

【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】	2020年7月28日提出
【計算期間】	第12期(自 2019年5月11日至 2020年5月11日)
【ファンド名】	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）
【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】	C E O兼代表取締役社長 中川 順子
【本店の所在の場所】	東京都江東区豊洲二丁目2番1号
【事務連絡者氏名】	松井 秀仁
【連絡場所】	東京都江東区豊洲二丁目2番1号
【電話番号】	03-6387-5000
【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】

◆ファンドは「確定拠出年金法」に基づいて、個人又は事業主が拠出した資金を運用するためのファンドです。

新興国の株式を実質的な主要投資対象^{※1}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）^{※2}の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。

※1 ファンドは、「新興国株式マザーファンド」を親投資信託（「マザーファンド」といいます。）とするファミリーファンド方式で運用します。「実質的な主要投資対象」とは、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。

※2 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）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・ドルベース）をもとに、委託会社が円換算したものです。

《ファミリーファンド方式について》

ファンドは「新興国株式マザーファンド」を親投資信託（マザーファンド）とする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。



※マザーファンドの運用の方針等については、「第1ファンドの状況 2 投資方針(参考)マザーファンドの概要」をご参照ください。

※分配金は無手数料で再投資されます。

※ファンドは、マザーファンドのほかに、株式等に直接投資する場合があります。

■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。

（野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け））

《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
	海 外	債 券	
		不動産投信	
追加型	内 外	その他資産 ()	特 殊 型
		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	年1回	グローバル			
	年2回	日本			日経225
	年4回	北米	ファミリーファンド	あり ()	
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	欧州			T O P I X
	年12回 (毎月)	アジア			
	日々	オセアニア			
不動産投信	その他 ()	中南米	ファンド・オブ・ファンズ	なし	その他 (MSCI エマージング・ マーケット・ インデックス)
その他資産 (投資信託証券 (株式一般))		アフリカ			
		中近東 (中東)			
資産複合 ()		エマージング			
資産配分固定型 資産配分変更型					

当ファンドは、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)MRP(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MRP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

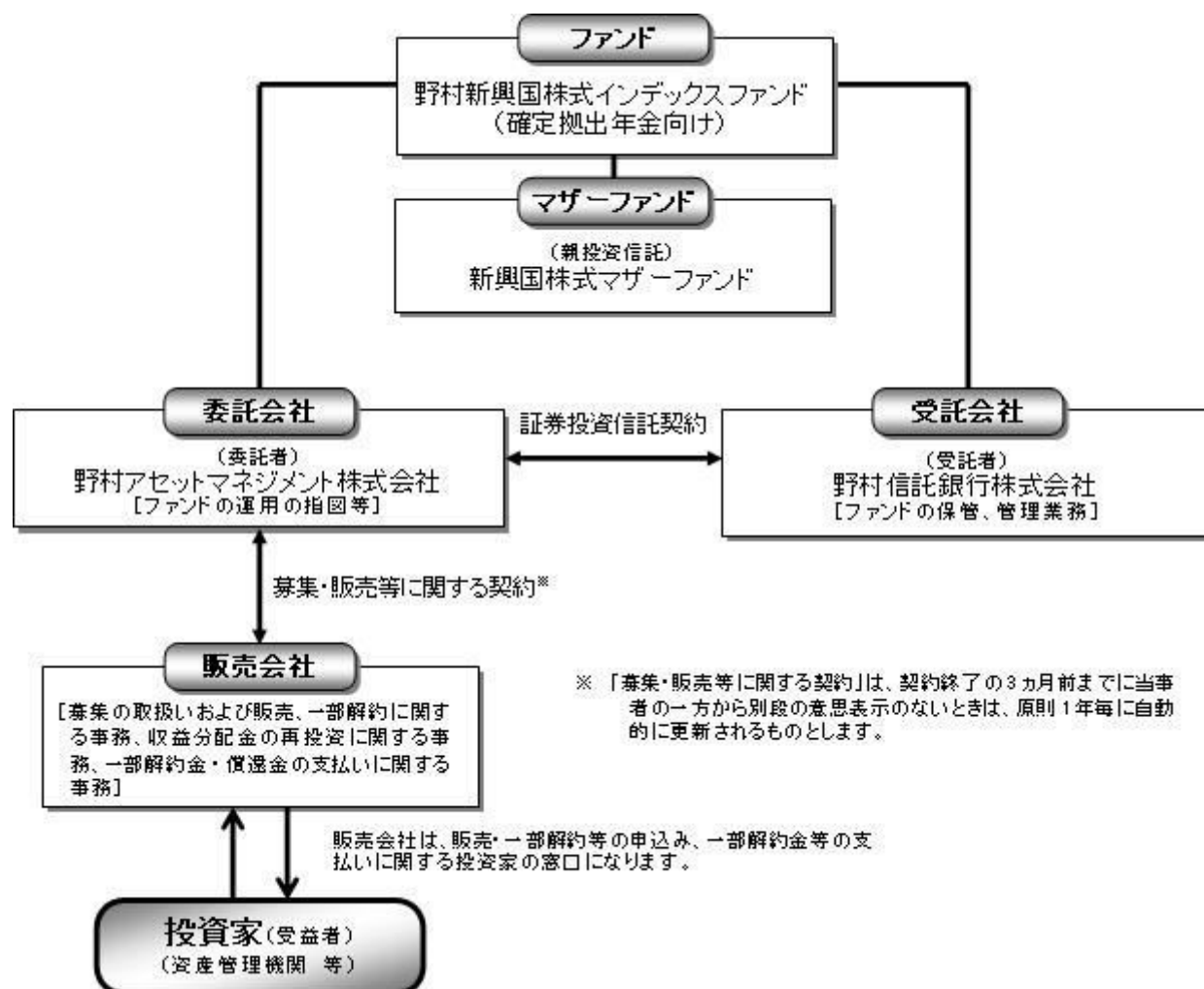
みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

