - A	31,900	54.73	1,745,887.00	
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	19,500	88.31	1,722,045.00	
VISA INC-CLASS A SHARES	214,100	131.82	28,222,662.00	
WESTERN UNION CO	52,800	19.88	1,049,664.00	
WORLDPAY INC - CL A	35,000	80.59	2,820,650.00	
ACTIVISION BLIZZARD INC	84,000	71.70	6,022,800.00	
ADOBE SYSTEMS INC.	58,310	241.88	14,104,022.80	
ANSYS INC	9,900	172.13	1,704,087.00	
AUTODESK INC.	23,600	136.21	3,214,556.00	
CA INC	38,300	35.32	1,352,756.00	
CADENCE DESIGN SYS INC	32,100	42.25	1,356,225.00	
CDK GLOBAL INC	14,600	64.47	941,262.00	
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	15,300	100.23	1,533,519.00	
CITRIX SYSTEMS INC	17,300	107.47	1,859,231.00	
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	23,300	74.32	1,731,656.00	
ELECTRONIC ARTS	36,100	132.81	4,794,441.00	
FORTINET INC	17,000	60.38	1,026,460.00	
INTUIT INC	28,900	194.20	5,612,380.00	
MICROSOFT CORP	864,400	97.70	84,451,880.00	
ORACLE CORPORATION	369,900	46.82	17,318,718.00	
RED HAT INC	21,100	172.47	3,639,117.00	
SALESFORCE.COM INC	81,300	130.63	10,620,219.00	
SERVICENOW INC	20,200	178.87	3,613,174.00	
SPLUNK INC	16,200	116.05	1,880,010.00	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	25,500	49.19	1,254,345.00	
SYMANTEC CORP	71,300	19.52	1,391,776.00	

SYNOPSYS INC	18,000	91.02	1,638,360.00	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	13,500	116.09	1,567,215.00	
VMWARE INC - CLASS A	8,400	144.04	1,209,936.00	
WORKDAY INC-CLASS A	16,500	135.74	2,239,710.00	
ARISTA NETWORKS INC	5,640	259.91	1,465,892.40	
CISCO SYSTEMS	583,800	45.93	26,813,934.00	
COMMSCOPE HOLDING CO INC	22,800	29.90	681,720.00	
F5 NETWORKS INC	7,300	171.76	1,253,848.00	
JUNIPER NETWORKS INC	42,400	26.52	1,124,448.00	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	19,000	108.37	2,059,030.00	
PALO ALTO NETWORKS INC	10,700	202.31	2,164,717.00	
APPLE INC	605,500	188.59	114,191,245.00	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	186,000	17.67	3,286,620.00	
HP INC	194,200	22.71	4,410,282.00	
NETAPP INC	32,200	72.27	2,327,094.00	
SEAGATE TECHNOLOGY	34,300	56.71	1,945,153.00	
WESTERN DIGITAL CORP	34,200	78.80	2,694,960.00	
XEROX CORP	24,400	30.17	736,148.00	
AMPHENOL CORP-CL A	35,900	87.98	3,158,482.00	
ARROW ELECTRS INC	10,500	76.75	805,875.00	
AVNET INC	15,000	40.75	611,250.00	
CDW CORPORATION	18,200	78.64	1,431,248.00	
COGNEX CORP	19,200	48.37	928,704.00	
CORNING INC	104,000	28.00	2,912,000.00	
FLEX LTD	62,000	14.80	917,600.00	
FLIR SYSTEMS INC	15,600	55.26	862,056.00	
IPG PHOTONICS CORP	4,200	251.47	1,056,174.00	
TE CONNECTIVITY LTD	41,300	94.58	3,906,154.00	
TRIMBLE INC	28,400	34.53	980,652.00	
ADVANCED MICRO DEVICES	101,000	11.95	1,206,950.00	
ANALOG DEVICES INC	43,300	92.60	4,009,580.00	
APPLIED MATERIALS	126,500	54.84	6,937,260.00	
BROADCOM INC	48,280	243.38	11,750,386.40	
INTEL CORP	552,600	54.67	30,210,642.00	
KLA TENCOR CORP	18,300	111.07	2,032,581.00	

LAM RESEARCH	18,800	201.55	3,789,140.00	
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	46,500	21.02	977,430.00	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	32,900	57.60	1,895,040.00	
MICROCHIP TECHNOLOGY	28,100	92.95	2,611,895.00	
MICRON TECHNOLOGY	136,800	51.82	7,088,976.00	
NVIDIA CORP	71,630	254.53	18,231,983.90	
NXP SEMICONDUCTORS NV	38,600	99.01	3,821,786.00	
QORVO INC	14,200	81.64	1,159,288.00	
QUALCOMM INC	174,600	55.23	9,643,158.00	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	21,100	97.01	2,046,911.00	
TEXAS INSTRUMENTS INC	116,600	109.25	12,738,550.00	
XILINX INC	30,200	69.20	2,089,840.00	
AT & T INC	724,900	32.29	23,407,021.00	
CENTURYLINK INC	116,000	19.60	2,273,600.00	
VERIZON COMMUNICATIONS	487,100	48.62	23,682,802.00	
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	22,200	34.07	756,354.00	
SPRINT CORP	90,000	5.16	464,400.00	
T-MOBILE US INC	33,400	56.39	1,883,426.00	
ALLIANT ENERGY CORP	28,300	41.66	1,178,978.00	
AMERICAN ELECTRIC POWER	57,300	67.16	3,848,268.00	
DUKE ENERGY CORP	81,900	77.91	6,380,829.00	
EDISON INTERNATIONAL	39,100	62.29	2,435,539.00	
ENTERGY CORP	21,000	78.85	1,655,850.00	
EVERSOURCE ENERGY	36,300	58.04	2,106,852.00	
EXELON CORPORATION	114,300	40.64	4,645,152.00	
FIRSTENERGY CORP	52,000	34.06	1,771,120.00	
NEXTERA ENERGY INC	55,700	160.74	8,953,218.00	
OGE ENERGY CORP	22,500	34.23	770,175.00	
PG&E CORP	61,600	43.32	2,668,512.00	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	12,400	78.12	968,688.00	
PPL CORPORATION	81,500	27.82	2,267,330.00	
SOUTHERN CO.	119,300	44.93	5,360,149.00	
WESTAR ENERGY INC	15,800	53.79	849,882.00	
XCEL ENERGY INC	60,000	45.26	2,715,600.00	
ATMOS ENERGY CORP	13,000	88.25	1,147,250.00	

UGI CORP	20,400	49.93	1,018,572.00	
AMEREN CORPORATION	28,700	56.87	1,632,169.00	
CENTERPOINT ENERGY INC	49,800	26.68	1,328,664.00	
CMS ENERGY CORP	33,000	45.38	1,497,540.00	
CONSOLIDATED EDISON INC	35,900	76.83	2,758,197.00	
DOMINION ENERGY INC	76,500	64.70	4,949,550.00	
DTE ENERGY COMPANY	20,600	102.45	2,110,470.00	
NISOURCE INC	38,200	24.93	952,326.00	
PUBLIC SVC ENTERPRISE	59,700	51.15	3,053,655.00	
SCANA CORP	17,100	35.29	603,459.00	
SEMPRA ENERGY	27,900	107.08	2,987,532.00	
WEC ENERGY GROUP INC	37,900	61.89	2,345,631.00	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	20,800	83.48	1,736,384.00	
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	56,000	11.68	654,080.00	
ALLY FINANCIAL INC	52,700	26.64	1,403,928.00	
AMERICAN EXPRESS CO	87,400	101.42	8,864,108.00	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	57,600	92.63	5,335,488.00	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	42,800	75.37	3,225,836.00	
SYNCHRONY FINANCIAL	92,000	34.11	3,138,120.00	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	6,500	164.76	1,070,940.00	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	17,300	137.07	2,371,311.00	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	119,700	57.18	6,844,446.00	
BLACKROCK INC	14,260	540.43	7,706,531.80	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	12,200	106.82	1,303,204.00	
CME GROUP INC	39,800	159.29	6,339,742.00	
E*TRADE FINANCIAL CORP	30,700	64.39	1,976,773.00	
EATON VANCE CORP	13,800	57.10	787,980.00	
FRANKLIN RESOURCES INC	39,700	33.26	1,320,422.00	
GOLDMAN SACHS GROUP	42,410	242.92	10,302,237.20	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	68,500	71.42	4,892,270.00	
INVESCO LTD	46,900	28.20	1,322,580.00	
MOODYS CORP	20,200	174.05	3,515,810.00	
MORGAN STANLEY	160,600	55.20	8,865,120.00	
MSCI INC	10,400	160.97	1,674,088.00	
NASDAQ INC	14,000	90.54	1,267,560.00	

	NORTHERN TRUST CORP	25,900	108.92	2,821,028.00	
	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	14,900	93.76	1,397,024.00	
	S&P GLOBAL INC	30,300	199.99	6,059,697.00	
	SCHWAB(CHARLES)CORP	143,100	59.46	8,508,726.00	
	SEI INVESTMENTS COMPANY	15,000	64.38	965,700.00	
	STATE STREET CORP	43,500	102.01	4,437,435.00	
	T ROWE PRICE GROUP INC	28,500	118.22	3,369,270.00	
	TD AMERITRADE HOLDING CORP	33,400	61.57	2,056,438.00	
	H & R BLOCK INC	23,500	27.85	654,475.00	
	AES CORP	74,000	12.29	909,460.00	
	VISTRA ENERGY CORP	43,000	22.94	986,420.00	
	CERNER CORP	34,200	60.83	2,080,386.00	
	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	14,100	77.71	1,095,711.00	
	AGILENT TECHNOLOGIES INC	38,600	69.45	2,680,770.00	
	ILLUMINA INC	17,000	266.99	4,538,830.00	
	IQVIA HOLDINGS INC	15,500	103.02	1,596,810.00	
	METTLER-TOLEDO INTL	3,010	563.72	1,696,797.20	
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	47,500	216.55	10,286,125.00	
	WATERS CORP	9,300	196.52	1,827,636.00	
	COSTAR GROUP INC	4,110	392.13	1,611,654.30	
	EQUIFAX INC	13,900	114.72	1,594,608.00	
	IHS MARKIT LTD	46,900	52.24	2,450,056.00	
	MANPOWERGROUP INC	8,000	96.00	768,000.00	
	NIELSEN HOLDINGS PLC	42,700	30.17	1,288,259.00	
	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	15,100	63.15	953,565.00	
	TRUNSUNION	21,800	69.50	1,515,100.00	
	VERISK ANALYTICS INC	18,400	105.88	1,948,192.00	
	CBRE GROUP INC	35,500	47.04	1,669,920.00	
	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	143,000	7.21	1,031,030.00	
	JONES LANG LASALLE INC	5,400	170.77	922,158.00	
小計	銘柄数：601			2,811,231,954.17	
				(307,295,764,910)	
	組入時価比率：62.9%			65.5%	
カナダドル	ALTAGAS LTD	20,800	25.48	529,984.00	
	ARC RESOURCES LTD	40,000	13.33	533,200.00	
		48,000	14.73	707,040.00	

		CAMECO CORP				
		CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	144,800	46.04	6,666,592.00	
		CENOVUS ENERGY INC	117,000	13.99	1,636,830.00	
		CRESCENT POINT ENERGY CORP	65,000	10.47	680,550.00	
		ENBRIDGE INC	193,400	43.14	8,343,276.00	
		ENCANA CORP	117,000	16.90	1,977,300.00	
		HUSKY ENERGY INC	43,000	18.27	785,610.00	
		IMPERIAL OIL	34,400	41.42	1,424,848.00	
		INTER PIPELINE LTD	46,000	23.66	1,088,360.00	
		KEYERA CORP	24,500	35.97	881,265.00	
		PEMBINA PIPELINE CORP	60,600	44.31	2,685,186.00	
		PRAIRIESKY ROYALTY LTD	24,600	26.87	661,002.00	
		SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	29,000	16.25	471,250.00	
		SUNCOR ENERGY INC	196,300	50.92	9,995,596.00	
		TOURMALINE OIL CORP	26,500	23.41	620,365.00	
		TRANSCANADA CORP	103,700	55.96	5,803,052.00	
		VERMILION ENERGY INC	12,000	44.10	529,200.00	
		METHANEX CORP	10,300	88.82	914,846.00	
		NUTRIEN LTD	76,800	62.51	4,800,768.00	
		CCL INDUSTRIES INC - CL B	15,500	62.83	973,865.00	
		AGNICO EAGLE MINES LTD	28,100	57.14	1,605,634.00	
		BARRICK GOLD	134,000	17.23	2,308,820.00	
		FIRST QUANTUM MINERALS LTD	80,000	20.83	1,666,400.00	
		FRANCO-NEVADA CORP	22,200	93.84	2,083,248.00	
		GOLDCORP INC	101,000	17.65	1,782,650.00	
		KINROSS GOLD CORP	140,000	4.77	667,800.00	
		LUNDIN MINING CORP	73,000	8.55	624,150.00	
		TECK RESOURCES LTD-CLS B	66,500	35.56	2,364,740.00	
		TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	126,000	3.75	472,500.00	
		WHEATON PRECIOUS METALS CORP	51,200	27.97	1,432,064.00	
		WEST FRASER TIMBER	8,400	90.22	757,848.00	
		BOMBARDIER B SHEARS	232,000	4.14	960,480.00	
		CAE INC	31,000	24.38	755,780.00	
		SNC-LAVALIN GROUP INC	19,700	56.09	1,104,973.00	
		FINNING INTERNATIONAL INC	19,600	33.28	652,288.00	

		CANADIAN NATL RAILWAY CO	88,500	101.58	8,989,830.00	
		CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	17,300	238.46	4,125,358.00	
		LINAMAR CORP	6,500	74.33	483,145.00	
		MAGNA INTERNATIONAL INC	41,200	80.79	3,328,548.00	
		GILDAN ACTIVEWEAR INC	24,100	36.75	885,675.00	
		RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	25,900	72.78	1,885,002.00	
		SHAW COMMUNICATIONS INC-B	52,000	26.18	1,361,360.00	
		CANADIAN TIRE CORP LTD A	7,700	162.47	1,251,019.00	
		DOLLARAMA INC	12,800	146.99	1,881,472.00	
		ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	50,600	53.60	2,712,160.00	
		EMPIRE CO LTD A	21,000	24.62	517,020.00	
		JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	9,400	24.48	230,112.00	
		LOBLAW COMPANIES	24,000	65.81	1,579,440.00	
		METRO INC	26,700	40.92	1,092,564.00	
		WESTON(GEORGE)LTD	5,900	104.24	615,016.00	
		SAPUTO INC	23,900	42.77	1,022,203.00	
		VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL	38,000	26.64	1,012,320.00	
		BANK OF MONTREAL	77,000	100.77	7,759,290.00	
		BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	142,100	80.02	11,370,842.00	
		CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	51,900	115.10	5,973,690.00	
		NATIONAL BANK OF CANADA	39,200	63.35	2,483,320.00	
		ROYAL BANK OF CANADA	172,400	100.38	17,305,512.00	
		TORONTO DOMINION BANK	218,600	74.67	16,322,862.00	
		ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	49,000	4.64	227,360.00	
		ONEX CORPORATION	9,200	91.15	838,580.00	
		FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	3,240	712.21	2,307,560.40	
		GREAT-WEST LIFECO INC	33,200	33.39	1,108,548.00	
		INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	12,100	52.07	630,047.00	
		INTACT FINANCIAL CORP	16,300	95.45	1,555,835.00	
		MANULIFE FINANCIAL CORP	236,000	24.82	5,857,520.00	
		POWER CORPORATION OF CANADA	40,900	29.81	1,219,229.00	
		POWER FINANCIAL CORP	27,800	32.17	894,326.00	
		SUN LIFE FINANCIAL INC	72,100	54.44	3,925,124.00	
			10,400	184.53	1,919,112.00	

		SHOPIFY INC - CLASS A				
		CGI GROUP INC - CLASS A	30,000	77.12	2,313,600.00	
		BLACKBERRY LTD	60,000	14.83	889,800.00	
		CONSTELLATION SOFTWARE INC	2,400	970.83	2,329,992.00	
		OPEN TEXT CORP	32,500	44.52	1,446,900.00	
		BCE INC	17,400	53.78	935,772.00	
		TELUS CORP	19,300	45.70	882,010.00	
		ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	43,600	61.50	2,681,400.00	
		EMERA INC	7,600	40.23	305,748.00	
		FORTIS INC	49,000	42.21	2,068,290.00	
		HYDRO ONE LTD	35,000	19.73	690,550.00	
		ATCO LTD CL1	9,600	38.52	369,792.00	
		CANADIAN UTILITIES LTD A	15,700	31.76	498,632.00	
		BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	100,100	51.86	5,191,186.00	
		CI FINANCIAL CORP	33,600	25.48	856,128.00	
		IGM FINANCIAL INC	10,300	39.00	401,700.00	
		THOMSON REUTERS CORP	34,100	48.14	1,641,574.00	
		FIRST CAPITAL REALTY INC	18,000	20.71	372,780.00	
	小計	**銘柄数：88**			210,496,215.40	
					(18,007,951,227)	
		組入時価比率：3.7%			3.8%	
	ユーロ	TENARIS SA	53,000	16.32	865,225.00	
		ENAGAS	26,700	24.61	657,087.00	
		ENI SPA	302,000	16.44	4,964,880.00	
		GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	57,000	17.11	975,555.00	
		NESTE OYJ	14,600	67.36	983,456.00	
		OMV AG	17,100	55.02	940,842.00	
		REPSOL SA	150,000	16.64	2,496,000.00	
		SNAM SPA	274,000	3.87	1,060,380.00	
		TOTAL SA	283,900	53.33	15,140,387.00	
		VOPAK	9,000	41.35	372,150.00	
		AIR LIQUIDE	50,100	108.10	5,415,810.00	
		AKZO NOBEL	29,700	75.08	2,229,876.00	
		ARKEMA	7,700	109.30	841,610.00	
		BASF SE	108,700	86.87	9,442,769.00	
		COVESTRO AG	23,200	77.98	1,809,136.00	

EVONIK INDUSTRIES AG	19,500	31.29	610,155.00	
FUCHS PETROLUB SE -PFD	8,200	45.26	371,132.00	
K+S AG	23,400	24.21	566,514.00	
KONINKLIJKE DSM NV	20,900	85.48	1,786,532.00	
LANXESS	10,300	68.90	709,670.00	
LINDE AG - TENDER	22,090	193.95	4,284,355.50	
SOLVAY SA	8,700	116.10	1,010,070.00	
SYMRISE AG	15,100	70.90	1,070,590.00	
UMICORE	24,700	47.99	1,185,353.00	
CRH PLC	99,600	30.71	3,058,716.00	
HEIDELBERGCEMENT AG	17,300	79.98	1,383,654.00	
IMERYS	3,800	73.50	279,300.00	
ARCELORMITTAL	79,600	30.22	2,405,910.00	
THYSSENKRUPP AG	51,800	23.21	1,202,278.00	
VOESTALPINE AG	14,300	46.80	669,240.00	
STORA ENSO OYJ-R	67,000	17.27	1,157,090.00	
UPM-KYMMENE OYJ	64,000	31.02	1,985,280.00	
AIRBUS SE	68,800	99.45	6,842,160.00	
DASSAULT AVIATION SA	270	1,700.00	459,000.00	
LEONARDO SPA	47,000	9.61	451,670.00	
MTU AERO ENGINES AG	5,800	153.50	890,300.00	
SAFRAN SA	39,700	99.42	3,946,974.00	
THALES SA	12,400	110.65	1,372,060.00	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	58,300	45.24	2,637,783.50	
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV	28,272	36.59	1,034,472.48	
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA	9,602	23.88	229,295.76	
BOUYGUES	25,700	43.02	1,105,614.00	
EIFFAGE SA	8,700	100.40	873,480.00	
FERROVIAL SA	59,000	17.97	1,060,230.00	
HOCHTIEF AG	2,000	150.00	300,000.00	
VINCI	59,400	85.54	5,081,076.00	
LEGRAND SA	31,900	66.46	2,120,074.00	
OSRAM LICHT AG	11,600	50.94	590,904.00	
PRYSMIAN SPA	23,000	26.78	615,940.00	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	66,300	75.64	5,014,932.00	

SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	30,000	13.84	415,200.00	
SIEMENS AG	90,500	115.50	10,452,750.00	
ALSTOM	18,100	38.55	697,755.00	
ANDRITZ AG	9,200	43.62	401,304.00	
CNH INDUSTRIAL NV	121,000	10.50	1,271,105.00	
GEA GROUP AG	20,700	32.96	682,272.00	
KION GROUP AG	8,000	72.18	577,440.00	
KONE OYJ	40,700	41.84	1,702,888.00	
MAN SE	3,700	97.30	360,010.00	
METSO OYJ	12,400	30.54	378,696.00	
WARTSILA OYJ	52,500	18.00	945,000.00	
BRENNTAG AG	18,600	50.06	931,116.00	
REXEL SA	35,000	13.11	458,850.00	
EDENRED	25,300	28.45	719,785.00	
SOCIETE BIC SA	3,800	84.55	321,290.00	
BOLLORE	106,000	4.41	467,884.00	
DEUTSCHE POST AG-REG	113,800	34.43	3,918,134.00	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	26,700	25.11	670,437.00	
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	75,000	7.92	594,300.00	
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	80,900	18.25	1,476,425.00	
ADP	3,400	184.70	627,980.00	
AENA SME SA	8,000	177.50	1,420,000.00	
ATLANTIA SPA	53,200	28.17	1,498,644.00	
FRAPORT AG	4,900	82.82	405,818.00	
GETLINK	53,000	11.83	627,255.00	
CONTINENTAL AG	12,820	222.70	2,855,014.00	
FAURECIA	8,500	70.92	602,820.00	
MICHELIN (CGDE)	20,000	119.10	2,382,000.00	
NOKIAN RENKAAT OYJ	13,400	32.14	430,676.00	
SCHAEFFLER AG	21,000	13.49	283,290.00	
VALEO SA	27,600	57.18	1,578,168.00	
BAYER MOTOREN WERK	39,400	92.18	3,631,892.00	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	6,400	81.15	519,360.00	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	114,000	67.05	7,643,700.00	

		FERRARI NV	14,300	113.80	1,627,340.00	
		FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	129,000	19.01	2,452,806.00	
		PEUGEOT CITROEN	67,400	20.08	1,353,392.00	
		PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	18,600	70.16	1,304,976.00	
		RENAULT SA	22,700	89.00	2,020,300.00	
		VOLKSWAGEN AG	3,810	169.40	645,414.00	
		VOLKSWAGEN AG-PREF	21,600	172.30	3,721,680.00	
		SEB SA	2,450	160.60	393,470.00	
		ADIDAS AG	22,370	189.55	4,240,233.50	
		HERMES INTERNATIONAL	3,800	584.00	2,219,200.00	
		HUGO BOSS AG	7,600	74.84	568,784.00	
		KERING SA	9,020	493.70	4,453,174.00	
		LUXOTTICA GROUP SPA	20,300	52.50	1,065,750.00	
		LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	33,010	293.60	9,691,736.00	
		ACCOR SA	21,400	46.45	994,030.00	
		PADDY POWER PLC	10,100	80.40	812,040.00	
		SODEXO	11,100	83.72	929,292.00	
		ALTICE NV - A	64,000	7.71	493,952.00	
		AXEL SPRINGER SE	5,900	67.55	398,545.00	
		EUTELSAT COMMUNICATIONS	20,000	17.94	358,900.00	
		JC DECAUX SA	9,300	29.32	272,676.00	
		LAGARDERE S.C.A	14,800	23.27	344,396.00	
		PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE	28,700	29.06	834,022.00	
		PUBLICIS GROUPE	23,900	62.04	1,482,756.00	
		RTL GROUP	3,900	71.00	276,900.00	
		SES FDR	43,000	13.29	571,470.00	
		TELENET GROUP HOLDING NV	6,700	49.86	334,062.00	
		VIVENDI SA	120,900	23.24	2,809,716.00	
		ZALANDO SE	13,400	43.58	583,972.00	
		INDITEX SA	127,000	26.75	3,397,250.00	
		CARREFOUR SUPERMARCHE	67,400	16.45	1,108,730.00	
		CASINO GUICHARD-PERRACHON SA	5,900	41.04	242,136.00	
		COLRUYT SA	7,300	47.30	345,290.00	
		JERONIMO MARTINS	31,000	13.64	422,840.00	
		KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	149,500	19.62	2,934,087.00	

METRO AG	18,200	11.70	212,940.00	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	90,200	79.80	7,197,960.00	
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	65,000	6.23	405,275.00	
HEINEKEN HOLDING NV	13,500	84.40	1,139,400.00	
HEINEKEN NV	30,300	87.44	2,649,432.00	
PERNOD RICARD SA	25,300	138.35	3,500,255.00	
REMY COINTREAU	3,000	116.60	349,800.00	
DANONE	71,700	64.73	4,641,141.00	
KERRY GROUP PLC-A	19,300	89.00	1,717,700.00	
HENKEL AG & CO KGAA	12,300	97.40	1,198,020.00	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	20,800	104.30	2,169,440.00	
BEIERSDORF AG	11,800	97.10	1,145,780.00	
LOREAL-ORD	29,470	200.30	5,902,841.00	
UNILEVER NV-CVA	192,800	47.54	9,165,712.00	
BIOMERIEUX	4,600	68.70	316,020.00	
ESSILOR INTERNATIONAL	24,200	114.75	2,776,950.00	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	112,000	35.14	3,936,240.00	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	17,400	33.60	584,640.00	
FRESENIUS MEDICAL CARE	25,500	84.96	2,166,480.00	
FRESENIUS SE & CO KGAA	48,400	66.60	3,223,440.00	
GRIFOLS SA	36,600	25.05	916,830.00	
BAYER AG-REG	97,900	102.10	9,995,590.00	
IPSEN	4,700	129.90	610,530.00	
MERCK KGAA	15,100	83.32	1,258,132.00	
ORION OYJ	13,000	25.25	328,250.00	
RECORDATI SPA	11,200	30.50	341,600.00	
SANOFI	134,500	63.74	8,573,030.00	
UCB SA	15,100	63.00	951,300.00	
ABN AMRO GROUP NV-CVA	48,900	26.35	1,288,515.00	
AIB GROUP PLC	105,000	5.01	526,050.00	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	791,000	6.85	5,421,514.00	
BANCO DE SABADELL SA	625,000	1.73	1,082,812.50	
BANCO SANTANDER SA	1,908,000	5.51	10,528,344.00	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	119,000	7.50	892,500.00	
BANKIA SA	151,000	3.74	565,495.00	

BANKINTER S.A.	75,000	9.10	682,800.00	
BNP PARIBAS	133,000	62.77	8,348,410.00	
CAIXABANK	413,000	4.30	1,776,313.00	
COMMERZBANK AG	124,000	10.79	1,338,456.00	
CREDIT AGRICOLE SA	137,000	13.47	1,845,390.00	
ERSTE GROUP BANK AG	35,300	38.81	1,369,993.00	
ING GROEP NV	461,000	13.38	6,171,868.00	
INTESA SANPAOLO	1,578,000	3.14	4,964,388.00	
INTESA SANPAOLO-RSP	118,000	3.29	388,928.00	
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD	139,810	0.00	0.00	
KBC GROEP NV	30,000	72.02	2,160,600.00	
MEDIOBANCA S.P.A.	77,000	9.94	765,996.00	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	16,900	28.50	481,650.00	
SOCIETE GENERALE	91,200	42.73	3,896,976.00	
UNICREDIT SPA	235,000	17.93	4,215,430.00	
EURAZEO SE	5,670	69.75	395,482.50	
EXOR NV	13,400	65.16	873,144.00	
GROUPE BRUXELLES LAM	8,900	93.06	828,234.00	
WENDEL	3,400	128.30	436,220.00	
AEGON NV	208,000	5.82	1,210,560.00	
AGEAS	21,300	44.60	949,980.00	
ALLIANZ SE-REG	52,770	191.54	10,107,565.80	
ASSICURAZIONI GENERALI	147,000	16.50	2,425,500.00	
AXA	230,400	22.49	5,182,848.00	
CNP ASSURANCES	21,200	20.88	442,656.00	
HANNOVER RUECK SE	7,100	113.60	806,560.00	
MAPFRE SA	126,000	2.92	368,172.00	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	18,460	192.50	3,553,550.00	
NN GROUP NV	37,100	39.03	1,448,013.00	
POSTE ITALIANE SPA	64,000	8.15	521,600.00	
SAMPO OYJ-A SHS	52,700	44.00	2,318,800.00	
SCOR SE	20,600	33.22	684,332.00	
UNIPOLSAI SPA	107,000	2.18	233,474.00	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	14,400	56.56	814,464.00	
AMADEUS IT GROUP SA	51,100	64.24	3,282,664.00	

		ATOS SE	11,200	110.75	1,240,400.00
		CAPGEMINI SA	19,000	115.85	2,201,150.00
		WIRECARD AG	14,000	121.95	1,707,300.00
		DASSAULT SYSTEMES SA	15,000	111.10	1,666,500.00
		SAP SE	116,300	97.42	11,329,946.00
		UBISOFT ENTERTAINMENT	9,700	86.16	835,752.00
		NOKIA OYJ	680,000	5.34	3,635,280.00
		INGENICO GROUP	6,700	74.28	497,676.00
		ASML HOLDING NV	46,000	167.25	7,693,500.00
		INFINEON TECHNOLOGIES AG	132,400	23.96	3,172,304.00
		STMICROELECTRONICS NV	75,300	20.20	1,521,060.00
		DEUTSCHE TELEKOM-REG	390,000	14.27	5,565,300.00
		ELISA OYJ	17,200	37.25	640,700.00
		ILIAD SA	3,150	168.30	530,145.00
		KONINKLIJKE KPN NV	400,000	2.53	1,014,400.00
		ORANGE SA	234,000	15.19	3,554,460.00
		PROXIMUS	18,400	24.23	445,832.00
		TELECOM ITALIA SPA	1,360,000	0.80	1,093,984.00
		TELECOM ITALIA-RNC	680,000	0.70	478,720.00
		TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	97,000	4.13	401,095.00
		TELEFONICA SA	555,000	8.34	4,633,140.00
		1&1 DRILLISCH AG	5,900	62.95	371,405.00
		ELECTRICITE DE FRANCE	67,000	12.30	824,100.00
		ENDESA S.A.	35,600	19.46	692,776.00
		ENEL SPA	966,000	5.07	4,897,620.00
		ENERGIAS DE PORTUGAL	291,000	3.11	905,010.00
		FORTUM OYJ	50,000	20.07	1,003,500.00
		IBERDROLA SA	681,000	6.51	4,434,672.00
		RED ELECTRICA CORPORACION SA	48,200	17.27	832,414.00
		TERNA SPA	163,000	4.87	794,788.00
		GAS NATURAL SDG	41,200	21.82	898,984.00
		E.ON SE	260,000	9.33	2,428,140.00
		ENGIE	213,000	14.64	3,118,320.00
		INNOGY SE	17,100	36.30	620,730.00
		RWE AG	62,800	20.08	1,261,024.00

		SUEZ	45,000	11.82	532,125.00	
		VEOLIA ENVIRONNEMENT	56,900	20.71	1,178,399.00	
		AMUNDI SA	6,700	71.10	476,370.00	
		DEUTSCHE BANK AG-REG	241,000	11.64	2,806,204.00	
		DEUTSCHE BOERSE AG	23,100	116.70	2,695,770.00	
		NATIXIS	111,000	6.94	770,340.00	
		UNIPER SE	22,400	27.18	608,832.00	
		EUROFINS SCIENTIFIC SE	1,430	445.60	637,208.00	
		QIAGEN NV	24,500	29.40	720,300.00	
		BUREAU VERITAS SA	30,100	21.75	654,675.00	
		RANDSTAD NV	13,500	53.64	724,140.00	
		RELX NV	116,000	17.92	2,079,300.00	
		TELEPERFORMANCE	7,100	135.20	959,920.00	
		WOLTERS KLUWER	35,100	46.45	1,630,395.00	
		DEUTSCHE WOHNEN SE	41,300	39.68	1,638,784.00	
		VONOVIA SE	58,000	39.48	2,289,840.00	
	小計	銘柄数：240			484,527,248.54	
					(63,332,556,656)	
		組入時価比率：13.0%			13.5%	
	英ポンド	WOOD GROUP (JOHN) PLC	73,000	6.48	473,332.00	
		BP PLC	2,338,000	5.64	13,198,010.00	
		ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	537,000	26.56	14,262,720.00	
		ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	442,800	27.10	12,002,094.00	
		CRODA INTERNATIONAL PLC	15,500	46.29	717,495.00	
		JOHNSON MATTHEY PLC	21,800	34.65	755,370.00	
		ANGLO AMERICAN PLC	155,400	18.59	2,889,507.60	
		ANTOFAGASTA PLC	48,000	10.45	501,840.00	
		BHP BILLITON PLC	251,000	17.11	4,295,112.00	
		FRESNILLO PLC	26,000	12.97	337,220.00	
		GLENCORE PLC	1,451,000	3.86	5,602,311.00	
		RANDGOLD RESOURCES LTD	10,900	58.90	642,010.00	
		RIO TINTO PLC-REG	143,700	42.24	6,069,888.00	
		MONDI PLC	44,800	19.99	895,776.00	
		BAE SYSTEMS PLC	372,000	6.34	2,359,968.00	
		COBHAM PLC	254,000	1.17	298,450.00	

MEGGITT PLC	95,000	4.87	462,650.00	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	199,000	8.36	1,663,640.00	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC -C	14,129,000	0.00	14,129.00	
MELROSE INDUSTRIES PLC	584,000	2.33	1,361,888.00	
DCC PLC	11,000	72.90	801,900.00	
SMITHS GROUP PLC	47,000	16.68	784,195.00	
IMI PLC	32,000	10.79	345,280.00	
WEIR GROUP PLC	26,600	22.82	607,012.00	
ASHTEAD GROUP PLC	59,000	22.31	1,316,290.00	
BUNZLE	40,500	22.35	905,175.00	
FERGUSON PLC	29,100	56.56	1,645,896.00	
TRAVIS PERKINS PLC	30,200	13.06	394,412.00	
BABCOCK INTL GROUP PLC	25,900	7.63	197,824.20	
G4S PLC	179,000	2.70	484,016.00	
ROYAL MAIL PLC	108,000	6.31	681,480.00	
EASYJET PLC	16,300	17.18	280,034.00	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	113,000	5.61	634,156.00	
PERSIMMON PLC	35,500	27.95	992,225.00	
TAYLOR WIMPEY PLC	366,000	1.95	714,798.00	
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	14,800	42.00	621,600.00	
BURBERRY GROUP PLC	50,400	18.05	909,972.00	
CARNIVAL PLC	22,000	48.28	1,062,160.00	
COMPASS GROUP PLC	184,300	15.08	2,779,244.00	
GVC HOLDINGS PLC	63,000	8.75	551,565.00	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	21,300	47.68	1,015,584.00	
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-WI	89,000	3.73	332,682.00	
TUI AG-DI	53,900	17.65	951,604.50	
WHITBREAD PLC	20,600	42.28	870,968.00	
ITV PLC	400,000	1.72	688,000.00	
PEARSON	91,000	9.21	838,474.00	
SKY PLC	121,000	13.58	1,643,180.00	
WPP PLC	151,000	13.11	1,979,610.00	
MARKS & SPENCER PLC	181,000	2.93	530,873.00	
NEXT PLC	17,900	55.42	992,018.00	
KINGFISHER PLC	246,000	2.97	731,358.00	

MORRISON SUPERMARKETS	246,000	2.53	623,856.00	
SAINSBURY	199,000	3.06	609,935.00	
TESCO PLC	1,161,000	2.46	2,863,026.00	
COCA-COLA HBC AG-CDI	22,300	25.20	561,960.00	
DIAGEO PLC	295,400	26.80	7,918,197.00	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	42,200	27.50	1,160,500.00	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	271,100	38.60	10,464,460.00	
IMPERIAL BRANDS PLC	111,100	27.65	3,072,470.50	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	78,200	57.56	4,501,192.00	
UNILEVER PLC	146,000	41.39	6,043,670.00	
CONVATEC GROUP PLC-WI	157,000	2.28	358,902.00	
SMITH & NEPHEW PLC	102,000	12.98	1,323,960.00	
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	37,500	6.91	259,200.00	
SHIRE PLC	107,900	40.62	4,383,437.50	
ASTRAZENECA PLC	149,800	52.79	7,907,942.00	
GLAXOSMITHKLINE PLC	582,000	14.66	8,534,448.00	
BARCLAYS PLC	2,024,000	2.14	4,340,468.00	
HSBC HOLDINGS PLC	2,362,000	7.35	17,379,596.00	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	8,530,000	0.67	5,721,924.00	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	425,000	2.94	1,249,925.00	
STANDARD CHARTERED PLC	383,000	7.68	2,944,887.00	
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	311,000	3.70	1,153,188.00	
ADMIRAL GROUP PLC	22,900	19.40	444,374.50	
AVIVA PLC	479,000	5.42	2,599,054.00	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	157,000	3.70	581,842.00	
LEGAL & GENERAL	704,000	2.79	1,967,680.00	
OLD MUTUAL PLC	574,000	2.59	1,490,678.00	
PRUDENTIAL PLC	306,500	19.29	5,912,385.00	
RSA INSURANCE GROUP PLC	124,000	6.53	810,464.00	
AUTO TRADER GROUP PLC	119,000	3.80	452,319.00	
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	51,600	13.00	670,800.00	
SAGE GROUP PLC (THE)	129,000	6.79	875,910.00	
BT GROUP PLC	993,000	2.17	2,154,810.00	
VODAFONE GROUP PLC	3,160,000	2.10	6,639,160.00	
SSE PLC	122,000	14.06	1,715,930.00	

		CENTRICA PLC	650,000	1.47	956,475.00	
		NATIONAL GRID PLC	397,000	8.46	3,359,414.00	
		SEVERN TRENT PLC	27,700	19.76	547,352.00	
		UNITED UTILITIES GROUP PLC	76,000	7.66	582,464.00	
		3I GROUP PLC	114,000	9.81	1,118,796.00	
		HARGREAVES LANSDOWN PLC	30,300	18.89	572,518.50	
		INVESTEC PLC	75,000	5.86	440,100.00	
		LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	36,300	44.31	1,608,453.00	
		SCHRODERS PLC	13,300	34.46	458,318.00	
		ST JAMES S PLACE PLC	62,000	11.86	735,630.00	
		CAPITA PLC - NIL PAID RTS	114,000	0.51	58,721.40	
		EXPERIAN PLC	106,700	17.36	1,852,312.00	
		INTERTEK GROUP PLC	19,700	51.06	1,005,882.00	
		RELX PLC	127,000	15.92	2,021,840.00	
	小計	銘柄数：100			231,097,822.70	
					(34,264,874,171)	
		組入時価比率：7.0%			7.3%	
	スイスフラン	CLARIANT AG-REG	25,900	24.29	629,111.00	
		EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	980	629.50	616,910.00	
		GIVAUDAN-REG	1,091	2,286.00	2,494,026.00	
		SIKA AG-BR	249	8,130.00	2,024,370.00	
		LAFARGEHOLCIM LTD	53,700	52.84	2,837,508.00	
		GEBERIT AG-REG	4,360	447.60	1,951,536.00	
		ABB LTD	215,900	24.08	5,198,872.00	
		SCHINDLER HOLDING AG-REG	2,450	208.20	510,090.00	
		SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4,990	215.00	1,072,850.00	
		KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	6,500	153.80	999,700.00	
		CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	62,000	96.58	5,987,960.00	
		THE SWATCH GROUP AG-B	3,540	483.30	1,710,882.00	
		THE SWATCH GROUP AG-REG	6,000	89.85	539,100.00	
		DUFRY AG-REG	4,400	149.35	657,140.00	
		BARRY CALLEBAUT AG	230	1,821.00	418,830.00	
		LINDT & SPRUENGLI AG-PC	125	6,365.00	795,625.00	
		LINDT&SPRUENGLI AG-REG	12	75,000.00	900,000.00	
		NESTLE SA-REG	367,400	77.60	28,510,240.00	