（２）【ファンドの沿革】

2008年7月30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】



■委託会社の概況(2020年6月末現在)■

・名称

野村アセットマネジメント株式会社

・資本金の額

17,180百万円

・会社の沿革

1959年12月1日

野村証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

・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】

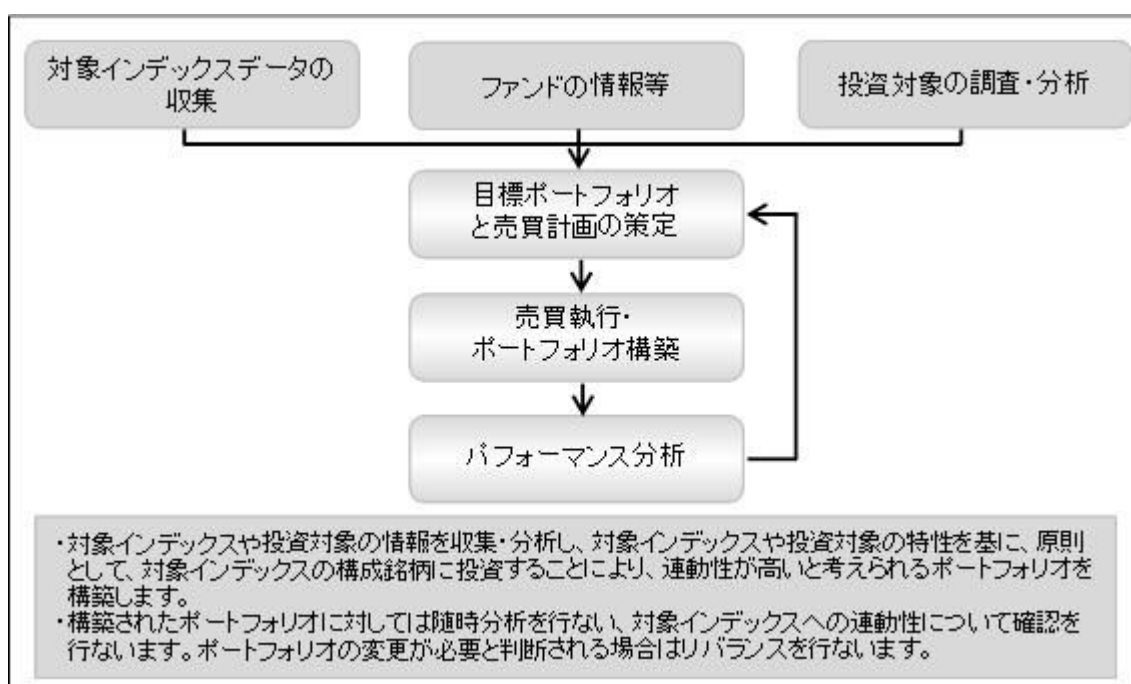
（1）【投資方針】

- [1] 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ます。
- [2] 株式の実質組入比率は高位を保つことを基本とします。
- [3] 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

■MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは■

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

■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。

「MSCI」の著作権等について

本ファンドは、MSCI Inc.、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者が、保証、推奨、販売、または宣伝するものではありません。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的の為にその使用を許諾されています。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの所有者または不特定多数の公衆に対して、ファンド全般的またはこの特定のファンドへの投資に関する当否あるいは一般的な株式市場のパフォーマンスをトラックしているMSCI指数の能力に関して、明示的であると黙示的であることを問わず、一切の表明または保証を行いません。MSCIとその関連会社は、特定のトレードマーク、サービスマーク、トレードネームのライセンスの所有者であり、MSCI指数は、本ファンドまたは本ファンドの発行会社あるいは所有者に関わらず、MSCIにより決定、作成、及び計算されています。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、MSCI指数の決定、作成、あるいは計算において、本ファンドの発行者または所有者の要求を考慮にいれる義務は一切ありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの発行時期、発行価格または発行数量の決定について、また、本ファンドを現金に償還する方程式の決定また計算について責任を負うものではなく、参加もしていません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの所有者に対し、本ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関連するいかなる義務または責任も負いません。

MSCIは、自らが信頼できると考える情報源から本件指数の計算に算入される情報またはその計算に使用するための情報を入手しますが、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数またはそれに含まれるいかなるデータの独創性、正確性及び／または完全性について保証するものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的にも黙示的にも、被許諾者、その顧客または相手方、本件ファンドの発行会社、本件ファンドの所有者その他の個人・法人が、本契約にもとづき許諾される権利またはその他使用のために許諾される権利に関連して本件指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証をおこなうものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数及びそれに含まれるデータの、またはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負うことはありません。本件指数及びそれに含まれるデータに関し、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的、黙示的な保証を行うものでもなく、かつMSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、特定目的のための市場性または適切性について、何ら保証を行うものではないことを明記します。前記事項を制限することなく、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性について知らせを受けていたとしても、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、いかなる場合においてもかかる損害について責任を負いません。

本証券の購入者、販売者、または所有者あるいはいかなる個人・法人は、MSCIの許諾が必要かどうかの決定をあらかじめMSCIに問い合わせることなく、本証券を保証、推奨、売買、又は宣伝するためにいかなるMSCIのトレードネーム、トレードマーク、又はサービスマークを使用または言及することはできません。いかなる場合においても、いかなる個人または法人は、事前にMSCIの書面による許諾を得ることなくMSCIとの関係を一切主張することはできません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

（２）【投資対象】

新興国の株式（DR（預託証券）[※]を含みます。）を実質的な主要投資対象とします。

※Depository 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。

ファンドは、親投資信託である「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ます。なお、株式等に直接投資する場合があります。

デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。

①投資の対象とする資産の種類(約款第15条)

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 ⑫、⑬及び⑯」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ます資産
 - ・ 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(約款第16条第1項)

委託者は、信託金を、主として、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親投資信託である新興国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券のほか、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（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
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（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）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. 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。）
19. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
20. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
21. 外国の者に対する権利で前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. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
23. 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、第12号、第13号ならびに第18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号までの証券および第12号、第13号ならびに第18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号の証券を以下「投資信託証券」といいます。

③金融商品の指図範囲(約款第16条第2項)

委託者は、信託金を、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)投資対象 ②有価証券の指図範囲」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・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

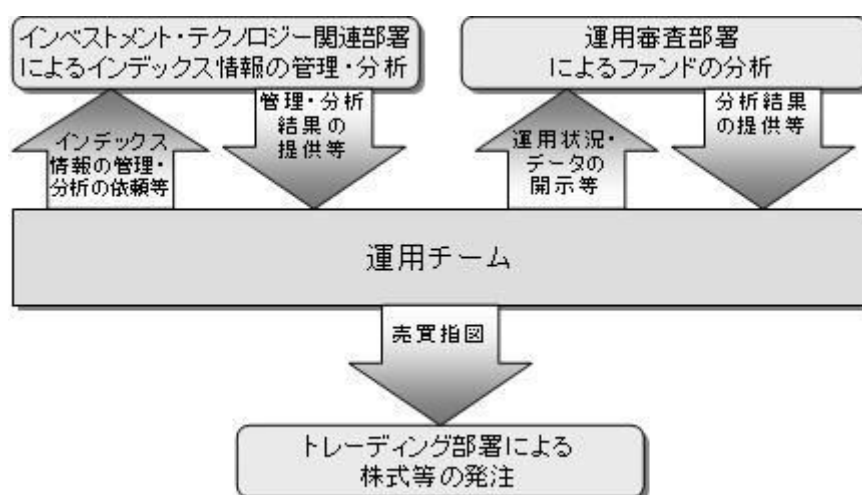
2. スワップ取引

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決済日を受渡日として行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。

(3) 【運用体制】

ファンドの運用体制は以下の通りです。

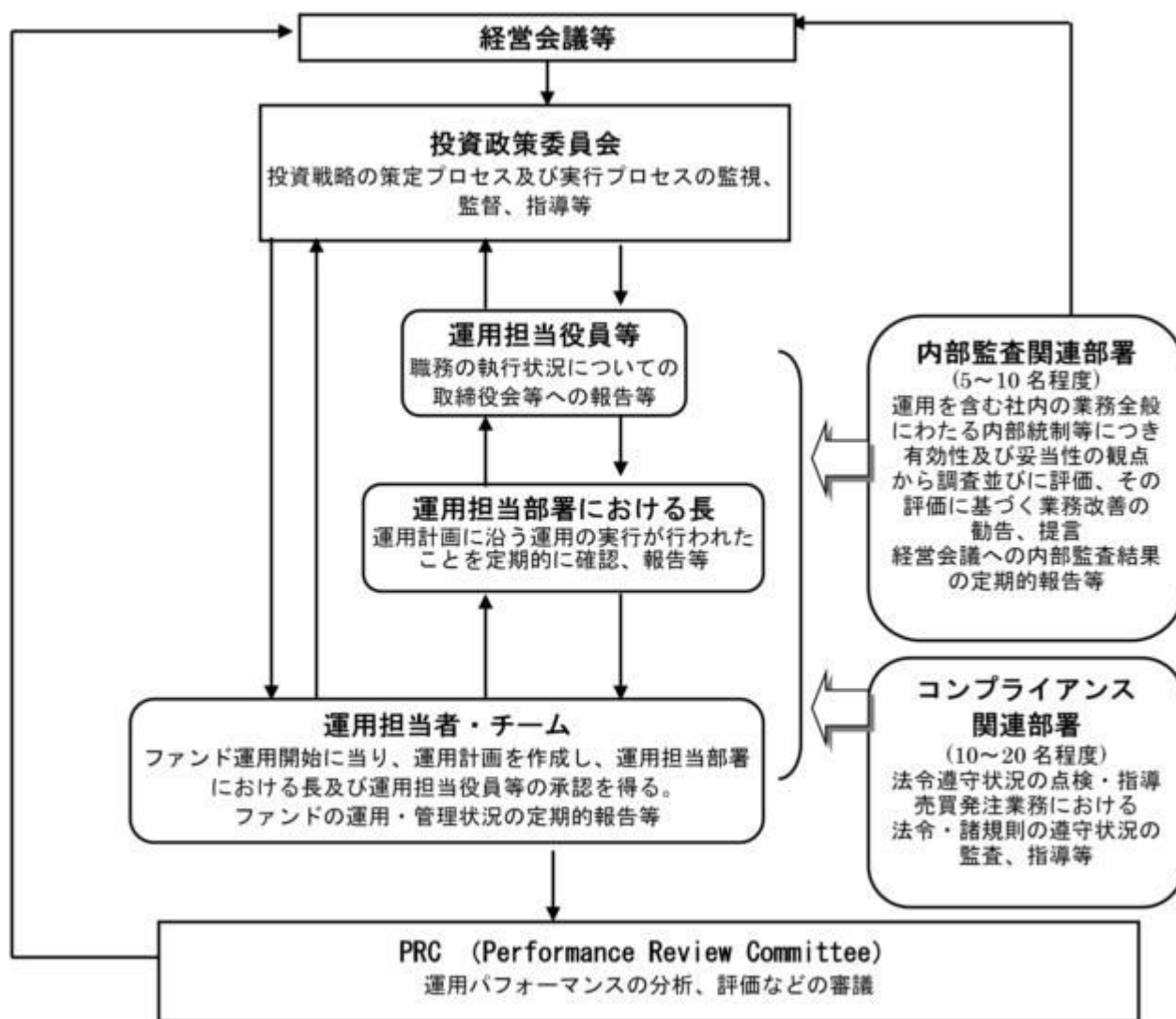


※運用体制はマザーファンドを含め記載されております。

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】

年１回の毎決算時に、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、基準価額水準等を勘案して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います。

※配当等収益とは、配当金、利子、貸付有価証券に係る品貸料およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額で、諸経費、監査費用、当該監査費用に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除した後その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

※売買益とは、売買損益に評価損益を加減した利益金額で、諸経費、監査費用、当該監査費用に係る消費税等に相当する金額、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

※毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

※委託会社の判断により分配を行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10日（休業日の場合は翌営業日）を決算日とします。

◆分配金のお支払い

分配金は無手数料で再投資されますが、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。

（５）【投資制限】

①株式への投資割合(運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限)

株式への実質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(運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限)

外貨建資産への実質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(運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限)

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。

④デリバティブの使用(運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限)

デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

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。

⑤外国為替予約取引の指図（運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限)

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(運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限)

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。

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(運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限)

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。

⑧同一銘柄の転換社債等への投資割合(運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限)

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。

※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。

⑨投資信託証券への投資割合(運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限)

投資信託証券(マザーファンド受益証券を除きます。)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。

⑩投資する株式等の範囲(約款第19条)

(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。

⑪信用取引の指図範囲(約款第21条)

(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券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
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

⑫先物取引等の運用指図(約款第22条)

(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。）、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。）および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株式に係る有価証券店頭オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第4号ハおよび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)の店頭オプション取引の評価は、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)の店頭オプション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。

⑬スワップ取引の運用指図(約款第23条)

(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金融商品取引法第28条第8項第4号ホに定める有価証券店頭指数等スワップ取引（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。

⑭有価証券の貸付の指図および範囲(約款第25条)

(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。

⑮特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第26条)

外貨建有価証券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。

⑯直物為替先渡取引の運用指図(約款第29条)

(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。

⑰資金の借入れ(約款第35条)

- (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。

- ⑱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。（運用の基本方針 2 運用方法 (3)投資制限）

⑲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

(参考)マザーファンドの概要

(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（預託証券）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（預託証券）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いません。
- ② 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- 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 【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。特にファンドが実質的に投資を行なう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いませんので、為替変動の影響を受けます。特にファンドが実質的な投資対象とす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

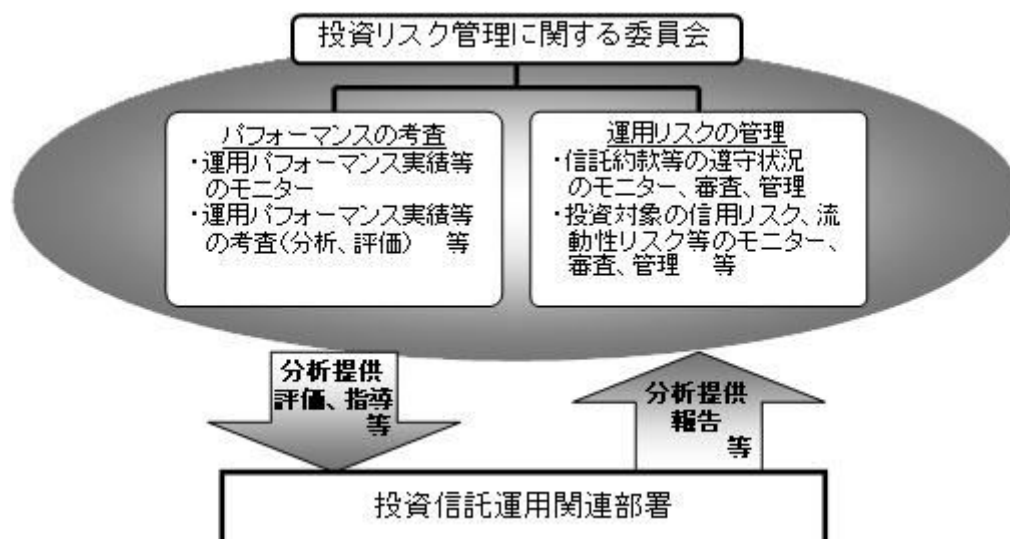
◆パフォーマンスの考査

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。

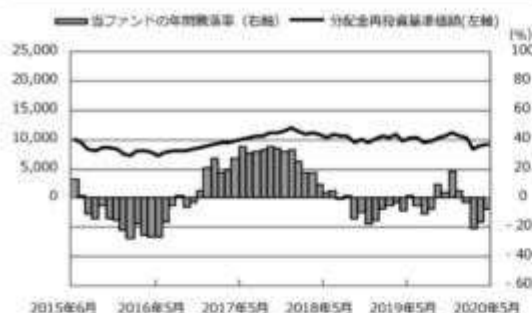
リスク管理体制図



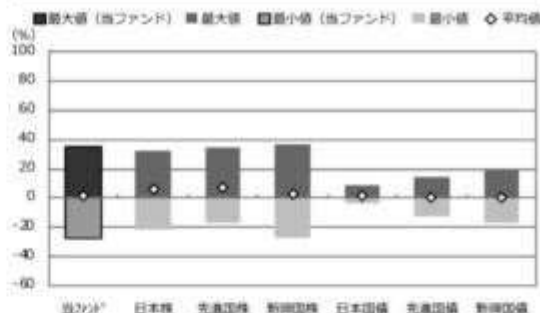
※投資リスクに関する管理体制等は今後変更となる場合があります。

■ リスクの定量的比較（2015年6月末～2020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 (%)	35.5	32.2	34.1	37.2	9.3	14.0	19.3
最小値 (%)	△ 27.8	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値 (%)	2.0	5.5	7.1	3.1	1.9	0.9	0.3