	SONOVA HOLDING AG-REG	5,800	166.75	967,150.00	
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	1,280	688.00	880,640.00	
	NOVARTIS-REG	262,700	77.56	20,375,012.00	
	ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	83,000	222.15	18,438,450.00	
	VIFOR PHARMA AG	5,700	158.90	905,730.00	
	PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	4,300	91.60	393,880.00	
	BALOISE HOLDING AG	5,800	155.80	903,640.00	
	SWISS LIFE HOLDING AG	3,860	360.30	1,390,758.00	
	SWISS RE LTD	37,500	95.14	3,567,750.00	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	17,720	317.30	5,622,556.00	
	SWISSCOM AG-REG	2,990	460.40	1,376,596.00	
	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	289,000	17.14	4,954,905.00	
	JULIUS BAER GROUP LTD	25,900	62.82	1,627,038.00	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	2,060	746.50	1,537,790.00	
	UBS GROUP AG	434,000	16.43	7,130,620.00	
	LONZA AG-REG	8,540	265.90	2,270,786.00	
	ADECCO GROUP AG-REG	19,300	64.40	1,242,920.00	
	SGS SA-REG	647	2,515.00	1,627,205.00	
	SWISS PRIME SITE-REG	8,100	94.30	763,830.00	
小計	**銘柄数：37**			133,832,006.00	
				(14,646,574,736)	
	組入時価比率：3.0%			3.1%	
スウェーデンクローナ	LUNDIN PETROLEUM AB	21,700	269.90	5,856,830.00	
	BOLIDEN AB	32,700	322.40	10,542,480.00	
	ASSA ABLOY AB-B	118,400	191.40	22,661,760.00	
	SKANSKA AB-B SHS	38,200	165.05	6,304,910.00	
	ALFA LAVAL AB	35,000	227.30	7,955,500.00	
	ATLAS COPCO AB-A	78,300	351.00	27,483,300.00	
	ATLAS COPCO AB-A REDEMPTION	78,300	8.00	626,400.00	
	ATLAS COPCO AB-B	45,000	319.40	14,373,000.00	
	ATLAS COPCO AB-B REDEMPTION	45,000	8.00	360,000.00	
	SANDVIK AB	131,000	157.65	20,652,150.00	
	SKF AB-B SHARES	42,700	183.80	7,848,260.00	
	VOLVO AB-B SHS	182,000	156.95	28,564,900.00	
	SECURITAS AB-B SHS	39,000	138.50	5,401,500.00	

		ELECTROLUX AB-B	29,700	227.40	6,753,780.00	
		HUSQVARNA AB-B SHS	45,000	85.90	3,865,500.00	
		HENNES&MAURITZ AB-B	115,000	138.84	15,966,600.00	
		ICA GRUPPEN AB	10,500	276.50	2,903,250.00	
		SWEDISH MATCH AB	21,500	410.90	8,834,350.00	
		ESSITY AKTIEBOLAG-B	73,000	229.00	16,717,000.00	
		GETINGE AB-B SHS	26,800	85.20	2,283,360.00	
		NORDEA BANK AB	362,000	91.28	33,043,360.00	
		SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	175,000	85.14	14,899,500.00	
		SVENSKA HANDELSBANKEN-A	181,000	100.05	18,109,050.00	
		SWEDBANK AB	106,900	195.00	20,845,500.00	
		INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	20,600	194.20	4,000,520.00	
		INVESTOR AB-B SHS	53,900	381.20	20,546,680.00	
		KINNEVIK AB - B	26,600	320.90	8,535,940.00	
		LUNDBERGS AB-B SHS	4,600	606.00	2,787,600.00	
		ERICSSON LM-B	369,000	68.28	25,195,320.00	
		HEXAGON AB-B SHS	30,200	474.60	14,332,920.00	
		TELIA CO AB	330,000	43.54	14,368,200.00	
		MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	8,200	565.00	4,633,000.00	
		TELE 2 AB-B SHS	42,000	115.10	4,834,200.00	
	小計	銘柄数：33			402,086,620.00	
					(5,114,541,806)	
		組入時価比率：1.0%			1.1%	
ノルウェーク ローネ		STATOIL ASA	136,300	216.70	29,536,210.00	
		YARA INTERNATIONAL ASA	20,600	334.00	6,880,400.00	
		NORSK HYDRO	161,000	48.39	7,790,790.00	
		SCHIBSTED ASA-B SHS	12,900	217.00	2,799,300.00	
		MARINE HARVEST ASA	46,700	169.30	7,906,310.00	
		ORKLA ASA	91,000	74.04	6,737,640.00	
		DNB ASA	117,000	156.40	18,298,800.00	
		GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	25,000	126.50	3,162,500.00	
		TELENOR ASA	90,300	173.35	15,653,505.00	
	小計	銘柄数：9			98,765,455.00	
					(1,349,136,115)	

	組入時価比率：0.3%			0.3%	
デンマーククローネ	CHR HANSEN HOLDING A/S	11,400	578.20	6,591,480.00	
	NOVOZYMES A/S-B SHARES	27,100	316.90	8,587,990.00	
	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	25,200	440.10	11,090,520.00	
	ISS A/S	18,600	220.90	4,108,740.00	
	A P MOLLER - MAERSK A/S-A	440	9,930.00	4,369,200.00	
	A P MOLLER-MAERSK A/S	800	10,535.00	8,428,000.00	
	DSV A/S	22,100	514.40	11,368,240.00	
	PANDORA A/S	12,400	692.80	8,590,720.00	
	CARLSBERG B	12,600	713.20	8,986,320.00	
	COLOPLAST-B	14,200	594.60	8,443,320.00	
	WILLIAM DEMANT HOLDING	13,000	237.60	3,088,800.00	
	GENMAB A/S	6,900	1,244.00	8,583,600.00	
	H LUNDBECK A/S	8,200	411.30	3,372,660.00	
	NOVO NORDISK A/S-B	220,600	300.20	66,224,120.00	
	DANSKE BANK AS	88,100	215.20	18,959,120.00	
	TRYG A/S	16,000	146.50	2,344,000.00	
	ORSTED A/S	21,800	400.80	8,737,440.00	
	小計銘柄数：17			191,874,270.00 (3,365,474,695)	
	組入時価比率：0.7%			0.7%	
豪ドル	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	29,100	30.45	886,095.00	
	OIL SEARCH LTD	162,000	8.50	1,377,000.00	
	ORIGIN ENERGY LTD	205,000	9.85	2,019,250.00	
	SANTOS LTD.	212,000	6.20	1,314,400.00	
	WOODSIDE PETROLEUM	110,700	33.52	3,710,664.00	
	INCITEC PIVOT LTD	196,000	3.51	687,960.00	
	ORICA LTD	42,000	18.40	772,800.00	
	BORAL LTD	133,000	6.79	903,070.00	
	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	52,000	23.53	1,223,560.00	
	AMCOR	134,000	13.89	1,861,260.00	
	ALUMINA LTD	290,000	2.75	797,500.00	
	BHP BILLITON LIMITED	380,500	33.16	12,617,380.00	
	BLUESCOPE STEEL LTD	67,000	17.71	1,186,570.00	
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	187,000	4.93	921,910.00	

		NEWCREST MINING	89,000	22.22	1,977,580.00	
		RIO TINTO LTD	48,000	83.88	4,026,240.00	
		SOUTH32 LTD	614,000	3.94	2,419,160.00	
		CIMIC GROUP LTD	11,700	44.07	515,619.00	
		BRAMBLES LTD	189,000	9.85	1,861,650.00	
		AURIZON HOLDINGS LTD	239,000	4.40	1,051,600.00	
		SYDNEY AIRPORT	125,000	7.14	892,500.00	
		TRANSURBAN GROUP	267,000	11.86	3,166,620.00	
		ARISTOCRAT LEISURE LTD	63,000	28.26	1,780,380.00	
		CROWN RESORTS LTD	43,000	13.39	575,770.00	
		DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L	5,900	42.72	252,048.00	
		FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	7,300	60.56	442,088.00	
		TABCORP HOLDINGS	218,400	4.55	993,720.00	
		HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	53,000	3.47	183,910.00	
		WESFARMERS LIMITED	135,000	44.03	5,944,050.00	
		WOOLWORTHS GROUP LTD	152,200	28.60	4,352,920.00	
		COCA-COLA AMATIL LTD	60,000	9.04	542,400.00	
		TREASURY WINE ESTATES LTD	89,000	18.72	1,666,080.00	
		COCHLEAR LTD	6,700	195.98	1,313,066.00	
		HEALTHSCOPE LTD	230,000	2.47	568,100.00	
		RAMSAY HEALTH CARE LTD	15,800	64.37	1,017,046.00	
		SONIC HEALTHCARE LTD	49,000	23.67	1,159,830.00	
		CSL LIMITED	53,700	175.76	9,438,312.00	
		AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	348,000	28.15	9,796,200.00	
		BANK OF QUEENSLAND LTD	42,000	10.07	422,940.00	
		BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	54,000	10.74	579,960.00	
		COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	207,400	70.53	14,627,922.00	
		NATIONAL AUSTRALIA BANK	318,500	28.40	9,045,400.00	
		WESTPAC BANKING CORP	402,000	29.59	11,895,180.00	
		AMP LIMITED	344,000	3.73	1,283,120.00	
		CHALLENGER LIMITED	66,000	12.53	826,980.00	
		INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	277,000	8.22	2,276,940.00	
		MEDIBANK PRIVATE LTD	308,000	3.03	933,240.00	
		QBE INSURANCE	166,000	10.21	1,694,860.00	
		SUNCORP GROUP LTD	149,000	13.89	2,069,610.00	

		REA GROUP LTD	6,900	88.71	612,099.00	
		COMPUTERSHARE LTD	56,000	17.63	987,280.00	
		TELSTRA CORP LTD	487,000	3.20	1,558,400.00	
		TPG TELECOM LTD	35,964	5.78	207,871.92	
		AUSNET SERVICES	230,000	1.73	399,050.00	
		APA GROUP	144,000	8.36	1,203,840.00	
		AGL ENERGY LTD	79,000	21.96	1,734,840.00	
		ASX LTD	21,900	61.93	1,356,267.00	
		MACQUARIE GROUP LIMITED	37,800	113.40	4,286,520.00	
		SEEK LTD	40,000	20.76	830,400.00	
	小計	銘柄数：59			145,049,027.92	
					(11,989,752,647)	
		組入時価比率：2.5%			2.6%	
	ニュージーランドドル	FLETCHER BUILDING LTD	112,627	6.39	719,686.53	
		AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	108,000	6.66	719,280.00	
		FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	64,000	12.99	831,360.00	
		RYMAN HEALTHCARE LTD	45,000	11.35	510,750.00	
		SPARK NEW ZEALAND LTD	229,000	3.54	810,660.00	
		MERCURY NZ LTD	88,000	3.18	279,840.00	
		MERIDIAN ENERGY LTD	159,000	2.96	470,640.00	
	小計	銘柄数：7			4,342,216.53	
					(331,094,010)	
		組入時価比率：0.1%			0.1%	
	香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	322,040	92.35	29,740,394.00	
		NWS HOLDINGS LTD	159,500	14.82	2,363,790.00	
		MTR CORP	181,000	45.45	8,226,450.00	
		MINTH GROUP LTD	82,000	38.40	3,148,800.00	
		TECHTRONIC INDUSTRIES CO	156,000	47.90	7,472,400.00	
		LI & FUNG LTD	749,600	4.31	3,230,776.00	
		YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	97,000	22.50	2,182,500.00	
		GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	284,000	69.50	19,738,000.00	
		MGM CHINA HOLDINGS LTD	124,000	22.90	2,839,600.00	
		SANDS CHINA LTD	286,400	47.35	13,561,040.00	
		SHANGRI-LA ASIA LTD	160,333	14.84	2,379,341.72	

		SJM HOLDINGS LIMITED	270,000	9.01	2,432,700.00	
		WYNN MACAU LTD	184,000	29.90	5,501,600.00	
		WH GROUP LIMITED	1,020,000	7.97	8,129,400.00	
		BANK OF EAST ASIA	140,060	34.25	4,797,055.00	
		BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	445,000	40.65	18,089,250.00	
		HANG SENG BANK	92,000	201.60	18,547,200.00	
		FIRST PACIFIC CO	226,000	4.03	910,780.00	
		AIA GROUP LTD	1,428,000	72.80	103,958,400.00	
		ASM PACIFIC TECHNOLOGY	38,000	101.70	3,864,600.00	
		HKT TRUST AND HKT LTD	449,600	10.48	4,711,808.00	
		PCCW LTD	550,000	4.89	2,689,500.00	
		CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	75,000	62.95	4,721,250.00	
		CLP HLDGS	198,000	82.35	16,305,300.00	
		POWER ASSETS HOLDINGS LTD	163,000	59.35	9,674,050.00	
		HONG KONG & CHINA GAS	960,289	16.84	16,171,266.76	
		HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	138,000	262.00	36,156,000.00	
		KINGSTON FINANCIAL GROUP LTD	450,000	3.98	1,791,000.00	
		CK ASSET HOLDINGS LTD	298,040	68.20	20,326,328.00	
		HANG LUNG GROUP LTD	103,000	24.55	2,528,650.00	
		HANG LUNG PROPERTIES LTD	251,000	18.64	4,678,640.00	
		HENDERSON LAND	132,599	50.75	6,729,399.25	
		HYSAN DEVELOPMENT	65,000	44.45	2,889,250.00	
		KERRY PROPERTIES	79,000	38.70	3,057,300.00	
		NEW WORLD DEVELOPMENT	679,666	11.62	7,897,718.92	
		SINO LAND CO.LTD	360,000	13.24	4,766,400.00	
		SUN HUNG KAI PROPERTIES	173,000	127.00	21,971,000.00	
		SWIRE PACIFIC-A	53,500	79.15	4,234,525.00	
		SWIRE PROPERTIES LTD	146,000	30.10	4,394,600.00	
		WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	147,000	61.90	9,099,300.00	
		WHARF(HOLDING)	134,000	25.75	3,450,500.00	
		WHEELOCK & COMPANY LTD	98,000	56.90	5,576,200.00	
	小計	銘柄数：42			454,934,062.65	
					(6,337,231,492)	
		組入時価比率：1.3%			1.4%	
シンガポールドル		SINGAPORE TECH ENGINEERING	198,000	3.39	671,220.00	

	ル					
		KEPPEL CORP.	178,000	8.26	1,470,280.00	
		SEMBCORP INDUSTRIES	99,040	3.10	307,024.00	
		YANGZIJIANG SHIPBUILDING	270,000	1.19	321,300.00	
		SINGAPORE AIRLINES LTD	63,040	11.15	702,896.00	
		COMFORTDELGRO CORP LTD	250,000	2.33	582,500.00	
		SATS LTD	77,000	5.57	428,890.00	
		GENTING SINGAPORE PLC	720,000	1.28	921,600.00	
		SINGAPORE PRESS HOLDINGS	187,000	2.77	517,990.00	
		JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	10,000	33.84	338,400.00	
		GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	940,020	0.36	343,107.30	
		WILMAR INTERNATIONAL LTD	175,000	3.16	553,000.00	
		DBS GROUP HLDGS	214,000	29.47	6,306,580.00	
		OCBC-ORD	367,000	13.14	4,822,380.00	
		UNITED OVERSEAS BANK	160,000	29.66	4,745,600.00	
		SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	965,000	3.55	3,425,750.00	
		STARHUB LTD	69,000	2.18	150,420.00	
		SINGAPORE EXCHANGE LTD	93,000	7.71	717,030.00	
		CAPITALAND LIMITED	285,000	3.67	1,045,950.00	
		CITY DEVELOPMENTS LTD	51,000	12.53	639,030.00	
		UOL GROUP LIMITED	65,000	8.72	566,800.00	
	小計	銘柄数：21			29,577,747.30 (2,425,375,278)	
		組入時価比率：0.5%			0.5%	
	新シェケル	FRUTAROM	4,800	341.00	1,636,800.00	
		ISRAEL CHEMICALS LIMITED	91,000	16.54	1,505,140.00	
		ELBIT SYSTEMS LTD	2,800	402.60	1,127,280.00	
		BANK HAPOALIM BM	125,000	25.92	3,240,000.00	
		BANK LEUMI LE-ISRAEL	178,000	22.00	3,916,000.00	
		MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	17,000	67.90	1,154,300.00	
		NICE LTD	6,800	357.70	2,432,360.00	
		BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP	280,000	4.19	1,174,040.00	
		AZRIELI GROUP	4,100	167.50	686,750.00	
	小計	銘柄数：9			16,872,670.00 (515,628,795)	

		組入時価比率：0.1%			0.1%	
合計					468,975,956,538 (468,975,956,538)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額（単位:円）であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2)株式以外の有価証券(2018年5月14日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	米ドル	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	509,000	175,605.00	
	小計	銘柄数：1	509,000	175,605.00 (19,195,382)	
		組入時価比率：0.0%		0.2%	
	合計			19,195,382 (19,195,382)	
投資証券	米ドル	AGNC INVESTMENT CORP	42,800	813,200.00	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	11,000	1,408,440.00	
		AMERICAN TOWER CORP	50,800	7,054,088.00	
		ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	132,000	1,374,120.00	
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	16,300	2,711,994.00	
		BOSTON PROPERTIES	17,700	2,201,526.00	
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	37,000	539,090.00	
		CAMDEN PROPERTY TRUST	10,500	917,700.00	
		COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	59,000	364,620.00	
		CROWN CASTLE INTL CORP	48,300	5,004,363.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	24,300	2,643,597.00	
		DUKE REALTY CORP	43,600	1,252,192.00	
		EQUINIX INC	9,120	3,665,236.80	
		EQUITY RESIDENTIAL	43,400	2,714,670.00	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	7,590	1,840,043.70	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	15,300	1,457,325.00	
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	8,900	1,055,362.00	
		GGP INC	68,200	1,407,648.00	
		HCP INC	57,100	1,374,968.00	
		HOST HOTELS & RESORTS INC	88,000	1,824,240.00	

		INVITATION HOMES INC	34,000	805,120.00	
		IRON MOUNTAIN INC	31,300	1,049,489.00	
		KIMCO REALTY CORP	51,000	735,930.00	
		LIBERTY PROPERTY TRUST	16,900	734,474.00	
		MACERICH CO /THE	14,200	808,548.00	
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	13,700	1,260,126.00	
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	17,100	689,643.00	
		PROLOGIS INC	63,400	4,141,922.00	
		PUBLIC STORAGE	18,300	3,872,280.00	
		REALTY INCOME CORP	32,100	1,700,979.00	
		REGENCY CENTERS CORP	17,000	995,350.00	
		SBA COMMUNICATIONS CORP	13,800	2,209,380.00	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	36,900	5,899,941.00	
		SL GREEN REALTY CORP	11,000	1,100,880.00	
		UDR INC	30,800	1,117,732.00	
		VENTAS INC	42,800	2,290,228.00	
		VEREIT INC	109,000	769,540.00	
		VORNADO REALTY TRUST	20,500	1,434,590.00	
		WELLTOWER INC	43,500	2,446,875.00	
		WEYERHAEUSER CO	88,200	3,229,884.00	
	小計	銘柄数：40	1,496,410	78,917,334.50	
				(8,626,453,834)	
		組入時価比率：1.8%		76.1%	
	カナダドル	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	13,600	284,240.00	
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	16,900	404,248.00	
		SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	6,900	197,754.00	
	小計	銘柄数：3	37,400	886,242.00	
				(75,818,003)	
		組入時価比率：0.0%		0.7%	
	ユーロ	FONCIERE DES REGIONS	4,000	384,000.00	
		GECINA SA	5,600	818,160.00	
		ICADE	3,700	295,815.00	
		KLEPIERRE	24,900	848,343.00	
		UNIBAIL RODAMCO-NA	11,680	2,282,856.00	
	小計	銘柄数：5	49,880	4,629,174.00	
				(605,079,333)	

		組入時価比率：0.1%		5.3%	
	英ポンド	BRITISH LAND	114,000	791,160.00	
		HAMMERSON PLC	89,000	499,468.00	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	89,000	870,153.00	
		SEGRO PLC	118,000	772,900.00	
	小計	銘柄数：4	410,000	2,933,681.00	
				(434,976,881)	
		組入時価比率：0.1%		3.8%	
	豪ドル	DEXUS	126,000	1,217,160.00	
		GOODMAN GROUP	214,000	1,943,120.00	
		GPT GROUP	203,000	990,640.00	
		LENDLEASE GROUP	69,000	1,251,660.00	
		MIRVAC GROUP	430,000	976,100.00	
		SCENTRE GROUP	642,000	2,638,620.00	
		STOCKLAND TRUST GROUP	274,000	1,156,280.00	
		VICINITY CENTRES	373,000	958,610.00	
		WESTFIELD CORP	234,000	2,124,720.00	
	小計	銘柄数：9	2,565,000	13,256,910.00	
				(1,095,816,180)	
		組入時価比率：0.2%		9.7%	
	香港ドル	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	260,000	1,898,000.00	
		LINK REIT	264,000	17,859,600.00	
	小計	銘柄数：2	524,000	19,757,600.00	
				(275,223,368)	
		組入時価比率：0.1%		2.4%	
	シンガポールドル	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	282,000	752,940.00	
		CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	299,972	530,950.44	
		CAPITALAND MALL TRUST	310,000	651,000.00	
		SUNTEC REIT	300,000	573,000.00	
	小計	銘柄数：4	1,191,972	2,507,890.44	
				(205,647,016)	
		組入時価比率：0.0%		1.8%	
	合計			11,319,014,615	
				(11,319,014,615)	
合計				11,338,209,997	
				(11,338,209,997)	