※ 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。2015年6月末を10,000として指数化しております。

※ 年間騰落率は、2015年6月から2020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。

※ 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。
※ 2015年6月から2020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。

※ 決算日に対応した数値とは異なります。

※ 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

※ 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・マーケット・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、東京証券取引所に所有されています。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、責任を負いません。
- 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、知的財産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、野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、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・マーケット・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・マーケット・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）については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IRM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、JP Morgan 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イクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、ブレースメント・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。

（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、信託財産の純資産総額に年0.616%(税抜年0.56%)の率を乗じて得た額とし、そ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0.27%	年0.25%	年0.04%

ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、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。

《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	口座内でのファンドの管理および事務手続き、購入後の情報提供、各種書類の送付等	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る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。

◆受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税、復興特別所得税および地方税がかかりません。

なお、上記以外の受益者(法人)の場合の課税の取扱いは以下の通りです。

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(所得税及び復興特別所得税)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。

■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。

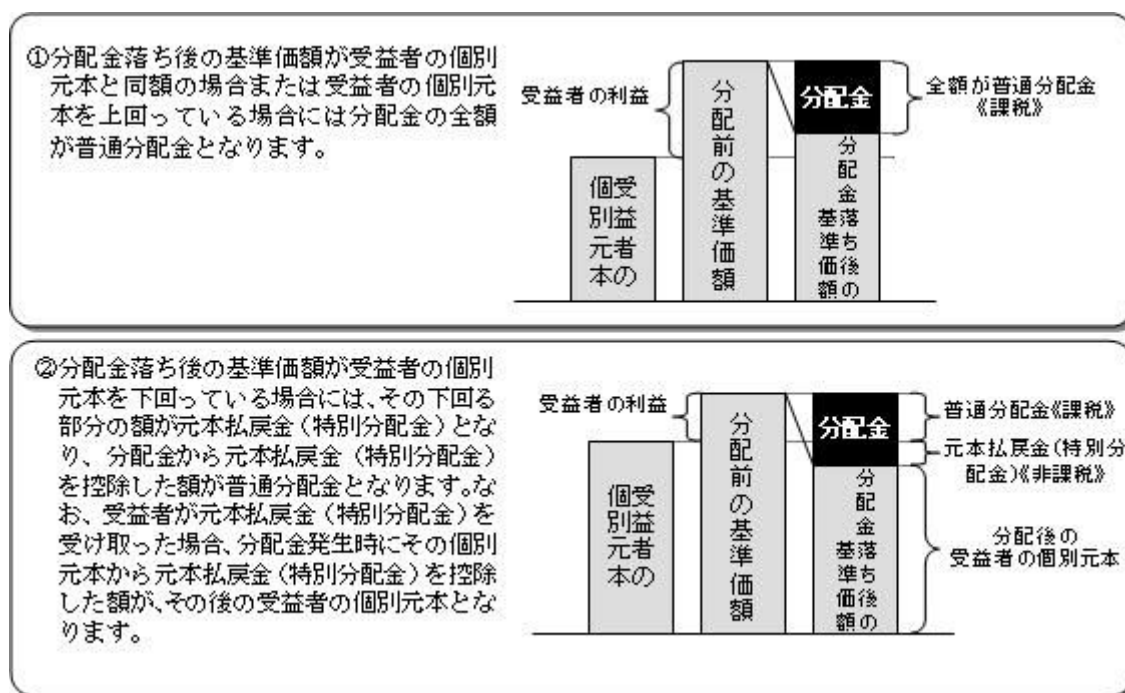
■換金（解約）時および償還時の課税について■

◆換金（解約）時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

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。

■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。



※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。

※ 外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※ 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（2020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2020年5月29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】

野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）

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	26,852,866,432	99.98
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	2,700,707	0.01
合計（純資産総額）		26,855,567,139	100.00

（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	5,973,143,388	15.55
	メキシコ	677,706,179	1.76
	ブラジル	1,893,538,990	4.93
	チリ	95,029,524	0.24
	コロンビア	36,849,039	0.09
	ギリシャ	59,267,711	0.15
	イギリス	32,771,355	0.08
	トルコ	164,841,051	0.42
	チェコ	46,113,826	0.12
	ハンガリー	93,137,402	0.24
	ポーランド	280,165,022	0.72
	香港	8,681,234,937	22.61
	マレーシア	676,196,718	1.76
	タイ	866,164,749	2.25
	フィリピン	294,964,218	0.76
	インドネシア	547,852,199	1.42
	韓国	4,297,396,410	11.19
	台湾	4,507,738,590	11.74
	インド	2,916,658,138	7.59
	パキスタン	9,452,591	0.02
	カタール	333,428,416	0.86
	エジプト	45,200,990	0.11
	南アフリカ	1,403,676,690	3.65
	アラブ首長国連邦	182,326,916	0.47
	サウジアラビア	942,544,480	2.45

	小計	35,057,399,529	91.31
投資信託受益証券	アメリカ	1,472,492,055	3.83
投資証券	メキシコ	17,555,565	0.04
	南アフリカ	14,836,421	0.03
	小計	32,391,986	0.08
現金・預金・その他資産（負債控除後）	—	1,831,497,719	4.77
合計（純資産総額）		38,393,781,289	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	1,553,536,971	4.04
	買建	シンガポール	234,111,627	0.60

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

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）

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	新興国株式マザーファンド	24,433,909,402	1.0765	26,305,416,765	1.0990	26,852,866,432	99.98

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	99.98
合 計	99.98

（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	アメリカ	株式	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	インター ネット販 売・通信販 売	121,040	21,675.63	2,623,618,946	21,451.15	2,596,448,370	6.76