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注3)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注4)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第２ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2018年 5月14日現在			
	契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
		うち1年超		
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	7,614,948,884	－	7,932,285,084	317,336,200
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	286,848,215	－	286,304,000	△544,215
米ドル	235,447,475	－	234,980,000	△467,475
カナダドル	51,400,740	－	51,324,000	△76,740
合計	－	－	－	316,791,985

（注）時価の算定方法

１先物取引

外国先物取引について

先物の評価においては、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

２為替予約取引

1)計算日において対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

①計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

②計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2)計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

新興国株式マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）

	(2018年 5月14日現在)
資産の部	
流動資産	
預金	521,978,383
コール・ローン	32,679,972
株式	33,351,084,609
投資証券	141,709,388
派生商品評価勘定	3,648,975
未収入金	317,493
未収配当金	35,338,445
差入委託証拠金	184,811,220
流動資産合計	34,271,568,485
資産合計	34,271,568,485
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	3,114,683
未払金	23,915,383
未払解約金	8,411,195
未払利息	38
その他未払費用	1,129,400
流動負債合計	36,570,699
負債合計	36,570,699
純資産の部	
元本等	
元本	25,503,353,572
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	8,731,644,214
元本等合計	34,234,997,786
純資産合計	34,234,997,786
負債純資産合計	34,271,568,485

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

1.運用資産の評価基準及び評価方法	株式 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 投資証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、市場価格のある有価証券についてはその最終相場(計算日に最終相場のない場合には、直近の日の最終相場)で評価しております。 先物取引 計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。 為替予約取引 計算日において予約為替の受渡日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。
2.外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3.費用・収益の計上基準	受取配当金

	受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。 為替差損益 約定日基準で計上しております。
４.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。

（貸借対照表に関する注記）

2018年 5月14日現在	
１． 計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たり純資産額	1.3424円
(10,000口当たり純資産額)	(13,424円)

（金融商品に関する注記）

(1)金融商品の状況に関する事項

自 2017年10月 2日 至 2018年 5月14日
1.金融商品に対する取組方針 当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第２条第４項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する運用の基本方針に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。 当ファンドが保有する有価証券の詳細は、附属明細表に記載しております。 これらは、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク及び流動性リスクにさらされております。 当ファンドは、信託財産に属する資産の効率的な運用に資することを目的として、株価指数先物取引を行っております。 当該デリバティブ取引は、対象とする株価指数等に係る価格変動リスクを有しております。 当ファンドは、信託財産に属する外貨建資金の受渡を行うことを目的として、為替予約取引を利用しております。 3.金融商品に係るリスク管理体制

委託会社においては、独立した投資リスク管理に関する委員会を設け、パフォーマンスの考査及び運用リスクの管理を行なっております。
○市場リスクの管理
市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析･把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行なっております。
○信用リスクの管理
信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集･分析を常時、継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行なっております。
○流動性リスクの管理
流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行なっております。

(2)金融商品の時価等に関する事項

2018年 5月14日現在
１．貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
２．時価の算定方法 株式 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 投資証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載しております。 派生商品評価勘定 デリバティブ取引については、附属明細表に記載しております。 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（その他の注記）
元本の移動及び期末元本額の内訳

2018年 5月14日現在	
期首	2017年10月 2日
本報告書における開示対象ファンドの期首における当ファンドの元本額	21,561,025,604円
同期中における追加設定元本額	5,022,562,966円
同期中における一部解約元本額	1,080,234,998円
期末元本額	25,503,353,572円
期末元本額の内訳＊	
野村資産設計ファンド２０１５	27,808,305円
野村資産設計ファンド２０２０	33,220,705円
野村資産設計ファンド２０２５	48,239,409円
野村資産設計ファンド２０３０	51,097,787円
野村資産設計ファンド２０３５	38,990,956円
野村資産設計ファンド２０４０	97,201,168円
野村資産設計ファンド２０４５	12,756,614円
野村インデックスファンド・新興国株式	3,503,666,581円
野村インデックスファンド・海外５資産バランス	188,762,277円
野村資産設計ファンド２０５０	19,435,853円

野村ターゲットデートファンド２０１６　２０２６－２０２８年目標型	6,589,137円
野村ターゲットデートファンド２０１６　２０２９－２０３１年目標型	2,041,204円
野村ターゲットデートファンド２０１６　２０３２－２０３４年目標型	1,400,629円
野村ターゲットデートファンド２０１６　２０３５－２０３７年目標型	810,351円
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	1,039,965円
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	2,350,797円
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	6,939,005円
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	1,676,905円
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	8,478,257円
野村つみたて外国株投信	181,907,979円
野村外国株（含む新興国）インデックス　Aコース（野村投資一任口座向け）	259,869,441円
野村外国株（含む新興国）インデックス　Bコース（野村投資一任口座向け）	621,573,358円
野村世界インデックス・バランス４０ＶＡ（適格機関投資家専用）	97,149,149円
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	551,364,960円
野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）	19,737,844,431円
野村資産設計ファンド（ＤＣ）２０３０	209,338円
野村資産設計ファンド（ＤＣ）２０４０	311,620円
野村資産設計ファンド（ＤＣ）２０５０	617,391円

＊は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

附属明細表

第1　有価証券明細表
(1)株式(2018年5月14日現在)

種類	通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
				単価	金額	
株式	米ドル	ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	14,600	21.98	320,908.00	
		LUKOIL PJSC-SPON ADR	24,190	71.00	1,717,490.00	
		NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	5,240	131.50	689,060.00	
		PJSC GAZPROM-ADR	299,600	4.81	1,441,076.00	
		ROSNEFT OJSC - GDR	65,150	6.46	420,869.00	
		SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	73,300	4.73	347,002.20	
		TATNEFT-SPONSORED ADR	14,080	65.92	928,153.60	
		TRANSNEFT PJSC	21	2,823.85	59,300.94	
		PJSC PHOSAGRO-GDR REG S	7,010	14.53	101,855.30	
		QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	5,800	57.05	330,890.00	
		CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	11,100	15.63	173,493.00	
		MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	8,400	9.62	80,808.00	
		NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	7,370	25.45	187,566.50	

PJSC ALROSA	140,000	1.42	198,926.00	
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	34,849	17.30	603,061.94	
POLYUS PJSC-REG S-GDR	2,700	31.60	85,320.00	
SEVERSTAL-GDR REG S	11,380	15.98	181,852.40	
SOUTHERN COPPER CORP	4,242	51.77	219,608.34	
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR	15,800	13.98	220,884.00	
DP WORLD LTD	8,460	22.35	189,081.00	
YUM CHINA HOLDINGS INC	21,300	37.43	797,259.00	
CTRIP.COM INTERNATIONAL -ADR	22,600	43.10	974,060.00	
JD.COM INC-ADR	36,800	36.95	1,359,760.00	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	21,800	15.11	329,398.00	
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	20,570	19.59	403,069.15	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	4,000	27.25	109,000.00	
BANCO DE CHILE-ADR	2,251	96.92	218,166.92	
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	9,596	33.36	320,122.56	
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	6,400	47.57	304,448.00	
CREDICORP LTD	3,800	227.01	862,638.00	
ITAU CORPBANCA-ADR	5,466	15.78	86,253.48	
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	603,300	3.80	2,298,023.99	
STATE BANK OF INDIA-GDR	9,700	37.00	358,900.00	
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	144,890	1.82	264,858.92	
58.COM INC-ADR	5,000	87.84	439,200.00	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	64,600	194.36	12,555,656.00	
AUTOHOME INC-ADR	3,200	104.05	332,960.00	
BAIDU INC - SPON ADR	15,500	269.91	4,183,605.00	
MOMO INC-SPON ADR	5,500	37.73	207,515.00	
NETEASE INC-ADR	4,400	267.70	1,177,880.00	
SINA CORP	3,400	91.70	311,780.00	
WEIBO CORP-SPON ADR	2,500	107.32	268,300.00	
YY INC-ADR	2,400	102.56	246,144.00	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	28,650	10.14	290,511.00	
ENEL AMERICAS S.A-ADR	31,741	10.67	338,676.47	
ENEL CHILE SA-ADR	30,925	5.82	179,983.50	
INTER RAO UES PJSC	1,669,000	0.06	107,466.91	
PJSC RUSHYDRO	4,691,000	0.01	56,479.64	

	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	85,170	1.98	169,367.35	
	NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	7,700	93.25	718,025.00	
	TAL EDUCATION GROUP-ADR	17,400	41.10	715,140.00	
	SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	40,840	1.43	58,727.92	
小計	銘柄数：52			39,540,582.03	
				(4,322,181,021)	
	組入時価比率：12.6%			13.0%	
メキシコペソ	MEXICHEM SAB DE CV-*	60,458	57.09	3,451,547.22	
	CEMEX SAB - CPO	795,885	11.72	9,327,772.20	
	GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B	209,983	56.04	11,767,447.32	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	8,410	365.99	3,077,975.90	
	ALFA S.A.B.-A	172,100	22.21	3,822,341.00	
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	20,700	63.66	1,317,762.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	11,200	330.80	3,704,960.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	21,400	179.79	3,847,506.00	
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	12,900	186.87	2,410,623.00	
	GRUPO TELEVISA SAB - SER CPO	137,100	72.18	9,895,878.00	
	EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	10,800	118.68	1,281,744.00	
	WALMART DE MEXICO-SER V	292,300	50.07	14,635,461.00	
	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	26,100	122.35	3,193,335.00	
	COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	25,995	118.88	3,090,285.60	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	111,700	168.38	18,808,046.00	
	GRUMA S.A.B.-B	10,500	218.19	2,290,995.00	
	GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	90,500	39.98	3,618,190.00	
	GRUPO LALA SAB DE CV	32,300	21.29	687,667.00	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	79,500	33.72	2,680,740.00	
	BANCO SANTANDER MEXICO-B	93,100	27.46	2,556,526.00	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	141,700	112.29	15,911,493.00	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	140,200	30.31	4,249,462.00	
	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	1,911,600	16.89	32,286,924.00	
	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	26,100	84.23	2,198,403.00	
	GENTERA SAB DE CV	51,300	14.54	745,902.00	
小計	銘柄数：25			160,858,986.24	
				(908,853,272)	
	組入時価比率：2.7%			2.7%	
レアル	COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	9,100	39.09	355,719.00	

PETROBRAS - PETROLEO BRAS	168,100	28.95	4,866,495.00	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	220,600	25.44	5,612,064.00	
ULTRAPAR PARTICIPACOES	19,600	54.02	1,058,792.00	
BRASKEM SA-PREF A	8,400	45.31	380,604.00	
KLABIN SA-UNIT	30,200	21.18	639,636.00	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	30,300	9.28	281,184.00	
GERDAU SA PFD NPV	56,100	17.75	995,775.00	
VALE SA	179,221	52.63	9,432,401.23	
FIBRIA CELULOSE SA	14,873	70.47	1,048,100.31	
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	26,100	43.10	1,124,910.00	
EMBRAER SA	41,000	22.36	916,760.00	
WEG SA	40,924	17.79	728,037.96	
LOCALIZA RENT A CAR	30,334	25.99	788,380.66	
RUMO SA	58,100	14.54	844,774.00	
CCR SA	69,000	12.11	835,590.00	
LOJAS AMERICANAS S.A.(PREF)	38,792	19.63	761,486.96	
LOJAS RENNER S.A.	40,250	32.02	1,288,805.00	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	19,000	16.10	305,900.00	
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF	8,403	80.48	676,273.44	
RAIA DROGASIL SA	13,500	69.60	939,600.00	
AMBEV SA	263,956	21.85	5,767,438.60	
BRF SA	22,700	23.90	542,530.00	
JBS SA	48,400	8.88	429,792.00	
M DIAS BRANCO SA	5,500	43.36	238,480.00	
NATURA COSMETICOS SA	8,700	36.00	313,200.00	
ODONTOPREV S.A.	10,600	14.40	152,640.00	
QUALICORP SA	10,300	23.89	246,067.00	
HYPERA SA	17,500	29.72	520,100.00	
BANCO BRADESCO S.A.	55,176	30.70	1,693,903.20	
BANCO BRADESCO SA - PREF	188,013	32.85	6,176,227.05	
BANCO DO BRASIL SA	47,300	35.81	1,693,813.00	
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	24,400	36.51	890,844.00	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	182,594	48.07	8,777,293.58	
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	233,907	12.54	2,933,193.78	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	36,800	27.95	1,028,560.00	

	PORTO SEGURO SA	7,000	48.50	339,500.00	
	SUL AMERICA SA - UNITS	9,149	20.45	187,097.05	
	CIELO SA	73,763	18.08	1,333,635.04	
	TELEFONICA BRASIL-PREF	25,105	47.01	1,180,186.05	
	TIM PARTICIPACOES SA	46,552	14.14	658,245.28	
	CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B	11,800	21.76	256,768.00	
	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	11,100	18.90	209,790.00	
	CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	40,229	7.91	318,211.39	
	EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	15,600	15.60	243,360.00	
	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	11,700	65.10	761,670.00	
	TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	12,700	20.40	259,080.00	
	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	19,000	28.88	548,720.00	
	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	115,233	23.60	2,719,498.80	
	KROTON EDUCACIONAL SA	83,456	11.15	930,534.40	
	ENGIE BRASIL SA	9,600	36.93	354,528.00	
	BR MALLS PARTICIPACOES SA	46,700	10.30	481,010.00	
	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	3,800	62.32	236,816.00	
小計	銘柄数：53			76,304,020.78	
				(2,316,590,070)	
	組入時価比率：6.8%			6.9%	
チリペソ	EMPRESAS COPEC SA	22,100	9,999.90	220,997,790.00	
	EMPRESAS CMPC SA	71,951	2,466.50	177,467,141.50	
	S.A.C.I. FALABELLA	43,600	6,002.60	261,713,360.00	
	CENCOSUD SA	80,738	1,745.70	140,944,326.60	
	EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	15,400	2,885.00	44,429,000.00	
	BANCO DE CREDITO E INVERSION	2,223	45,562.00	101,284,326.00	
	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	8,972	6,756.60	60,620,215.20	
	AGUAS ANDINAS SA-A	125,600	407.69	51,205,864.00	
	AES GENER SA	121,560	173.60	21,102,816.00	
	COLBUN SA	471,000	146.95	69,213,450.00	
小計	銘柄数：10			1,148,978,289.30	
				(202,564,872)	
	組入時価比率：0.6%			0.6%	
コロンビアペソ	CEMENTOS ARGOS SA	21,600	9,480.00	204,768,000.00	
	GRUPO ARGOS SA	15,600	19,300.00	301,080,000.00	

	BANCOLOMBIA SA	12,000	33,860.00	406,320,000.00	
	GRUPO AVAL ACCIONES-PFD	205,700	1,205.00	247,868,500.00	
	GRUPO DE INV SURAMERICANA	13,000	37,700.00	490,100,000.00	
	GRUPO DE INV SURAMERICANA-PREF	5,200	35,660.00	185,432,000.00	
	INTERCONEXION ELECTRICA SA	23,500	13,960.00	328,060,000.00	
小計	銘柄数：7			2,163,628,500.00	
				(83,299,697)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
ユーロ	TITAN CEMENT CO	2,570	22.00	56,540.00	
	OPAP SA	13,190	9.41	124,183.85	
	FF GROUP	2,030	8.30	16,849.00	
	JUMBO SA	5,202	15.18	78,966.36	
	ALPHA BANK A.E.	76,409	2.23	170,392.07	
	EUROBANK ERGASIAS SA	106,978	1.01	108,047.78	
	NATIONAL BANK OF GREECE	297,986	0.31	92,792.84	
	PIRAEUS BANK S.A.	13,081	3.24	42,434.76	
	HELLENIC TELECOM	15,060	11.25	169,425.00	
小計	銘柄数：9			859,631.66	
				(112,362,454)	
	組入時価比率：0.3%			0.3%	
トルコリラ	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	6,730	105.00	706,650.00	
	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	37,600	5.01	188,376.00	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	78,250	10.72	838,840.00	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	10,040	23.18	232,727.20	
	KOC HLDGS	40,504	13.52	547,614.08	
	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	42,345	4.37	185,047.65	
	TURK HAVA YOLLARI AO	32,186	16.30	524,631.80	
	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	9,660	22.58	218,122.80	
	FORD OTOMOTIVE SANAYI AS	3,320	56.80	188,576.00	
	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	5,920	23.90	141,488.00	
	ARCELIK A.S	14,543	17.17	249,703.31	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	12,690	69.35	880,051.50	
	ANADOLU EFES BIRACTLIK VE MALT SANAYII	12,740	25.70	327,418.00	
	COCA-COLA ICECEK AS	4,510	36.14	162,991.40	
	ULKER BISKUVI SANAYI AS	8,970	20.64	185,140.80	

	AKBANK T.A.S	119,500	8.55	1,021,725.00	
	TURKIYE GARANTI BANKASI	138,490	9.18	1,271,338.20	
	TURKIYE HALK BANKASI	32,890	7.56	248,648.40	
	TURKIYE IS BANKASI AS-C	91,800	5.90	541,620.00	
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	41,720	5.72	238,638.40	
	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	43,660	4.05	176,823.00	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	47,880	9.91	474,490.80	
	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	31,830	5.78	183,977.40	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	59,780	13.10	783,118.00	
小計	銘柄数：24			10,517,757.74	
				(266,940,691)	
	組入時価比率：0.8%			0.8%	
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	4,010	896.00	3,592,960.00	
	MONETA MONEY BANK AS	27,300	75.90	2,072,070.00	
	O2 CZECH REPUBLIC AS	2,750	284.50	782,375.00	
	CEZ AS	9,530	564.50	5,379,685.00	
小計	銘柄数：4			11,827,090.00	
				(60,672,971)	
	組入時価比率：0.2%			0.2%	
フォリント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	20,520	2,810.00	57,661,200.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	8,470	5,410.00	45,822,700.00	
	OTP BANK NYRT	12,760	10,960.00	139,849,600.00	
小計	銘柄数：3			243,333,500.00	
				(100,886,069)	
	組入時価比率：0.3%			0.3%	
ズロチ	GRUPA LOTOS SA	4,709	58.00	273,122.00	
	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	17,050	86.50	1,474,825.00	
	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	97,770	6.38	623,772.60	
	GRUPA AZOTY SA	2,330	51.35	119,645.50	
	JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	2,570	83.96	215,777.20	
	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	7,630	97.50	743,925.00	
	CCC SA	1,520	279.40	424,688.00	
	LPP SA	70	9,650.00	675,500.00	
	CYFROWY POLSAT SA	11,670	25.90	302,253.00	
	DINO POLSKA SA	2,410	98.20	236,662.00	
	ALIOR BANK SA	4,843	72.80	352,570.40	

		BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	2,010	84.80	170,448.00	
		BANK MILLENNIUM SA	35,830	8.50	304,555.00	
		BANK PEKAO SA	8,920	119.70	1,067,724.00	
		BANK ZACHODNI WBK SA	2,030	380.00	771,400.00	
		MBANK	900	459.60	413,640.00	
		PKO BANK POLSKI SA	51,810	42.42	2,197,780.20	
		POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	33,010	40.21	1,327,332.10	
		CD PROJEKT RED SA	4,080	145.00	591,600.00	
		ORANGE POLSKA SA	39,150	5.25	205,537.50	
		PLAY COMMUNICATIONS SA	5,600	29.00	162,400.00	
		POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	51,730	10.66	551,441.80	
		TAURON POLSKA ENERGIA SA	55,440	2.44	135,273.60	
	小計	銘柄数：23			13,341,872.90	
					(409,195,241)	
		組入時価比率：1.2%			1.2%	
	香港ドル	CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	100,000	8.05	805,000.00	
		CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,404,900	8.13	11,421,837.00	
		CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	181,000	20.45	3,701,450.00	
		CNOOC LTD	1,002,000	13.86	13,887,720.00	
		KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	186,000	6.88	1,279,680.00	
		PETROCHINA CO LTD-H	1,216,000	6.03	7,332,480.00	
		YANZHOU COAL MINING-H	96,000	11.00	1,056,000.00	
		SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	206,000	5.20	1,071,200.00	
		ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	73,000	47.80	3,489,400.00	
		CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	235,000	8.86	2,082,100.00	
		ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	210,000	4.42	928,200.00	
		CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	180,000	5.69	1,024,200.00	
		JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	60,000	11.36	681,600.00	
		ZIJIN MINING GROUP CO-H	347,000	3.52	1,221,440.00	
		LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	78,000	9.22	719,160.00	
		NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	101,000	13.24	1,337,240.00	
		AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	112,000	5.12	573,440.00	
		CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	249,000	8.64	2,151,360.00	
		CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	230,000	6.26	1,439,800.00	
		CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	96,000	9.05	868,800.00	

		CHINA STATE CONSTRUCTION INT	101,250	9.63	975,037.50	
		SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	126,000	2.86	360,360.00	
		ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	28,500	41.20	1,174,200.00	
		BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	27,000	40.85	1,102,950.00	
		CITIC LTD	331,000	11.98	3,965,380.00	
		FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	133,940	17.08	2,287,695.20	
		SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	30,000	21.10	633,000.00	
		CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	99,500	24.25	2,412,875.00	
		CRRC CORP LTD-H	223,350	7.09	1,583,551.50	
		HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	32,000	21.15	676,800.00	
		WEICHAI POWER CO LTD-H	117,800	9.40	1,107,320.00	
		CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	122,000	10.98	1,339,560.00	
		AIR CHINA LIMITED-H	102,000	10.12	1,032,240.00	
		CHINA SOUTHERN AIRLINES H	106,000	8.17	866,020.00	
		BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	98,000	11.20	1,097,600.00	
		CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	70,000	17.88	1,251,600.00	
		COSCO SHIPPING PORTS LTD	102,000	7.14	728,280.00	
		JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	68,000	11.66	792,880.00	
		ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	64,000	7.69	492,160.00	
		FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	24,800	29.60	734,080.00	
		NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	43,000	11.70	503,100.00	
		BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	160,000	14.62	2,339,200.00	
		BYD CO LTD-H	35,500	53.95	1,915,225.00	
		DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	136,000	8.85	1,203,600.00	
		GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	275,000	23.55	6,476,250.00	
		GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	166,500	8.06	1,341,990.00	
		GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	109,922	14.22	1,563,090.84	
		HAIER ELECTRONICS GROUP CO	66,000	27.25	1,798,500.00	
		ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	62,000	46.70	2,895,400.00	
		SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	44,000	89.80	3,951,200.00	
		ALIBABA PICTURES GROUP LTD	580,000	0.93	539,400.00	
		GOME RETAIL HODINGS LTD	523,360	0.84	439,622.40	
		SUN ART RETAIL GROUP LTD	127,000	9.20	1,168,400.00	
		CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	87,333	35.25	3,078,488.25	

		TSING TAO BREWERY CO-H	20,000	46.20	924,000.00	
		CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	144,000	0.21	30,240.00	
		CHINA MENGNIU DAIRY CO	154,000	27.55	4,242,700.00	
		TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	118,000	15.62	1,843,160.00	
		WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	288,000	7.20	2,073,600.00	
		HENGAN INTL GROUP CO LTD	41,000	69.25	2,839,250.00	
		SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	116,000	5.21	604,360.00	
		SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	50,900	22.15	1,127,435.00	
		SINOPHARM GROUP CO-H	69,200	33.40	2,311,280.00	
		3SBIO,INC	51,000	19.08	973,080.00	
		CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	81,000	18.18	1,472,580.00	
		CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	93,000	10.66	991,380.00	
		CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	264,000	21.10	5,570,400.00	
		SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	24,500	45.55	1,115,975.00	
		SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	155,000	1.94	300,700.00	
		SINO BIOPHARMACEUTICAL	254,000	18.44	4,683,760.00	
		AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1,509,000	4.45	6,715,050.00	
		BANK OF CHINA LTD-H	4,492,000	4.23	19,001,160.00	
		BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	516,790	6.30	3,255,777.00	
		CHINA CITIC BANK-H	488,000	5.72	2,791,360.00	
		CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,730,000	8.20	38,786,000.00	
		CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	134,000	3.99	534,660.00	
		CHINA MERCHANTS BANK-H	224,692	35.00	7,864,220.00	
		CHINA MINSHENG BANKING-H	289,000	7.39	2,135,710.00	
		CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	137,000	5.57	763,090.00	
		IND & COMM BK OF CHINA-H	4,098,000	6.85	28,071,300.00	
		FAR EAST HORIZON LTD	106,000	8.20	869,200.00	
		CHINA LIFE INSURANCE CO-H	426,000	22.55	9,606,300.00	
		CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	143,400	36.55	5,241,270.00	
		CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	88,872	28.50	2,532,852.00	
		NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	47,400	38.05	1,803,570.00	
		PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	423,000	3.74	1,582,020.00	
		PICC PROPERTY & CASUALTY -H	260,280	14.52	3,779,265.60	

PING AN INSURANCE GROUP CO-H	294,000	77.90	22,902,600.00	
TENCENT HOLDINGS LTD	319,100	408.80	130,448,080.00	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	48,000	24.00	1,152,000.00	
KINGSOFT CORP LTD	46,000	25.30	1,163,800.00	
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	33,000	12.44	410,520.00	
ZTE CORP-H	33,852	25.60	866,611.20	
LENOVO GROUP LTD	426,000	3.81	1,623,060.00	
MEITU INC	63,000	8.35	526,050.00	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	41,000	121.70	4,989,700.00	
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS	32,000	30.60	979,200.00	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	39,000	142.30	5,549,700.00	
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	724,200	0.95	687,990.00	
HANERGY THIN FILM POWER GROUP LTD	367,000	0.05	19,451.00	
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	176,000	10.56	1,858,560.00	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	126,400	5.12	647,168.00	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	766,000	3.74	2,864,840.00	
CHINA UNICOM HONGKONG LTD	340,000	10.90	3,706,000.00	
CHINA MOBILE LTD	346,500	73.85	25,589,025.00	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	100,000	29.40	2,940,000.00	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	52,000	28.40	1,476,800.00	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	44,000	75.30	3,313,200.00	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	317,000	4.60	1,458,200.00	
GUANGDONG INVESTMENT	154,000	12.64	1,946,560.00	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	443,000	2.83	1,253,690.00	
CHINA EVERBRIGHT LTD	48,000	16.96	814,080.00	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	183,500	5.03	923,005.00	
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO LTD	592,000	2.75	1,628,000.00	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	123,000	18.98	2,334,540.00	
GF SECURITIES CO LTD-H	82,600	13.90	1,148,140.00	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	172,400	10.58	1,823,992.00	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	92,200	15.74	1,451,228.00	
CGN POWER CO LTD-H	627,000	2.16	1,354,320.00	

		CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	159,000	6.98	1,109,820.00	
		CHINA RESOURCES POWER HOLDING	108,000	15.08	1,628,640.00	
		HUANENG POWER INTL INC-H	238,000	5.30	1,261,400.00	
		HUANENG RENEWABLES CORP-H	226,000	3.28	741,280.00	
		ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	156,000	4.41	687,960.00	
		AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	94,000	15.76	1,481,440.00	
		CHINA EVERGRANDE GROUP	192,000	25.00	4,800,000.00	
		CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	300,000	4.58	1,374,000.00	
		CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	210,000	27.05	5,680,500.00	
		CHINA RESOURCES LAND LTD	156,444	29.05	4,544,698.20	
		CHINA VANKE CO LTD-H	64,400	31.15	2,006,060.00	
		CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	196,000	6.41	1,256,360.00	
		COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	301,380	16.40	4,942,632.00	
		FULLSHARE HOLDINGS LIMITED	390,000	3.80	1,482,000.00	
		GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	50,400	18.94	954,576.00	
		LONGFOR PROPERTIES	80,000	23.50	1,880,000.00	
		SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	72,000	21.50	1,548,000.00	
		SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	146,000	5.65	824,900.00	
		SOHO CHINA LTD	106,000	3.94	417,640.00	
		SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	140,000	34.90	4,886,000.00	
	小計	銘柄数：139			550,693,883.69	
					(7,671,165,799)	
		組入時価比率：22.4%			23.1%	
	リンギ	DIALOG GROUP BHD	162,144	3.06	496,160.64	
		SAPURA ENERGY BHD	207,500	0.67	139,025.00	
		PETRONAS DAGANGAN BHD	14,500	26.40	382,800.00	
		PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	138,200	8.42	1,163,644.00	
		PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	81,100	4.81	390,091.00	
		GAMUDA BERHAD	100,200	5.10	511,020.00	
		IJM CORP	152,600	2.65	404,390.00	
		HAP SENG CONSOLIDATED	33,800	9.70	327,860.00	
		SIME DARBY BERHAD	122,800	2.69	330,332.00	
		AIRASIA GROUP BHD	86,600	3.70	320,420.00	
		MISC BHD	82,360	7.06	581,461.60	
		MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	41,660	8.85	368,691.00	

	WESTPORTS HOLDINGS BHD	51,400	3.26	167,564.00	
	UMW HOLDINGS BHD	21,300	6.20	132,060.00	
	GENTING BHD	124,000	8.60	1,066,400.00	
	GENTING MALAYSIA BHD	163,200	5.03	820,896.00	
	ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	69,300	1.83	126,819.00	
	FELDA GLOBAL VENTURES	73,300	1.61	118,013.00	
	GENTING PLANTATIONS BHD	14,600	9.86	143,956.00	
	IOI CORP	135,200	4.67	631,384.00	
	KUALA LUMPUR KEPONG	28,000	25.38	710,640.00	
	NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	3,600	137.00	493,200.00	
	PPB GROUP BERHAD	29,200	19.16	559,472.00	
	SIME DARBY PLANTATION BHD	144,300	5.44	784,992.00	
	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	7,800	22.70	177,060.00	
	HARTALEGA HOLDINGS BHD	74,400	5.86	435,984.00	
	IHH HEALTHCARE BHD	124,900	6.05	755,645.00	
	ALLIANCE BANK MALAYSIA BHD	54,800	4.12	225,776.00	
	AMMB HOLDING	80,800	3.72	300,576.00	
	CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	252,500	6.90	1,742,250.00	
	HONG LEONG BANK	37,460	18.62	697,505.20	
	HONG LEONG FINANCIAL GROUP	13,422	18.98	254,749.56	
	MALAYAN BANKING	241,600	10.70	2,585,120.00	
	PUBLIC BANK BHD	162,460	23.88	3,879,544.80	
	RHB BANK BHD	46,223	5.27	243,595.21	
	TELEKOM MALAYSIA	62,000	5.00	310,000.00	
	AXIATA GROUP BERHAD	144,800	5.29	765,992.00	
	DIGI.COM BERHAD	175,400	4.60	806,840.00	
	MAXIS BHD	116,600	5.51	642,466.00	
	TENAGA NASIONAL	189,300	16.06	3,040,158.00	
	PETRONAS GAS BERHAD	36,500	17.76	648,240.00	
	YTL CORPORATION	210,847	1.33	280,426.51	
	YTL POWER INTL	73,514	0.91	67,265.31	
	IOI PROPERTIES GROUP BHD	70,540	1.52	107,220.80	
	SIME DARBY PROPERTY BHD	122,800	1.41	173,148.00	
	SP SETIA BHD	87,500	3.11	272,125.00	
小計	銘柄数：46			29,582,978.63	

				(811,461,103)	
	組入時価比率：2.4%			2.4%	
バーツ	BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	122,000	20.40	2,488,800.00	
	ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	63,100	35.50	2,240,050.00	
	IRPC PCL - NVDR	527,900	6.70	3,536,930.00	
	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	75,500	136.00	10,268,000.00	
	PTT PCL-NVDR	583,000	56.75	33,085,250.00	
	THAI OIL PCL-NVDR	60,300	90.00	5,427,000.00	
	INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	84,867	62.00	5,261,754.00	
	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	128,294	94.75	12,155,856.50	
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	5,200	470.00	2,444,000.00	
	SIAM CEMENT PUBLIC (F)	17,900	468.00	8,377,200.00	
	BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	311,600	9.35	2,913,460.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR	248,100	71.25	17,677,125.00	
	BANGKOK EXPRESS AND METRO NVDR	447,100	7.75	3,465,025.00	
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	116,200	39.25	4,560,850.00	
	ROBINSON PCL -NVDR	26,100	64.50	1,683,450.00	
	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	242,597	14.40	3,493,396.80	
	BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	73,700	58.25	4,293,025.00	
	CP ALL PCL-NVDR	285,900	85.50	24,444,450.00	
	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	151,400	23.50	3,557,900.00	
	THAI UNION GROUP PCL-NVDR	112,800	18.30	2,064,240.00	
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	208,300	23.50	4,895,050.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	20,800	192.00	3,993,600.00	
	BANGKOK BANK(F)	13,500	197.00	2,659,500.00	
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	36,500	195.00	7,117,500.00	
	KASIKORNBANK PCL(F)	65,200	199.50	13,007,400.00	
	KRUNG THAI BANK-NVDR	184,250	17.40	3,205,950.00	
	SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	107,100	134.00	14,351,400.00	
	TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	649,400	2.42	1,571,548.00	
	DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	30,700	65.50	2,010,850.00	
	KCE ELECTRONICS-NVDR	10,700	72.25	773,075.00	
	TRUE CORP PCL-NVDR	597,200	7.55	4,508,860.00	
	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	56,200	197.00	11,071,400.00	
	ELECTRICITY GENERATING PCL-NVDR	6,700	228.00	1,527,600.00	

	GLOW ENERGY PCL - NVDR	26,100	85.50	2,231,550.00	
	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	75,900	78.50	5,958,150.00	
小計	銘柄数：35			232,321,195.30	
				(799,184,911)	
	組入時価比率：2.3%			2.4%	
フィリピンペソ	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	100,500	62.85	6,316,425.00	
	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	218,900	13.60	2,977,040.00	
	DMCI HOLDINGS INC	178,000	10.70	1,904,600.00	
	JG SUMMIT HOLDINGS INC	173,700	60.70	10,543,590.00	
	SM INVESTMENTS CORP	13,415	918.00	12,314,970.00	
	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS	26,960	83.00	2,237,680.00	
	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	24,400	285.00	6,954,000.00	
	UNIVERSAL ROBINA CORP	50,800	143.00	7,264,400.00	
	BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	53,599	98.00	5,252,702.00	
	BDO UNIBANK INC	106,298	133.00	14,137,634.00	
	METROPOLITAN BANK & TRUST	47,545	86.00	4,088,870.00	
	SECURITY BANK CORP	12,000	200.60	2,407,200.00	
	AYALA CORPORATION	14,472	970.00	14,037,840.00	
	GT CAPITAL HOLDINGS INC	4,890	1,038.00	5,075,820.00	
	METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	747,800	5.41	4,045,598.00	
	GLOBE TELECOM INC	1,470	1,742.00	2,560,740.00	
	PLDT INC	4,970	1,396.00	6,938,120.00	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	11,000	328.00	3,608,000.00	
	ABOITIZ POWER CORP	76,700	38.95	2,987,465.00	
	AYALA LAND LTD	429,100	41.00	17,593,100.00	
	MEGAWORLD CORP	558,000	4.32	2,410,560.00	
	ROBINSONS LAND CO	92,868	18.90	1,755,205.20	
	SM PRIME HLDGS	527,075	35.65	18,790,223.75	
小計	銘柄数：23			156,201,782.95	
				(326,461,726)	
	組入時価比率：1.0%			1.0%	
ルピア	ADARO ENERGY PT	839,200	1,715.00	1,439,228,000.00	
	UNITED TRACTORS TBK PT	99,150	35,375.00	3,507,431,250.00	
	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	101,200	18,875.00	1,910,150,000.00	
	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	148,900	9,200.00	1,369,880,000.00	

		WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	258,500	2,060.00	532,510,000.00	
		AKR CORPORINDO TBK PT	75,300	4,800.00	361,440,000.00	
		JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	113,559	4,140.00	470,134,260.00	
		PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	1,184,900	7,050.00	8,353,545,000.00	
		SURYA CITRA MEDIA PT TBK	345,500	2,470.00	853,385,000.00	
		MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	142,800	9,400.00	1,342,320,000.00	
		INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	119,600	8,375.00	1,001,650,000.00	
		INDOFOOD SUKSES MAK TBK	266,200	6,500.00	1,730,300,000.00	
		PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA	410,500	3,440.00	1,412,120,000.00	
		GUDANG GARAM TBK	29,200	70,200.00	2,049,840,000.00	
		HM SAMPOERNA TBK PT	485,300	3,730.00	1,810,169,000.00	
		UNILEVER INDONESIA TBK PT	89,100	49,000.00	4,365,900,000.00	
		KALBE FARMA PT	1,100,000	1,450.00	1,595,000,000.00	
		BANK CENTRAL ASIA	568,200	22,750.00	12,926,550,000.00	
		BANK DANAMON PT	165,196	6,175.00	1,020,085,300.00	
		BANK MANDIRI	1,022,700	7,200.00	7,363,440,000.00	
		BANK NEGARA INDONESIA PT	413,600	8,275.00	3,422,540,000.00	
		BANK RAKYAT INDONESIA	3,114,500	3,160.00	9,841,820,000.00	
		BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT	208,000	3,060.00	636,480,000.00	
		TELEKOMUNIKASI	2,878,800	3,630.00	10,450,044,000.00	
		TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	88,700	5,025.00	445,717,500.00	
		XL AXIATA TBK PT	138,200	1,975.00	272,945,000.00	
		PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	593,500	1,965.00	1,166,227,500.00	
		BUMI SERPONG DAMAI PT	428,300	1,675.00	717,402,500.00	
		PAKUWON JATI TBK PT	920,000	570.00	524,400,000.00	
	小計	銘柄数：29			82,892,654,310.00 (654,851,969)	
		組入時価比率：1.9%			2.0%	
	ウォン	GS HOLDINGS CORP	2,530	61,700.00	156,101,000.00	
		S-OIL CORPORATION	2,690	106,000.00	285,140,000.00	
		SK INNOVATION CO LTD	3,710	205,000.00	760,550,000.00	
		HANWHA CHEMICAL CORP	6,330	29,100.00	184,203,000.00	
		HYOSUNG CORPORATION	1,210	137,500.00	166,375,000.00	
		KUMHO PETRO CHEMICAL CO	998	109,500.00	109,281,000.00	
		LG CHEM LTD - PREFERRED	384	198,500.00	76,224,000.00	

LG CHEMICALS LTD	2,536	345,000.00	874,920,000.00	
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	850	387,000.00	328,950,000.00	
OCI COMPANY LTD	860	158,500.00	136,310,000.00	
HYUNDAI STEEL CO	4,779	65,500.00	313,024,500.00	
KOREA ZINC CO LTD	460	437,500.00	201,250,000.00	
POSCO	4,170	358,000.00	1,492,860,000.00	
HANWHA AEROSPACE CO LTD	1,430	29,100.00	41,613,000.00	
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	3,370	43,000.00	144,910,000.00	
KCC CORP	309	375,000.00	115,875,000.00	
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	1,600	83,000.00	132,800,000.00	
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	9,690	6,430.00	62,306,700.00	
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	2,888	43,600.00	125,916,800.00	
HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY	4,060	46,400.00	188,384,000.00	
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	4,650	64,400.00	299,460,000.00	
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	1,770	19,400.00	34,338,000.00	
CJ CORP	687	169,000.00	116,103,000.00	
HANWHA CORPORATION	2,470	41,050.00	101,393,500.00	
LG CORP	5,290	81,100.00	429,019,000.00	
LOTTE CORP	1,620	61,300.00	99,306,000.00	
SAMSUNG C&T CORP	4,248	129,500.00	550,116,000.00	
SK HOLDINGS CO LTD	1,862	304,000.00	566,048,000.00	
DOOSAN BOBCAT INC	1,430	32,550.00	46,546,500.00	
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	1,917	128,000.00	245,376,000.00	
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD	597	437,000.00	260,889,000.00	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	29,197	7,990.00	233,284,030.00	
POSCO DAEWOO CORP	1,809	23,150.00	41,878,350.00	
SK NETWORKS CO LTD	4,820	5,190.00	25,015,800.00	
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD	1,340	42,950.00	57,553,000.00	
S-1 CORPORATION	820	93,900.00	76,998,000.00	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	1,140	157,000.00	178,980,000.00	
KOREAN AIR LINES CO LTD	2,576	34,100.00	87,841,600.00	
PAN OCEAN CO LTD	8,710	5,540.00	48,253,400.00	
CJ LOGISTICS	390	174,500.00	68,055,000.00	
HANKOOK TIRE CO LTD/NEW	3,923	48,300.00	189,480,900.00	