2	香港	株式	TENCENT HOLDINGS LTD	インタラクティブ・メディアおよびサービス	369,300	5,802.09	2,142,714,939	5,661.73	2,090,878,366	5.44
3	台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	1,587,000	1,064.94	1,690,063,906	1,052.52	1,670,349,240	4.35
4	アメリカ	投資信託受益証券	XTRACKERS HARVEST CSI300 CHINA A-SHS ETF	—	512,300	3,010.83	1,542,453,331	2,874.27	1,472,492,055	3.83
5	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	306,940	4,239.50	1,301,273,173	4,379.75	1,344,323,534	3.50
6	香港	株式	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	6,196,000	85.43	529,381,284	85.71	531,100,054	1.38
7	南アフリカ	株式	NASPERS LTD-N SHS	インターネット販売・通信販売	28,650	18,361.72	526,063,507	17,987.63	515,345,634	1.34
8	香港	株式	MEITUAN DIANPING B	インターネット販売・通信販売	229,100	1,792.52	410,667,368	1,900.19	435,333,529	1.13
9	香港	株式	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	384,000	1,088.46	417,969,434	1,061.05	407,445,120	1.06
10	インド	株式	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	石油・ガス・消耗燃料	186,800	2,212.01	413,204,134	2,105.31	393,273,309	1.02
11	香港	株式	CHINA MOBILE LTD	無線通信サービス	399,000	819.59	327,019,776	750.36	299,396,433	0.77
12	香港	株式	IND & COMM BK OF CHINA-H	銀行	3,915,000	70.87	277,478,365	69.76	273,134,281	0.71
13	アメリカ	株式	JD.COM INC-ADR	インターネット販売・通信販売	48,030	5,030.25	241,603,071	5,486.18	263,501,254	0.68
14	韓国	株式	SK HYNIX INC	半導体・半導体製造装置	35,180	7,384.15	259,774,527	7,290.91	256,494,214	0.66
15	インド	株式	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	貯蓄・抵当・不動産金融	108,100	2,413.18	260,865,302	2,321.89	250,996,417	0.65
16	ブラジル	株式	VALE SA	金属・鉱業	238,321	974.26	232,187,756	995.28	237,198,103	0.61

17	アメリカ	株式	LUKOIL PJSC-SPON ADR	石油・ガス・消耗燃料	27,100	7,069.02	191,570,501	8,226.04	222,925,819	0.58
18	アメリカ	株式	PJSC GAZPROM-ADR	石油・ガス・消耗燃料	375,800	541.42	203,466,799	593.13	222,900,313	0.58
19	台湾	株式	HON HAI PRECISION INDUSTRY	電子装置・機器・部品	821,649	272.90	224,229,326	269.57	221,495,208	0.57
20	インド	株式	INFOSYS LTD	情報技術サービス	218,600	964.10	210,753,571	1,011.58	221,131,825	0.57
21	アメリカ	株式	PJSC SBERBANK OF RUSSIA	銀行	673,300	287.07	193,289,763	313.91	211,356,446	0.55
22	アメリカ	株式	BAIDU INC - SPON ADR	インタラクティブ・メディアおよびサービス	17,890	10,728.26	191,928,716	11,432.58	204,529,028	0.53
23	香港	株式	BANK OF CHINA LTD-H	銀行	5,097,000	40.36	205,723,584	39.52	201,481,861	0.52
24	韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	コンピュータ・周辺機器	53,020	3,617.82	191,816,859	3,780.15	200,423,553	0.52
25	アメリカ	株式	NETEASE INC-ADR	娯楽	4,700	38,684.71	181,818,155	39,382.86	185,099,454	0.48
26	インド	株式	TATA CONSULTANCY SVS LTD	情報技術サービス	59,100	2,707.56	160,016,914	2,866.14	169,389,406	0.44
27	韓国	株式	NAVER CORP	インタラクティブ・メディアおよびサービス	7,780	18,596.60	144,681,548	20,899.45	162,597,721	0.42
28	台湾	株式	MEDIATEK INC	半導体・半導体製造装置	97,538	1,472.70	143,644,782	1,646.79	160,625,578	0.41
29	メキシコ	株式	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	無線通信サービス	2,171,000	73.08	158,665,364	72.98	158,455,211	0.41
30	インド	株式	HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	家庭用品	53,600	2,987.91	160,152,164	2,874.22	154,058,648	0.40

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	インタラクティブ・メディアおよびサービス	7.00
		メディア	0.24
		娯楽	1.02
		不動産管理・開発	2.20

エネルギー設備・サービス	0.07
石油・ガス・消耗燃料	5.94
化学	2.11
建設資材	0.98
容器・包装	0.04
金属・鉱業	3.14
紙製品・林産品	0.16
航空宇宙・防衛	0.07
建設関連製品	0.03
建設・土木	0.46
電気設備	0.19
コングロマリット	1.11
機械	0.52
商社・流通業	0.03
商業サービス・用品	0.24
航空貨物・物流サービス	0.25
旅客航空輸送業	0.11
海運業	0.09
陸運・鉄道	0.25
運送インフラ	0.73
自動車部品	0.36
自動車	1.38
家庭用耐久財	0.26
レジャー用品	0.09
繊維・アパレル・贅沢品	0.77
ホテル・レストラン・レジャー	0.62
インターネット販売・通信販売	10.66
複合小売り	0.49
専門小売り	0.45
食品・生活必需品小売り	1.52
飲料	0.84
食品	1.75
タバコ	0.35
家庭用品	0.52
パーソナル用品	0.64
ヘルスケア機器・用品	0.24