		HANON SYSTEMS	8,590	11,150.00	95,778,500.00	
		HYUNDAI MOBIS	3,790	237,000.00	898,230,000.00	
		HYUNDAI WIA CORP	802	53,300.00	42,746,600.00	
		HYUNDAI MOTOR CO LTD	8,690	153,000.00	1,329,570,000.00	
		HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	1,920	103,000.00	197,760,000.00	
		HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	1,470	94,200.00	138,474,000.00	
		KIA MOTORS CORP	15,590	33,900.00	528,501,000.00	
		COWAY CO LTD	2,690	91,800.00	246,942,000.00	
		HANSSEM CO LTD	560	112,000.00	62,720,000.00	
		LG ELECTRONICS INC	6,045	97,700.00	590,596,500.00	
		KANGWON LAND INC	6,200	28,650.00	177,630,000.00	
		CHEIL WORLDWIDE INC	3,320	19,500.00	64,740,000.00	
		CJ E&M CORP	1,090	89,500.00	97,555,000.00	
		HYUNDAI DEPT STORE CO	600	109,500.00	65,700,000.00	
		LOTTE SHOPPING CO	544	239,500.00	130,288,000.00	
		SHINSEGAE CO LTD	427	428,000.00	182,756,000.00	
		HOTEL SHILLA CO LTD	1,672	125,000.00	209,000,000.00	
		BGF RETAIL CO LTD /NEW	485	196,500.00	95,302,500.00	
		DONGSUH COMPANIES INC	1,650	27,550.00	45,457,500.00	
		E-MART CO	1,181	261,000.00	308,241,000.00	
		GS RETAIL CO LTD	1,140	39,000.00	44,460,000.00	
		CJ CHEILJEDANG CORP	400	356,500.00	142,600,000.00	
		ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	1,131	133,500.00	150,988,500.00	
		OTTOGI CORPORATION	70	741,000.00	51,870,000.00	
		KT & G CORP	6,820	100,000.00	682,000,000.00	
		AMOREPACIFIC CORP	1,830	342,000.00	625,860,000.00	
		AMOREPACIFIC CORP-PREF	410	170,500.00	69,905,000.00	
		AMOREPACIFIC GROUP	1,520	134,500.00	204,440,000.00	
		LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	519	1,313,000.00	681,447,000.00	
		LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	104	734,000.00	76,336,000.00	
		CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	2,043	91,100.00	186,117,300.00	
		CELLTRION INC	4,510	260,000.00	1,172,600,000.00	
		MEDY-TOX INC	220	650,000.00	143,000,000.00	
		SILLAJEN INC	3,060	72,200.00	220,932,000.00	
		HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD	330	461,000.00	152,130,000.00	

HANMI SCIENCE CO LTD	736	75,200.00	55,347,200.00	
YUHAN CORPORATION	420	231,500.00	97,230,000.00	
BNK FINANCIAL GROUP INC	12,887	10,000.00	128,870,000.00	
DGB FINANCIAL GROUP INC	8,359	11,300.00	94,456,700.00	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	16,525	46,200.00	763,455,000.00	
INDUSTRIAL BK OF KOREA	15,040	16,950.00	254,928,000.00	
KB FINANCIAL GROUP INC	22,690	58,200.00	1,320,558,000.00	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	24,480	47,700.00	1,167,696,000.00	
WOORI BANK	26,340	15,600.00	410,904,000.00	
DB INSURANCE CO LTD	2,850	61,400.00	174,990,000.00	
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	13,280	6,080.00	80,742,400.00	
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	3,400	38,000.00	129,200,000.00	
ING LIFE INSURANCE KOREA LTD	1,610	42,600.00	68,586,000.00	
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	1,680	269,500.00	452,760,000.00	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	4,000	114,500.00	458,000,000.00	
KAKAO CORP	2,610	117,000.00	305,370,000.00	
NAVER CORP	1,610	717,000.00	1,154,370,000.00	
SAMSUNG SDS CO LTD	2,040	223,500.00	455,940,000.00	
NCSOFT CORPORATION	1,010	332,500.00	335,825,000.00	
NETMARBLE CORP	1,470	140,000.00	205,800,000.00	
SAMSUNG ELECTRONICS	271,170	51,300.00	13,911,021,000.00	
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	49,160	40,950.00	2,013,102,000.00	
LG INNOTEK CO LTD	860	129,000.00	110,940,000.00	
LG.DISPLAY CO LTD	13,100	23,300.00	305,230,000.00	
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	3,320	124,000.00	411,680,000.00	
SAMSUNG SDI CO,LTD	3,185	191,000.00	608,335,000.00	
SK HYNIX INC	32,900	86,100.00	2,832,690,000.00	
KT CORP	880	27,450.00	24,156,000.00	
SK TELECOM CO LTD	1,080	224,500.00	242,460,000.00	
KOREA ELECTRIC POWER	13,740	35,750.00	491,205,000.00	
KOREA GAS CORPORATION	1,599	56,400.00	90,183,600.00	
SAMSUNG CARD CO	1,360	38,800.00	52,768,000.00	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	2,250	94,300.00	212,175,000.00	
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	18,677	10,050.00	187,703,850.00	
NH INVESTMENT & SECURITIES CO	7,730	16,500.00	127,545,000.00	

		LTD				
		SAMSUNG SECURITIES	3,565	37,150.00	132,439,750.00	
		SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	890	386,500.00	343,985,000.00	
	小計	銘柄数：113			49,978,250,980.00	
					(5,132,766,375)	
		組入時価比率：15.0%			15.4%	
	新台湾ドル	FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	72,360	125.50	9,081,180.00	
		FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	168,998	114.50	19,350,271.00	
		FORMOSA PLASTIC	238,424	108.50	25,869,004.00	
		NAN YA PLASTICS CORP	262,726	85.00	22,331,710.00	
		ASIA CEMENT	126,980	33.00	4,190,340.00	
		TAIWAN CEMENT	196,323	41.25	8,098,323.75	
		CHINA STEEL	691,544	23.55	16,285,861.20	
		TECO ELECTRIC & MACHINERY	91,000	24.25	2,206,750.00	
		FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	176,454	28.35	5,002,470.90	
		AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	6,000	513.00	3,078,000.00	
		HIWIN TECHNOLOGIES CORP	12,082	480.00	5,799,360.00	
		CHINA AIRLINES	133,561	10.20	1,362,322.20	
		EVA AIRWAYS CORP	88,197	15.10	1,331,774.70	
		EVERGREEN MARINE	82,138	14.95	1,227,963.10	
		TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	101,000	22.85	2,307,850.00	
		CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	107,036	46.25	4,950,415.00	
		NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	7,000	249.00	1,743,000.00	
		GIANT MANUFACTURING	13,752	149.50	2,055,924.00	
		ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	11,443	367.00	4,199,581.00	
		FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	20,315	133.00	2,701,895.00	
		FORMOSA TAFFETA CO.	32,000	32.95	1,054,400.00	
		POU CHEN CORP	135,468	37.60	5,093,596.80	
		RUENTEX INDUSTRIES LTD	33,785	58.20	1,966,287.00	
		HOTAI MOTOR COMPANY LTD	16,000	288.00	4,608,000.00	
		PRESIDENT CHAIN STORE CORP	32,816	303.00	9,943,248.00	
		STANDARD FOODS CORP	27,079	62.50	1,692,437.50	
		UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	281,836	70.00	19,728,520.00	
		TAIMED BIOLOGICS INC	11,000	317.00	3,487,000.00	
		CHANG HWA COMMERCIAL BANK	280,948	17.20	4,832,305.60	

CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	710,789	11.20	7,960,836.80	
CTBC FINANCIAL HOLDING	979,212	21.95	21,493,703.40	
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	544,565	20.90	11,381,408.50	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	536,308	20.60	11,047,944.80	
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	441,036	17.85	7,872,492.60	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	601,380	26.40	15,876,432.00	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	591,715	10.70	6,331,350.50	
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	521,128	14.60	7,608,468.80	
TAIWAN BUSINESS BANK	172,451	9.23	1,591,722.73	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	462,789	17.35	8,029,389.15	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	64,632	112.00	7,238,784.00	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	367,541	51.80	19,038,623.80	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	447,510	54.60	24,434,046.00	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	120,949	31.50	3,809,893.50	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	440,547	12.30	5,418,728.10	
ACER INC	160,767	23.20	3,729,794.40	
ADVANTECH CO.,LTD.	18,594	208.50	3,876,849.00	
ASUSTEK COMPUTER INC	38,805	279.00	10,826,595.00	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	37,840	346.00	13,092,640.00	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	29,498	72.30	2,132,705.40	
COMPAL ELECTRONICS	244,590	20.20	4,940,718.00	
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	54,834	77.30	4,238,668.20	
HTC CORPORATION	32,792	56.40	1,849,468.80	
INVENTEC CO.,LTD	136,911	23.10	3,162,644.10	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	108,897	38.85	4,230,648.45	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	33,000	102.50	3,382,500.00	
PEGATRON CORP	120,692	67.00	8,086,364.00	
QUANTA COMPUTER INC	148,684	53.10	7,895,120.40	
WISTRON CORP	151,993	23.15	3,518,637.95	
AU OPTRONICS CORP	489,008	12.65	6,185,951.20	
DELTA ELECTRONICS INC	107,681	114.00	12,275,634.00	
GENERAL INTERFACE SOLUTION H	8,000	182.50	1,460,000.00	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	868,812	85.00	73,849,020.00	
INNOLUX CORP	505,322	11.55	5,836,469.10	
LARGAN PRECISION CO LTD	6,040	4,075.00	24,613,000.00	

		SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	77,566	43.30	3,358,607.80	
		WPG HOLDINGS CO LTD	83,030	41.50	3,445,745.00	
		YAGEO CORPORATION	12,000	830.00	9,960,000.00	
		ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	20,410	66.00	1,347,060.00	
		ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	191,658	79.80	15,294,308.40	
		GLOBALWAFERS CO LTD	13,000	530.00	6,890,000.00	
		MACRONIX INTERNATIONAL	89,000	40.80	3,631,200.00	
		MEDIATEK INC	83,538	319.50	26,690,391.00	
		NANYA TECHNOLOGY CO	59,000	95.60	5,640,400.00	
		NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	34,058	136.50	4,648,917.00	
		PHISON ELECTRONICS CORP	9,306	269.00	2,503,314.00	
		POWERTECH TECHNOLOGY INC	34,147	87.70	2,994,691.90	
		REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	21,417	113.50	2,430,829.50	
		TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,381,000	233.00	321,773,000.00	
		UNITED MICROELECTRONICS CORP	702,500	16.15	11,345,375.00	
		VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	46,000	63.30	2,911,800.00	
		WIN SEMICONDUCTORS CORP	21,000	263.00	5,523,000.00	
		WINBOND ELECTRONICS CORPORATION	144,000	18.40	2,649,600.00	
		ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	108,000	8.75	945,000.00	
		CHUNGHWA TELECOM CO LTD	209,065	109.00	22,788,085.00	
		FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	85,000	75.00	6,375,000.00	
		TAIWAN MOBILE CO LTD	88,200	107.00	9,437,400.00	
		YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	575,377	14.40	8,285,428.80	
		HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	39,110	45.30	1,771,683.00	
		RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	51,678	35.55	1,837,152.90	
	小計	銘柄数：89			1,038,375,032.73	
					(3,810,836,370)	
		組入時価比率：11.1%			11.4%	
	インドルピー	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	44,705	399.30	17,850,706.50	
		COAL INDIA LTD	33,740	271.00	9,143,540.00	
		HINDUSTAN PETROLEUM CORP	34,380	318.75	10,958,625.00	
		INDIAN OIL CORPORATION LTD	57,580	169.10	9,736,778.00	
		OIL&NATURAL GAS CORP LTD	73,910	187.50	13,858,125.00	
		PETRONET LNG LTD	34,980	214.80	7,513,704.00	
		RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	161,160	989.25	159,427,530.00	

		ASIAN PAINTS LTD	17,000	1,286.45	21,869,650.00	
		UPL LTD	19,540	735.25	14,366,785.00	
		ACC LIMITED	1,840	1,466.55	2,698,452.00	
		AMBUJA CEMENTS LTD	29,920	217.15	6,497,128.00	
		GRASIM INDUSTRIES LIMITED	17,490	1,100.75	19,252,117.50	
		SHREE CEMENT LIMITED	470	16,207.20	7,617,384.00	
		ULTRATECH CEMENT LTD	5,220	4,071.60	21,253,752.00	
		HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	71,770	242.70	17,418,579.00	
		JSW STEEL LTD	46,500	323.75	15,054,375.00	
		TATA STEEL LIMITED	18,606	607.25	11,298,493.50	
		VEDANTA LTD	82,984	286.95	23,812,258.80	
		LARSEN&TOUBRO LIMITED	27,545	1,387.40	38,215,933.00	
		BHARAT HEAVY ELECTRICALS	35,970	80.65	2,900,980.50	
		HAVELLS INDIA LTD	12,350	547.50	6,761,625.00	
		SIEMENS INDIA LIMITED	3,220	1,037.60	3,341,072.00	
		ASHOK LEYLAND LIMITED	60,650	161.85	9,816,202.50	
		EICHER MOTORS LTD	810	30,873.00	25,007,130.00	
		CONTAINER CORP OF INDIA LTD	2,212	1,407.00	3,112,284.00	
		ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	39,379	412.70	16,251,713.30	
		BHARAT FORGE LIMITED	12,700	725.60	9,215,120.00	
		BOSCH LTD	390	18,658.00	7,276,620.00	
		MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	38,292	339.00	12,980,988.00	
		BAJAJ AUTO LIMITED	4,300	2,815.45	12,106,435.00	
		HERO MOTOCORP LTD	2,430	3,618.30	8,792,469.00	
		MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	43,730	869.10	38,005,743.00	
		MARUTI SUZUKI INDIA LTD	5,880	8,750.30	51,451,764.00	
		TATA MOTORS LTD	85,479	330.80	28,276,453.20	
		TATA MOTORS LTD-A-DVR	21,960	195.30	4,288,788.00	
		TITAN CO LTD	17,890	956.05	17,103,734.50	
		ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	27,550	592.80	16,331,640.00	
		UNITED SPIRITS LIMITED	3,123	3,239.80	10,117,895.40	
		BRITANNIA INDUSTRIES LTD	1,410	5,477.70	7,723,557.00	
		NESTLE INDIA LIMITED	1,220	9,523.00	11,618,060.00	
		ITC LTD	197,135	283.65	55,917,342.75	
		HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	36,580	1,504.10	55,019,978.00	

DABUR INDIA LTD	28,756	366.45	10,537,636.20	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	13,450	1,079.20	14,515,240.00	
MARICO LIMITED	26,340	309.95	8,164,083.00	
AUROBINDO PHARMA LTD	14,046	611.35	8,587,022.10	
CADILA HEALTHCARE LTD	8,880	393.40	3,493,392.00	
CIPLA LIMITED	20,980	573.70	12,036,226.00	
DR.REDDYS LABORATORIES	6,590	1,990.50	13,117,395.00	
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	6,830	515.70	3,522,231.00	
LUPIN LTD	10,930	752.45	8,224,278.50	
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	4,720	2,433.85	11,487,772.00	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	57,142	472.05	26,973,881.10	
AXIS BANK LIMITED	98,320	553.30	54,400,456.00	
ICICI BANK LTD	129,190	310.95	40,171,630.50	
IDFC BANK LTD	78,360	43.90	3,440,004.00	
YES BANK LTD	96,880	350.25	33,932,220.00	
POWER FINANCE CORPORATION	24,180	82.85	2,003,313.00	
RURAL ELECTRIFICATION CORP	39,810	119.10	4,741,371.00	
BAJAJ FINSERV LTD	2,320	5,345.45	12,401,444.00	
HCL TECHNOLOGIES LTD	30,910	932.85	28,834,393.50	
INFOSYS LTD	99,180	1,180.75	117,106,785.00	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	25,870	3,456.95	89,431,296.50	
TECH MAHINDRA LTD	26,970	666.45	17,974,156.50	
VAKRANGEE LIMITED	20,780	66.50	1,381,870.00	
WIPRO LTD	62,456	272.65	17,028,628.40	
BHARTI INFRATEL LTD	16,510	319.85	5,280,723.50	
BHARTI AIRTEL LIMITED	78,330	386.60	30,282,378.00	
IDEA CELLULAR LIMITED	114,350	51.40	5,877,590.00	
TATA POWER COMPANY LIMITED	63,864	81.90	5,230,461.60	
GAIL INDIA LTD	33,977	342.60	11,640,520.20	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	84,540	1,919.80	162,299,892.00	
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD	18,790	1,239.95	23,298,660.50	
LIC HOUSING FINANCE	18,050	500.55	9,034,927.50	
BAJAJ FINANCE LTD	10,330	1,861.50	19,229,295.00	
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	15,160	502.20	7,613,352.00	
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	8,940	1,487.50	13,298,250.00	

	NTPC LIMITED	86,000	167.45	14,400,700.00	
小計	銘柄数：78			1,692,254,987.05	
				(2,758,375,628)	
	組入時価比率：8.1%			8.3%	
パキスタンルピー	OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD	31,900	164.27	5,240,213.00	
	LUCKY CEMENT	7,800	620.31	4,838,418.00	
	HABIB BANK LTD	35,600	175.79	6,258,124.00	
	MCB BANK LIMITED	21,900	200.01	4,380,219.00	
	UNITED BANK LTD	24,200	175.22	4,240,324.00	
小計	銘柄数：5			24,957,298.00	
				(23,709,433)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
カタールリヤル	QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT	13,040	15.00	195,600.00	
	INDUSTRIES QATAR	7,930	112.75	894,107.50	
	COMMERCIAL BANK OF QATAR	11,790	36.65	432,103.50	
	DOHA BANK LTD	6,730	26.76	180,094.80	
	MASRAF AL RAYAN	21,160	34.24	724,518.40	
	QATAR ISLAMIC BANK	3,580	102.10	365,518.00	
	QATAR NATIONAL BANK	13,556	145.00	1,965,620.00	
	QATAR INSURANCE CO	10,001	33.00	330,033.00	
	OOREDOO QSC	4,310	68.79	296,484.90	
	QATAR ELECTRICITY & WATER CO	1,500	192.51	288,765.00	
	BARWA REAL ESTATE CO	4,990	33.90	169,161.00	
	EZDAN HOLDING GROUP	44,190	9.14	403,896.60	
小計	銘柄数：12			6,245,902.70	
				(186,939,867)	
	組入時価比率：0.5%			0.6%	
エジプトポンド	EASTERN TOBACCO	6,870	175.13	1,203,143.10	
	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	63,181	88.24	5,575,091.44	
	GLOBAL TELECOM HOLDING	95,560	5.18	495,000.80	
小計	銘柄数：3			7,273,235.34	
				(44,948,594)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
ランド	EXXARO RESOURCES LTD	13,110	117.40	1,539,114.00	
	SASOL LTD	31,360	453.40	14,218,624.00	

		ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	2,960	358.68	1,061,692.80	
		ANGLOGOLD ASHANTI LTD	21,570	111.99	2,415,624.30	
		GOLD FIELDS LTD	44,630	47.55	2,122,156.50	
		KUMBA IRON ORE LTD	3,100	293.22	908,982.00	
		SIBANYE GOLD LTD	77,500	8.88	688,200.00	
		MONDI LTD	7,270	331.70	2,411,459.00	
		SAPPI LIMITED	32,090	80.66	2,588,379.40	
		BIDVEST GROUP LTD	18,030	241.59	4,355,867.70	
		STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	147,310	1.60	235,696.00	
		NASPERS LTD-N SHS	24,630	3,199.12	78,794,325.60	
		IMPERIAL HOLDINGS LTD	9,010	227.96	2,053,919.60	
		WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	61,070	61.97	3,784,507.90	
		MR PRICE GROUP LTD	13,990	265.21	3,710,287.90	
		THE FOSCHINI GROUP LTD	13,830	211.00	2,918,130.00	
		TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	22,670	97.00	2,198,990.00	
		BID CORP LTD	19,200	272.09	5,224,128.00	
		PICKN PAY STORES LTD	17,600	78.21	1,376,496.00	
		SHOPRITE HOLDINGS LTD	24,980	242.66	6,061,646.80	
		SPAR GROUP LIMITED/THE	10,860	202.36	2,197,629.60	
		PIONEER FOODS LTD	7,240	110.38	799,151.20	
		TIGER BRANDS LTD	8,700	360.00	3,132,000.00	
		LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	69,273	28.98	2,007,531.54	
		NETCARE LTD	50,580	29.75	1,504,755.00	
		ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	21,630	254.50	5,504,835.00	
		BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	39,740	180.04	7,154,789.60	
		CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	2,030	863.97	1,753,859.10	
		NEDBANK GROUP LTD	12,320	307.00	3,782,240.00	
		STANDARD BANK GROUP LTD	72,870	218.74	15,939,583.80	
		FIRSTRAND LTD	187,310	66.15	12,390,556.50	
		PSG GROUP LTD	8,660	220.27	1,907,538.20	
		REMGRO LTD	29,770	219.45	6,533,026.50	
		RMB HOLDINGS LTD	43,400	77.09	3,345,706.00	
		DISCOVERY LTD	19,790	168.40	3,332,636.00	
		LIBERTY HOLDINGS LTD	6,360	131.18	834,304.80	
		MMI HOLDINGS LTD	56,462	21.37	1,206,592.94	

		RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD	40,350	40.00	1,614,000.00	
		SANLAM LIMITED	81,700	79.13	6,464,921.00	
		TELKOM SA SOC LTD	15,970	55.52	886,654.40	
		MTN GROUP LTD	97,430	125.30	12,207,979.00	
		VODACOM GROUP	33,890	157.00	5,320,730.00	
		BRAIT SE	15,140	37.57	568,809.80	
		CORONATION FUND MANAGERS LTD	10,450	68.92	720,214.00	
		INVESTEC LTD	15,640	96.76	1,513,326.40	
		NEPI ROCKCASTLE PLC	19,770	131.32	2,596,196.40	
	小計	銘柄数：46 組入時価比率：6.4%			243,887,794.28 (2,177,918,002) 6.5%	
	ＵＡＥディルハム	DUBAI INVESTMENTS PJSC	80,000	1.84	147,200.00	
		DXB ENTERTAINMENTS PJSC	118,900	0.37	44,587.50	
		ABU DHABI COMMERCIAL BANK	119,870	6.82	817,513.40	
		DUBAI ISLAMIC BANK	76,522	4.90	374,957.80	
		DUBAI ISLAMIC BANK - RTS	25,507	1.79	45,657.53	
		FIRST ABU DHABI BANK PJSC	74,683	11.45	855,120.35	
		EMIRATES TELECOM CORPORATION	99,980	16.00	1,599,680.00	
		ALDAR PROPERTIES PJSC	177,340	2.05	363,547.00	
		DAMAC PROPERTIES DUBAI CO PJSC	100,980	2.30	232,254.00	
		EMAAR MALLS PJSC	89,700	2.05	183,885.00	
		EMAAR PROPERTIES PJSC	201,630	4.97	1,002,101.10	
	小計	銘柄数：11 組入時価比率：0.5%			5,666,503.68 (168,918,474) 0.5%	
合計					33,351,084,609 (33,351,084,609)	

(注1)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額（単位:円）であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注3)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(2)株式以外の有価証券(2018年5月14日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	メキシコペソ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	163,100	4,679,339.00	
	小計	銘柄数：1	163,100	4,679,339.00	
				(26,438,265)	
		組入時価比率：0.1%		18.7%	
	トルコリラ	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	106,400	260,680.00	
	小計	銘柄数：1	106,400	260,680.00	
				(6,616,058)	
		組入時価比率：0.0%		4.7%	
	ランド	FORTRESS REIT LTD-A	59,650	1,003,313.00	
		FORTRESS REIT LTD-B	43,946	687,315.44	
		GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	161,350	4,580,726.50	
		HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	13,650	1,466,010.00	
		REDEFINE PROPERTIES LTD	303,590	3,552,003.00	
		RESILIENT REIT LTD	15,092	878,052.56	
	小計	銘柄数：6	597,278	12,167,420.50	
				(108,655,065)	
		組入時価比率：0.3%		76.6%	
合計				141,709,388	
				(141,709,388)	

(注1)投資信託受益証券、投資証券及び親投資信託受益証券における券面総額の数値は、証券数を表示しております。

(注2)外貨建有価証券については、通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額(単位:円)であります。

(注3)合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係るもので、内書であります。

(注4)比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

第２ デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

種類	2018年 5月14日現在			
	契約額等（円）	うち1年超	時価（円）	評価損益（円）
市場取引				
株価指数先物取引				
買建	724,072,173	－	724,626,921	554,748
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	21,362,010	－	21,340,800	△21,210
米ドル	13,122,564	－	13,114,800	△7,764

リンギ	8,239,446	－	8,226,000	△13,446
売建	8,239,446	－	8,238,692	754
米ドル	8,239,446	－	8,238,692	754
合計	－	－	－	534,292

（注）時価の算定方法

1 先物取引

外国先物取引について

先物の評価においては、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。

2 為替予約取引

1)計算日において対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

①計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」といいます）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

②計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2)計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

野村つみたて外国株投信

2018年5月31日現在

Ⅰ　資産総額	1,985,232,693円
Ⅱ　負債総額	3,130,230円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	1,982,102,463円
Ⅳ　発行済口数	1,939,608,393口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.0219円

（参考）外国株式ＭＳＣＩ－ＫＯＫＵＳＡＩマザーファンド

2018年5月31日現在

Ⅰ　資産総額	484,522,640,018円
Ⅱ　負債総額	1,914,345,619円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	482,608,294,399円
Ⅳ　発行済口数	185,900,056,903口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	2.5961円

（参考）新興国株式マザーファンド

2018年5月31日現在

Ⅰ　資産総額	33,041,791,480円
Ⅱ　負債総額	116,473,786円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	32,925,317,694円
Ⅳ　発行済口数	25,736,553,225口
Ⅴ　１口当たり純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.2793円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 受益証券の名義書換えの事務等

該当事項はありません。

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券か

ら記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 受益権の譲渡

①受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

②上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

③委託者は、上記①の振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(4) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者および受託者に対抗することができません。

(5) 受益権の再分割

委託者は、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(6) 質権口記載又は記録の受益権の取扱い

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

(1)資本金の額

2018年6月末現在、17,180百万円

会社が発行する株式総数　　20,000,000株

発行済株式総数　　5,150,693株

過去５年間における主な資本金の額の増減：該当事項はありません。

(2)会社の機構

(a)会社の意思決定機構

当社は指名委員会等設置会社であり、会社の機関として株主総会、取締役会のほか代表執行役ならびに執行役、指名委員会、監査委員会および報酬委員会をおきますが、代表取締役および監査役会は設けません。各機関の権限は以下のとおりであります。

株主総会

株主により構成され、取締役・会計監査人の選任・解任、剰余金の配当の承認、定款変更・合併等の重要事項の承認等を行います。

取締役会

取締役により構成され、当社の業務につき意思決定を行います。また執行役・代表執行役、各委員会の委員等を選任し、取締役および執行役の職務の執行を監督します。

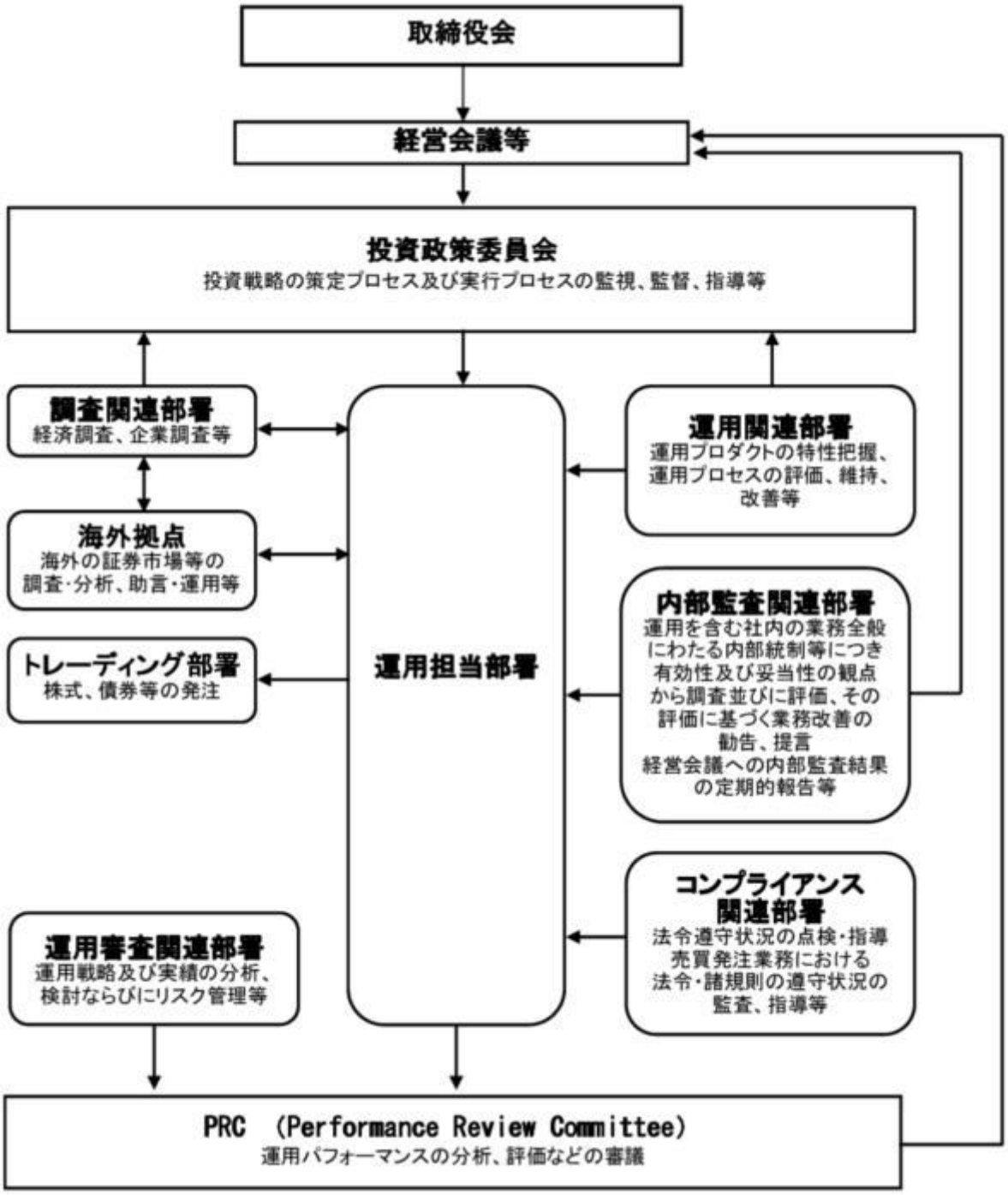
代表執行役・執行役

各執行役は、当社の業務の執行を行います。代表執行役は当社を代表いたします。また取締役会により委任された一定の事項について、代表執行役および執行役で構成される経営会議および執行役会が意思決定を行います。なお、当社は執行役員制度を導入しており、経営会議の構成員には執行役会で選定された執行役員が含まれます。

委員会

取締役３名以上（但し、各委員につき過半数は社外取締役であって執行役でない者）で構成され、イ）指名委員会は、株主総会に提出する取締役の選任・解任・不再任に関する議案の内容を決定し、ロ）報酬委員会は取締役・執行役が受ける個人別の報酬の決定に関する方針を定め、かつそれに従って各報酬の内容を決定し、ハ）監査委員会は取締役・執行役の職務執行の適法性ならびに妥当性に関する監査を行うとととともに、株主総会に提出する会計監査人の選任・解任・不再任に関する議案の内容を決定します。

(b)投資信託の運用体制



2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業に係る業務の一部及び投資助言業務を行っています。

委託者の運用する証券投資信託は2018年5月31日現在次の通りです(ただし、親投資信託を除きます。)。

種類	本数	純資産総額(百万円)

追加型株式投資信託	1,004	26,560,834
単位型株式投資信託	118	632,408
追加型公社債投資信託	14	5,560,843
単位型公社債投資信託	388	1,771,029
合計	1,524	34,525,115

3【委託会社等の経理状況】

1．委託会社である野村アセットマネジメント株式会社(以下「委託会社」という)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という)、ならびに同規則第２条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年８月６日内閣府令第52号)により作成しております。

2．財務諸表の記載金額は、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

3．委託会社は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、事業年度(2017年４月１日から2018年３月31日まで)の財務諸表について、新日本有限責任監査法人の監査を受けております。

（1）【貸借対照表】

		前事業年度 (2017年３月31日)		当事業年度 (2018年３月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(資産の部)					
流動資産					
現金・預金			127		919
金銭の信託			52,247		47,936
有価証券			15,700		22,600
前払金			33		0
前払費用			2		26
未収入金			495		464
未収委託者報酬			16,287		24,059
未収運用受託報酬			7,481		6,764
繰延税金資産			1,661		2,111
その他			42		181
貸倒引当金			△11		△15
流動資産計			94,066		105,048
固定資産					
有形固定資産			1,001		874
建物	※２	377		348	
器具備品	※２	624		525	
無形固定資産			7,185		7,157
ソフトウェア		7,184		7,156	

その他		0		0	
投資その他の資産			13,165		13,825
投資有価証券		1,233		1,184	
関係会社株式		8,124		9,033	
従業員長期貸付金		-		36	
長期差入保証金		44		54	
長期前払費用		37		36	
前払年金費用		2,594		2,350	
繰延税金資産		960		962	
その他		170		168	
貸倒引当金		-		△0	
固定資産計			21,353		21,857
資産合計			115,419		126,906

		前事業年度 (2017年３月31日)		当事業年度 (2018年３月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
(負債の部)					
流動負債					
預り金			98		133
未払金	※１		10,401		17,853
未払収益分配金		1		1	
未払償還金		31		31	
未払手数料		5,242		7,884	
関係会社未払金		4,438		7,930	
その他未払金		687		2,005	
未払費用	※１		9,461		12,441
未払法人税等			714		2,241
前受収益			39		33
賞与引当金			4,339		4,626
流動負債計			25,055		37,329
固定負債					
退職給付引当金			2,947		2,938
時効後支払損引当金			538		548
固定負債計			3,485		3,486
負債合計			28,540		40,816
(純資産の部)					
株主資本			86,837		86,078
資本金			17,180		17,180
資本剰余金			13,729		13,729
資本準備金		11,729		11,729	
その他資本剰余金		2,000		2,000	
利益剰余金			55,927		55,168
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		55,242		54,483	
別途積立金		24,606		24,606	
繰越利益剰余金		30,635		29,876	
評価・換算差額等			41		11
その他有価証券評価差額金			41		11
純資産合計			86,878		86,090

負債・純資産合計			115,419		126,906

（２）【損益計算書】

		前事業年度 (自　2016年４月１日 至　2017年３月31日)		当事業年度 (自　2017年４月１日 至　2018年３月31日)	
区分	注記番号	金額(百万円)		金額(百万円)	
営業収益					
委託者報酬			96,594		115,907
運用受託報酬			28,466		26,200
その他営業収益			266		338
営業収益計			125,327		142,447
営業費用					
支払手数料			39,785		45,252
広告宣伝費			1,011		1,079
公告費			0		0
調査費			26,758		30,516
調査費		5,095		5,830	
委託調査費		21,662		24,685	
委託計算費			1,290		1,376
営業雑経費			4,408		5,464
通信費		162		125	
印刷費		940		966	
協会費		76		79	
諸経費		3,228		4,293	
営業費用計			73,254		83,689
一般管理費					
給料			11,269		11,716
役員報酬	※２	301		425	
給料・手当		6,923		6,856	
賞与		4,044		4,433	
交際費			126		132
旅費交通費			469		482
租税公課			898		1,107
不動産賃借料			1,222		1,221
退職給付費用			1,223		1,119
固定資産減価償却費			2,730		2,706
諸経費			8,118		9,122
一般管理費計			26,059		27,609
営業利益			26,012		31,148

		前事業年度 (自　2016年４月１日 至　2017年３月31日)	当事業年度 (自　2017年４月１日 至　2018年３月31日)
区分	注記番号	金額(百万円)	金額(百万円)

営業外収益					
受取配当金	※１	7,397		4,031	
受取利息		0		4	
金銭の信託運用益		684		-	
その他		379		362	
営業外収益計			8,461		4,398
営業外費用					
支払利息		17		2	
金銭の信託運用損		-		312	
時効後支払損引当金繰入額		16		13	
為替差損		33		46	
その他		9		31	
営業外費用計			77		405
経常利益			34,397		35,141
特別利益					
投資有価証券等売却益		26		20	
関係会社清算益		41		-	
株式報酬受入益		59		75	
特別利益計			126		95
特別損失					
投資有価証券等評価損		6		2	
固定資産除却損	※３	9		58	
特別損失計			15		60
税引前当期純利益			34,507		35,176
法人税、住民税及び事業税			7,147		10,775
法人税等調整額			1,722		△439
当期純利益			25,637		24,840

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自　2016年４月１日　至　2017年３月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計	
						別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	43,405	68,696	99,606
当期変動額									
剰余金の配当							△38,407	△38,407	△38,407
当期純利益							25,637	25,637	25,637

株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	－	－	－	－	－	－	△12,769	△12,769	△12,769
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,635	55,927	86,837

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	5,349	5,349	104,956
当期変動額			
剰余金の配当			△38,407
当期純利益			25,637
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	△5,308	△5,308	△5,308
当期変動額合計	△5,308	△5,308	△18,078
当期末残高	41	41	86,878

当事業年度(自　2017年４月１日　至　2018年３月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				株主資本合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金		利益剰余金合計	
						別途積立金	繰越利益剰余金		
当期首残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,635	55,927	86,837
当期変動額									
剰余金の配当							△25,598	△25,598	△25,598
当期純利益							24,840	24,840	24,840
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									
当期変動額合計	－	－	－	－	－	－	△758	△758	△758
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,876	55,168	86,078

(単位：百万円)

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	41	41	86,878
当期変動額			
剰余金の配当			△25,598
当期純利益			24,840
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	△29	△29	△29
当期変動額合計	△29	△29	△788
当期末残高	11	11	86,090

[重要な会計方針]

１．有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 子会社株式及び関連会社株式 … 移動平均法による原価法 (2) その他有価証券 時価のあるもの … 決算期末日の市場価格等に基づく時価法 (評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しております。) 時価のないもの … 移動平均法による原価法
２．金銭の信託の評価基準及び評価方法	時価法
３．固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産 定率法を採用しております。ただし、1998年４月１日以降に取得した建物(附属設備を除く)、並びに2016年４月１日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。 主な耐用年数は以下の通りであります。 建物 38～50年 附属設備 ８～15年 構築物 20年 器具備品 ４～15年 (2) 無形固定資産及び投資その他の資産 定額法を採用しております。なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(５年)に基づく定額法によっております。
４．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金 一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 賞与引当金 賞与の支払いに備えるため、支払見込額を計上しております。

	(3) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、退職一時金及び確定給付型企業年金について、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。 ① 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。 ② 数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法 確定給付型企業年金に係る数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度の翌期から費用処理することとしております。また、退職一時金に係る数理計算上の差異は、発生した事業年度の翌期に一括して費用処理することとしております。 退職一時金及び確定給付型企業年金に係る過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数による定額法により、発生した事業年度から費用処理することとしております。 (4) 時効後支払損引当金 時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。
５．消費税等の会計処理方法	消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜き方式によっており、控除対象外消費税及び地方消費税は、当期の費用として処理しております。
６．連結納税制度の適用	連結納税制度を適用しております。

[未適用の会計基準等]

・「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号　平成30年２月16日）

・「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第26号　平成30年２月16日）

(1) 概要

個別財務諸表における子会社株式等に係る将来加算一時差異の取扱いが見直され、また（分類１）に該当する企業における繰延税金資産の回収可能性に関する取扱いの明確化が行われております。

(2) 適用予定日

2019年３月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号　平成30年３月30日）

・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号　平成30年３月30日）

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の５つのステップを適用し認識されます。

ステップ１：顧客との契約を識別する。

ステップ２：契約における履行義務を識別する。

ステップ３：取引価格を算定する。

ステップ４：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ５：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年３月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

[表示方法の変更に関する注記]

(貸借対照表)