		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	0.52
		バイオテクノロジー	0.48
		医薬品	1.15
		銀行	12.55
		各種金融サービス	0.56
		保険	3.18
		情報技術サービス	1.49
		ソフトウェア	0.21
		通信機器	0.13
		コンピュータ・周辺機器	5.16
		電子装置・機器・部品	2.01
		半導体・半導体製造装置	6.26
		各種電気通信サービス	1.35
		無線通信サービス	2.57
		電力	0.85
		ガス	0.61
		総合公益事業	0.05
		水道	0.22
		貯蓄・抵当・不動産金融	0.67
		消費者金融	0.13
		資本市場	0.94
		各種消費者サービス	0.75
		独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.47
		ヘルスケア・テクノロジー	0.22
		ライフサイエンス・ツール/サービス	0.51
		専門サービス	0.03
		その他の業種	0.00
投資信託受益証券	—	—	3.83
投資証券	—	—	0.08
合 計			95.22

②【投資不動産物件】

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）

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】

野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）

該当事項はありません。

（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(2020年06月限)	買建	315	米ドル	14,387,825	1,547,122,827	14,447,475	1,553,536,971	4.04
	シンガポール	シンガポール取引所	SGX FTSE China A50 指数先物(2020年06月限)	買建	165	米ドル	2,149,505	231,136,272	2,177,175	234,111,627	0.60

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

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）

2020年5月末日及び同日前1年以内における各月末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3計算期間	(2011年 5月10日)	3,756	3,756	0.8926	0.8926
第4計算期間	(2012年 5月10日)	5,013	5,013	0.7527	0.7527
第5計算期間	(2013年 5月10日)	7,700	7,700	1.0528	1.0528
第6計算期間	(2014年 5月12日)	7,836	7,840	1.0324	1.0329
第7計算期間	(2015年 5月11日)	11,825	11,830	1.2646	1.2651
第8計算期間	(2016年 5月10日)	9,967	9,967	0.9010	0.9010
第9計算期間	(2017年 5月10日)	16,843	16,850	1.1882	1.1887
第10計算期間	(2018年 5月10日)	26,200	26,209	1.3457	1.3462
第11計算期間	(2019年 5月10日)	26,446	26,456	1.2277	1.2282
第12計算期間	(2020年 5月11日)	25,818	25,830	1.0773	1.0778
2019年 5月末日		25,881	—	1.1832	—
6月末日		27,803	—	1.2448	—

7月末日	28,247	—	1.2445	—
8月末日	26,187	—	1.1384	—
9月末日	27,484	—	1.1882	—
10月末日	29,043	—	1.2520	—
11月末日	29,566	—	1.2692	—
12月末日	31,336	—	1.3511	—
2020年 1月末日	30,066	—	1.2861	—
2月末日	29,010	—	1.2416	—
3月末日	23,620	—	1.0007	—
4月末日	26,032	—	1.0890	—
5月末日	26,855	—	1.0996	—

②【分配の推移】

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）

	計算期間	1口当たりの分配金
第3計算期間	2010年 5月11日～2011年 5月10日	0.0000円
第4計算期間	2011年 5月11日～2012年 5月10日	0.0000円
第5計算期間	2012年 5月11日～2013年 5月10日	0.0000円
第6計算期間	2013年 5月11日～2014年 5月12日	0.0005円
第7計算期間	2014年 5月13日～2015年 5月11日	0.0005円
第8計算期間	2015年 5月12日～2016年 5月10日	0.0000円
第9計算期間	2016年 5月11日～2017年 5月10日	0.0005円
第10計算期間	2017年 5月11日～2018年 5月10日	0.0005円
第11計算期間	2018年 5月11日～2019年 5月10日	0.0005円
第12計算期間	2019年 5月11日～2020年 5月11日	0.0005円

③【収益率の推移】

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）

	計算期間	収益率
第3計算期間	2010年 5月11日～2011年 5月10日	10.0%
第4計算期間	2011年 5月11日～2012年 5月10日	△15.7%
第5計算期間	2012年 5月11日～2013年 5月10日	39.9%
第6計算期間	2013年 5月11日～2014年 5月12日	△1.9%
第7計算期間	2014年 5月13日～2015年 5月11日	22.5%
第8計算期間	2015年 5月12日～2016年 5月10日	△28.8%
第9計算期間	2016年 5月11日～2017年 5月10日	31.9%
第10計算期間	2017年 5月11日～2018年 5月10日	13.3%

第11計算期間	2018年 5月11日～2019年 5月10日	△8.7%
第12計算期間	2019年 5月11日～2020年 5月11日	△12.2%

※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】

野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）

	計算期間	設定口数	解約口数	発行済み口数
第3計算期間	2010年 5月11日～2011年 5月10日	3,605,512,130	1,340,924,465	4,208,303,629
第4計算期間	2011年 5月11日～2012年 5月10日	4,079,947,909	1,627,679,574	6,660,571,964
第5計算期間	2012年 5月11日～2013年 5月10日	3,774,034,755	3,120,114,030	7,314,492,689
第6計算期間	2013年 5月11日～2014年 5月12日	3,151,614,048	2,874,731,157	7,591,375,580
第7計算期間	2014年 5月13日～2015年 5月11日	4,610,550,291	2,851,133,464	9,350,792,407
第8計算期間	2015年 5月12日～2016年 5月10日	4,580,372,305	2,868,196,106	11,062,968,606
第9計算期間	2016年 5月11日～2017年 5月10日	6,483,016,318	3,370,816,467	14,175,168,457
第10計算期間	2017年 5月11日～2018年 5月10日	11,346,956,986	6,052,400,769	19,469,724,674
第11計算期間	2018年 5月11日～2019年 5月10日	7,480,660,177	5,409,006,008	21,541,378,843
第12計算期間	2019年 5月11日～2020年 5月11日	9,226,294,069	6,800,722,430	23,966,950,482