前事業年度において、流動負債の「その他未払金」に含めて表示していた「関係会社未払金」は、金額的重要性が増したため、当事業年度より区分掲記しております。この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動負債」の「その他未払金」に表示していた4,438百万円は、「関係会社未払金」4,438百万円として組み替えております。

[注記事項]

◇ 貸借対照表関係

前事業年度末 (2017年３月31日)	当事業年度末 (2018年３月31日)
※１．関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用 938百万円 ※２．有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 681百万円 器具備品 3,331 合計 4,013	※１．関係会社に対する資産及び負債 区分掲記されたもの以外で各科目に含まれているものは、次のとおりであります。 未払費用 1,781百万円 ※２．有形固定資産より控除した減価償却累計額 建物 708百万円 器具備品 3,491 合計 4,200

◇ 損益計算書関係

前事業年度 (自 2016年４月１日 至 2017年３月31日)	当事業年度 (自 2017年４月１日 至 2018年３月31日)
※１．関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 5,252百万円 支払利息 17 ※２．役員報酬の範囲額 役員報酬は報酬委員会決議に基づき支給されております。	※１．関係会社に係る注記 区分掲記されたもの以外で関係会社に対するものは、次のとおりであります。 受取配当金 4,026百万円 支払利息 2 ※２．役員報酬の範囲額 (同左)

※３．固定資産除却損	
建物	-百万円
器具備品	0
ソフトウェア	9
合計	9

※３．固定資産除却損	
建物	4百万円
器具備品	0
ソフトウェア	53
合計	58

◇　株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自　2016年４月１日　至　2017年３月31日)

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	―	―	5,150,693株

２．剰余金の配当に関する事項

（１）配当金支払額

①配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2016年５月13日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	34,973百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	6,790円
基準日	2016年３月31日
効力発生日	2016年６月24日

②配当財産が金銭以外である場合における当該財産の総額

2016年10月27日開催の臨時株主総会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当財産の種類　株式会社野村総合研究所の株式

配当財産の帳簿価額	3,064百万円
１株当たり配当額	594円87銭
効力発生日	2016年10月27日

配当財産の種類　株式会社ジャフコの株式

配当財産の帳簿価額	282百万円
１株当たり配当額	54円93銭
効力発生日	2016年10月27日

配当財産の種類　朝日火災海上保険株式会社の株式

配当財産の帳簿価額	87百万円
１株当たり配当額	16円89銭
効力発生日	2016年10月27日

（２）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2017年５月12日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	25,598百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	4,970円
基準日	2017年３月31日
効力発生日	2017年６月23日

当事業年度(自　2017年４月１日　至　2018年３月31日)

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首株式数	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
普通株式	5,150,693株	－	－	5,150,693株

２．剰余金の配当に関する事項

（１）配当財産が金銭である場合における当該金銭の総額

2017年５月12日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	25,598百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	4,970円
基準日	2017年３月31日
効力発生日	2017年６月23日

（２）基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

2018年５月14日開催の取締役会において、次のとおり決議しております。

普通株式の配当に関する事項

配当金の総額	24,826百万円
配当の原資	利益剰余金
１株当たり配当額	4,820円
基準日	2018年３月31日
効力発生日	2018年６月25日

◇　金融商品関係

前事業年度（自 2016年４月１日　至 2017年３月31日）

１．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバディブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用調査本部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき、運用受託者に対して支払われる報酬の未払金額であります。この未収運用受託報酬は、信託財産から運用受託者に対して支払われる場合は、信託財産が信託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しており、顧客から直接運用受託者に対して支払われる場合は、当該顧客の信用リスクにさらされておりますが、顧客ごとに決済期日および残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

２．金融商品の時価等に関する事項

2017年３月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金・預金	127	127	-
(2)金銭の信託	52,247	52,247	-
(3)未収委託者報酬	16,287	16,287	-
(4)未収運用受託報酬	7,481	7,481	-
(5)有価証券及び投資有価証券	15,700	15,700	-
その他有価証券	15,700	15,700	-
資産計	91,843	91,843	-
(6)未払金	10,401	10,401	-
未払収益分配金	1	1	-
未払償還金	31	31	-
未払手数料	5,242	5,242	-
関係会社未払金	4,438	4,438	-
その他未払金	687	687	-
(7)未払費用	9,461	9,461	-
(8)未払法人税等	714	714	-

負債計	20,578	20,578	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,233百万円、関係会社株式8,124百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	127	-	-	-
金銭の信託	52,247	-	-	-
未収委託者報酬	16,287	-	-	-
未収運用受託報酬	7,481	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	15,700	-	-	-

合計	91,843	-	-	-

当事業年度（自 2017年４月１日　至 2018年３月31日）

１．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っており、自社が運用する投資信託の商品性維持等を目的として、当該投資信託を特定金外信託を通じ保有しております。特定金外信託を通じ行っているデリバティブ取引については、保有する投資信託にかかる将来の為替及び価格の変動によるリスクの軽減を目的としているため、投資信託保有残高の範囲内で行うこととし、投機目的のためのデリバディブ取引は行わない方針であります。

なお、余資運用に関しては、譲渡性預金等安全性の高い金融資産で運用し、資金調達に関しては、親会社である野村ホールディングス株式会社及びその他の金融機関からの短期借入による方針であります。

（２）金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

特定金外信託を通じ保有している投資信託につきましては、為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、その大部分については為替予約、株価指数先物、債券先物などのデリバティブ取引によりヘッジしております。また、株式につきましては、政策投資として、あるいは業務上の関係維持を目的として保有しておりますが、価格変動リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券並びに金銭の信託については財務部が管理しており、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、その内容を経営に報告しております。

デリバティブ取引の実行及び管理については、財務部及び運用調査本部で行っております。デリバティブ取引については、取引相手先として高格付を有する金融機関に限定しているため信用リスクはほとんどないと認識しております。財務部は月に一度デリバティブ取引の内容を含んだ財務報告を経営会議で行っております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しております。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、投資顧問契約に基づき、運用受託者に対して支払われる報酬の未払金額であります。この未収運用受託報酬は、信託財産から運用受託者に対して支払われる場合は、信託財産が信託銀行において分別保管されているため、信用リスクはほとんどないと認識しており、顧客から直接運用受託者に対して支払われる場合は、当該顧客の信用リスクにさらされておりますが、顧客ごとに決済期日および残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

２．金融商品の時価等に関する事項

2018年３月31日における貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額

(1)現金・預金	919	919	-
(2)金銭の信託	47,936	47,936	-
(3)未収委託者報酬	24,059	24,059	-
(4)未収運用受託報酬	6,764	6,764	-
(5)有価証券及び投資有価証券	22,600	22,600	-
その他有価証券	22,600	22,600	-
資産計	102,279	102,279	-
(6)未払金	17,853	17,853	-
未払収益分配金	1	1	-
未払償還金	31	31	-
未払手数料	7,884	7,884	-
関係会社未払金	7,930	7,930	-
その他未払金	2,005	2,005	-
(7)未払費用	12,441	12,441	-
(8)未払法人税等	2,241	2,241	-
負債計	32,536	32,536	-

注1：金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

(1) 現金・預金

短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(2) 金銭の信託

信託財産は、主として投資信託、デリバティブ取引、その他の資産（コールローン・委託証拠金等）で構成されております。これらの時価について投資信託については基準価額、デリバティブ取引に関しては、上場デリバティブ取引は取引所の価格、為替予約取引は先物為替相場、店頭デリバティブ取引は取引先金融機関から提示された価格等によっております。また、その他の資産については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 有価証券及び投資有価証券

その他有価証券

譲渡性預金は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(6) 未払金、(7) 未払費用、(8) 未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっており

ます。

注2：非上場株式等（貸借対照表計上額：投資有価証券1,184百万円、関係会社株式9,033百万円）は、市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

注3：金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
預金	919	-	-	-
金銭の信託	47,936	-	-	-
未収委託者報酬	24,059	-	-	-
未収運用受託報酬	6,764	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	22,600	-	-	-
合計	102,279	-	-	-

◇ 有価証券関係

前事業年度 （自 2016年４月１日 至 2017年３月31日）

１．売買目的有価証券(2017年３月31日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(2017年３月31日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(2017年３月31日)

該当事項はありません。

４．その他有価証券(2017年３月31日)

区分	貸借対照表計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
譲渡性預金	15,700	15,700	-
小計	15,700	15,700	-

合計	15,700	15,700	-

５．事業年度中に売却したその他有価証券（自 2016年４月１日　至 2017年３月31日）

該当事項はありません。

当事業年度 （自 2017年４月１日　至 2018年３月31日）

１．売買目的有価証券(2018年３月31日)

該当事項はありません。

２．満期保有目的の債券(2018年３月31日)

該当事項はありません。

３．子会社株式及び関連会社株式(2018年３月31日)

該当事項はありません。

４．その他有価証券(2018年３月31日)

区分	貸借対照表計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
小計	-	-	-
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
譲渡性預金	22,600	22,600	-
小計	22,600	22,600	-
合計	22,600	22,600	-

５．事業年度中に売却したその他有価証券（自 2017年４月１日　至 2018年３月31日）

該当事項はありません。

◇　退職給付関係

前事業年度(自　2016年４月１日　至　2017年３月31日)
１．採用している退職給付制度の概要 **当社は、確定給付型の制度として確定給付型企業年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。** **２．確定給付制度**

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	18,692 百万円
勤務費用	889
利息費用	125
数理計算上の差異の発生額	464
退職給付の支払額	△634
その他	8
退職給付債務の期末残高	19,546

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	15,764 百万円
期待運用収益	394
数理計算上の差異の発生額	468
事業主からの拠出額	507
退職給付の支払額	△562
年金資産の期末残高	16,572

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	16,578 百万円
年金資産	△16,572
	5
非積立型制度の退職給付債務	2,967
未積立退職給付債務	2,973
未認識数理計算上の差異	△2,992
未認識過去勤務費用	371
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	352
退職給付引当金	2,947
前払年金費用	△2,594
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	352

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	889 百万円
利息費用	125
期待運用収益	△394
数理計算上の差異の費用処理額	412
過去勤務費用の費用処理額	△40
確定給付制度に係る退職給付費用	993

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	49%
株式	39%
生保一般勘定	12%
その他	0%
合計	100%

②長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎	
確定給付型企業年金制度の割引率	0.9%
退職一時金制度の割引率	0.6%
長期期待運用収益率	2.5%

３．確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、195百万円でした。

当事業年度(自　2017年４月１日　至　2018年３月31日)

１．採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として確定給付型企業年金制度及び退職一時金制度を、また確定拠出型の制度として確定拠出年金制度を設けております。

２．確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

退職給付債務の期首残高	19,546 百万円
勤務費用	929
利息費用	167
数理計算上の差異の発生額	1,415
退職給付の支払額	△660
その他	0
退職給付債務の期末残高	21,398

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

年金資産の期首残高	16,572 百万円
期待運用収益	414
数理計算上の差異の発生額	395
事業主からの拠出額	510
退職給付の支払額	△518
年金資産の期末残高	17,373

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

積立型制度の退職給付債務	18,163 百万円
年金資産	△17,373
	790
非積立型制度の退職給付債務	3,235
未積立退職給付債務	4,025
未認識数理計算上の差異	△3,768
未認識過去勤務費用	331
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	588
退職給付引当金	2,938
前払年金費用	△2,350
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	588

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	929 百万円
利息費用	167
期待運用収益	△414
数理計算上の差異の費用処理額	244
過去勤務費用の費用処理額	△40
確定給付制度に係る退職給付費用	887

(5) 年金資産に関する事項

①年金資産の主な内容

年金資産合計に対する主な分類毎の比率は、次の通りです。

債券	47%
株式	41%
生保一般勘定	12%
その他	0%
合計	100%

②長期期待運用収益率の設定方法
年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項
当事業年度末における主要な数理計算上の計算基礎

確定給付型企業年金制度の割引率	0.9%
退職一時金制度の割引率	0.5%
長期期待運用収益率	2.5%

３．確定拠出制度
当社の確定拠出制度への要拠出額は、195百万円でした。

◇ 税効果会計関係

前事業年度末 (2017年３月31日)		当事業年度末 (2018年３月31日)	
１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳		１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳	
繰延税金資産	百万円	繰延税金資産	百万円
賞与引当金	1,345	賞与引当金	1,434
退職給付引当金	913	退職給付引当金	910
投資有価証券評価減	417	投資有価証券評価減	417
未払事業税	110	未払事業税	409
関係会社株式評価減	247	関係会社株式評価減	247
ゴルフ会員権評価減	212	ゴルフ会員権評価減	207
減価償却超過額	171	減価償却超過額	171
時効後支払損引当金	166	時効後支払損引当金	169
子会社株式売却損	148	子会社株式売却損	148
未払子会社役務提供費用	-	未払子会社役務提供費用	121
未払社会保険料	85	未払社会保険料	107
関係会社株式譲渡益	88	関係会社株式譲渡益	-
その他	274	その他	197
繰延税金資産小計	4,183	繰延税金資産小計	4,543
評価性引当額	△739	評価性引当額	△735
繰延税金資産合計	3,444	繰延税金資産合計	3,808
繰延税金負債		繰延税金負債	
その他有価証券評価差額金	18	その他有価証券評価差額金	5
前払年金費用	804	前払年金費用	728
繰延税金負債合計	822	繰延税金負債合計	733
繰延税金資産の純額	2,621	繰延税金資産の純額	3,074
２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳		２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳	
法定実効税率	31.0%	法定実効税率	31.0%
(調整)		(調整)	
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.1%	交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△6.2%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△3.4%
タックスヘイブン税制	0.7%	タックスヘイブン税制	1.8%
外国税額控除	△0.2%	外国税額控除	△0.2%
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.5%	外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	0.3%
その他	△0.2%	その他	△0.4%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	25.7%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.3%

◇　セグメント情報等

前事業年度(自　2016年４月１日　至　2017年３月31日)

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

（１）製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（２）地域ごとの情報

① 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

② 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

（３）主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

当事業年度(自　2017年４月１日　至　2018年３月31日)

１．セグメント情報

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

２．関連情報

（１）製品・サービスごとの情報

当社の製品・サービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益の区分と同一であることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

（２）地域ごとの情報

① 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

② 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

（３）主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、主要な顧客ごとの営業収益の記載を省略しております。

◇　関連当事者情報

前事業年度(自　2016年４月１日　至　2017年３月31日)

１．関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,492(百万円)	持株会社	(被所有)直接100%	資産の賃貸借及び購入等 役員の兼任	資金の借入(*1)	24,500	短期借入金	-
							資金の返済	24,500		
							借入金利息の支払	17	未払費用	-

（イ）子会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
関連会社	株式会社野村総合研究所	東京都千代田区	18,600(百万円)	情報サービス業	―	サービス・製品の購入	自社利用ソフトウェア開発の委託等（*2)	787	未払費用	-

（ウ）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000(百万円)	証券業	―	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払（*3)	33,019	未払手数料	4,486

（エ）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

(注)１．上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
２．取引条件及び取引条件の決定方針等
(*１)　資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。
(*２)　ソフトウェア開発については、調査・研究に要する費用や開発工数等を勘案し、総合的に決定しております。なお、株式会社野村総合研究所は、2016年10月27日より関連当事者に該当しないこととなったため、取引金額は関連当事者であった期間について、期末残高は関連当事者でなくなった時点について記載しております。
(*３)　投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（１）親会社情報

野村ホールディングス㈱（東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

（２）重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

当事業年度(自　2017年４月１日　至　2018年３月31日)

１．関連当事者との取引

（ア）親会社及び法人主要株主等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	野村ホールディングス株式会社	東京都中央区	594,492(百万円)	持株会社	(被所有)直接100%	資産の賃貸借及び購入等 役員の兼任	資金の借入(*1)	3,000	短期借入金	-
							資金の返済	3,000		
							借入金利息の支払	2	未払費用	-

（イ）子会社等

該当はありません。

（ウ）兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社の子会社	野村證券株式会社	東京都中央区	10,000(百万円)	証券業	―	当社投資信託の募集の取扱及び売出の取扱ならびに投資信託に係る事務代行の委託等 役員の兼任	投資信託に係る事務代行手数料の支払（*2）	37,482	未払手数料	6,691

（エ）役員及び個人主要株主等

該当はありません。

(注) １．上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。
２．取引条件及び取引条件の決定方針等
(*１)　資金の借入については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。
(*２)　投資信託に係る事務代行手数料については、商品性等を勘案し総合的に決定しております。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

（１）親会社情報

野村ホールディングス㈱（東京証券取引所、名古屋証券取引所、シンガポール証券取引所、

ニューヨーク証券取引所に上場）

（２）重要な関連会社の要約財務諸表

該当はありません。

◇　１株当たり情報

前事業年度 （自　2016年４月１日 至　2017年３月31日）	当事業年度 （自　2017年４月１日 至　2018年３月31日）
１株当たり純資産額　16,867円41銭 １株当たり当期純利益　4,977円49銭	１株当たり純資産額　16,714円33銭 １株当たり当期純利益　4,822円68銭
潜在株式調整後１株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	潜在株式調整後１株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
１株当たり当期純利益の算定上の基礎 損益計算書上の当期純利益　25,637百万円 普通株式に係る当期純利益　25,637百万円 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 普通株式の期中平均株式数　5,150,693株	１株当たり当期純利益の算定上の基礎 損益計算書上の当期純利益　24,840百万円 普通株式に係る当期純利益　24,840百万円 普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。 普通株式の期中平均株式数　5,150,693株

[重要な後発事象]

当社は、2018年4月6日付で、香港の金融持株会社である8 Limited（エイト・リミテッド、以下「エイト・リミテッド」）の株式の14.9%を取得するとともに、同社の子会社であったエイト証券株式会社（以下「エイト証券」）の株式の78.3%を取得しました。当社のエイト・リミテッド及びエイト証券に対する出資額は、それぞれ約11億円及び約16億円であり、いずれも4月上旬に払込みを行っております。

４【利害関係人との取引制限】

委託者は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

①自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

②運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

③通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託者の親法人等(委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下④⑤において同じ。)又は子法人等(委託者が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証

券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

④委託者の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

⑤上記③④に掲げるもののほか、委託者の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

5【その他】

(1)定款の変更

委託者の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

(2)訴訟事件その他の重要事項

委託者およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第２【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1)受託者

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
野村信託銀行株式会社	35,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

＊2018年5月末現在

(2)販売会社

(a)名称	(b)資本金の額*	(c)事業の内容
野村證券株式会社	10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社 ＳＢＩ証券	48,323百万円	
木村証券株式会社	500百万円	
ごうぎん証券株式会社	3,000百万円	
マネックス証券株式会社	12,200百万円	
丸近証券株式会社	200百万円	
みずほ証券株式会社	125,167百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社 山陰合同銀行	20,705百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社 新生銀行	512,204百万円	
株式会社 筑邦銀行	8,000百万円	
野村信託銀行株式会社	35,000百万円	
株式会社 みずほ銀行	1,404,065百万円	

碧海信用金庫	1,256百万円※	信用金庫法に基づき信用金庫の事業を営んでいます。

＊2018年5月末現在
※碧海信用金庫の資本金の額の箇所には、出資の総額を記載しております。

2【関係業務の概要】

(1)受託者

ファンドの受託会社(受託者)として、信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行ないます。

(2)販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いを行ない、信託契約の一部解約に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行ないます。

3【資本関係】

(持株比率5.0%以上を記載します。)

(1)受託者

該当事項はありません。

(2)販売会社

委託会社は、木村証券株式会社の株式の6.3%を保有しています。

委託会社は、丸近証券株式会社の株式の10.9%を保有しています。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間における提出書類はありません。

独立監査人の監査報告書

２０１８年6月5日

野村アセットマネジメント株式会社
取　締　役　会　　御　中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	森　重　　俊　寛
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	櫻　井　　雄一郎
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	津　村　　健二郎

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている野村アセットマネジメント株式会社の２０１７年４月１日から２０１８年３月３１日までの第５９期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村アセットマネジメント株式会社の２０１８年3月３１日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は２０１８年4月6日付でエイト・リミテッドの株式を取得するとともに、同社の子会社であったエイト証券株式会社の株式を取得している。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

(注)　１．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

2018年6月22日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会　御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	伊　藤　志　保
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	森　重　俊　寛

当監査法人は、金融商品取引法第１９３条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている野村つみたて外国株投信の2017年10月2日から2018年5月14日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任
経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任
当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。
監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。
当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見
当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、野村つみたて外国株投信の2018年5月14日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係
野村アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　上

（注）1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。