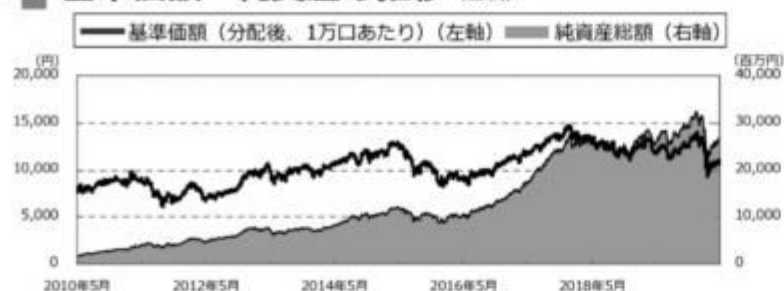
※本邦外における設定及び解約の実績はありません。

《参考情報》



運用実績（2020年5月29日現在）

■ 基準価額・純資産の推移（日次）



■ 分配の推移

（1万口あたり、課税前）

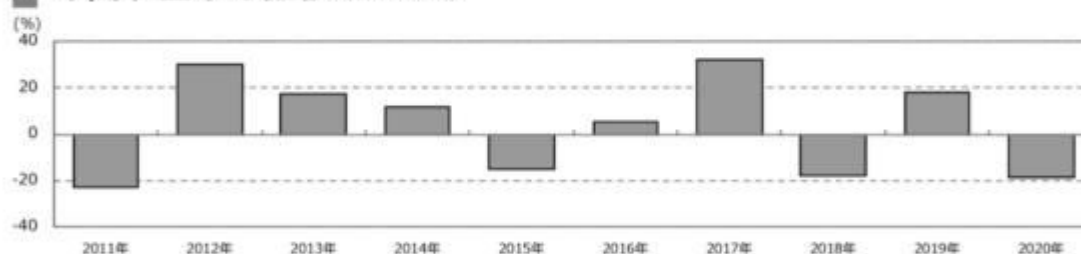
2020年5月	5 円
2019年5月	5 円
2018年5月	5 円
2017年5月	5 円
2016年5月	0 円
設定来累計	30 円

■ 主要な資産の状況

実質的な銘柄別投資比率（上位）

順位	銘柄	業種	投資比率（％）
1	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	インターネット販売・通信販売	6.8
2	TENCENT HOLDINGS LTD	インタラクティブ・メディアおよびサービス	5.4
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	4.3
4	XTRACKERS HARVEST CSI300 CHINA A-SHS ETF	—	3.8
5	SAMSUNG ELECTRONICS	コンピュータ・周辺機器	3.5
6	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	銀行	1.4
7	NASPERS LTD-N SHS	インターネット販売・通信販売	1.3
8	MEITUAN DIANPING B	インターネット販売・通信販売	1.1
9	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	保険	1.1
10	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	石油・ガス・消耗燃料	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。
- ・2020年は年初から運用実績作成基準日までの収益率。

●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。●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、有価証券届出書の「第一部 証券情報」にしたがって受益権の募集が行なわれます。

取得申込の受付けについては、午後3時までに、取得申込みが行なわれかつ当該取得申込み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。

ただし、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取得の申込みができません。（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。）

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円以上1円単位（当初元本1口＝1円）とします。

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。

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。

金融商品取引所等における取引の停止、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（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、信託約款の規定に従い、委託者の判断でファンドの受益権の取得申込みの受付けを中止すること、および既に受付けた取得申込みの受付けを取り消す場合があります。

※取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

2【換金（解約）手続等】

受益者は、委託者に1口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なわれかつ、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が当日のお申込み分となります。

ただし、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、一部解約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、大口解約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8営業日目から販売会社において支払います。

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。

金融商品取引所等における取引の停止、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（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、信託約款の規定に従い、委託者の判断で一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、および既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扱われます。

※換金の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託者が行なうのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

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したが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(2008年7月30日設定)。

（４）【計算期間】

原則として、毎年5月11日から翌年5月10日までとします。

また、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、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、もしく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っ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、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っ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委託者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(iv)」の書面決議が否決となる場合を除き、その委託者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、知っ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っ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發します。

(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、知っている受益者が議決権を行使しないときは、当該知っ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」に従い、新受託者を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、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請求を行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

(i) 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。

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、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。

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

■換金(解約)の単位■

受益者は、受益権を1口単位で換金できます。

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。

■換金(解約)代金の支払い開始日■

一部解約金は、受益者の解約申込みの受付日から起算して、原則として、8営業日目から受益者にお支払いします。

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12期計算期間(2019年5月11日から2020年5月11日まで)の財務諸表について、EY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】

【野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第11期 (2019年 5月10日現在)	第12期 (2020年 5月11日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	203,304,858	235,053,027
親投資信託受益証券	26,443,428,454	25,816,071,485
未収入金	10,770,689	12,320,883
流動資産合計	26,657,504,001	26,063,445,395
資産合計	26,657,504,001	26,063,445,395
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	10,770,689	11,983,475
未払解約金	123,316,582	145,590,088
未払受託者報酬	5,491,126	6,200,538
未払委託者報酬	71,384,570	80,606,900
未払利息	255	169
その他未払費用	411,780	464,985
流動負債合計	211,375,002	244,846,155
負債合計	211,375,002	244,846,155
純資産の部		
元本等		
元本	21,541,378,843	23,966,950,482
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	4,904,750,156	1,851,648,758
（分配準備積立金）	3,123,904,435	2,835,901,899
元本等合計	26,446,128,999	25,818,599,240
純資産合計	26,446,128,999	25,818,599,240
負債純資産合計	26,657,504,001	26,063,445,395

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第11期 自 2018年 5月11日 至 2019年 5月10日	第12期 自 2019年 5月11日 至 2020年 5月11日
営業収益		
有価証券売買等損益	△2,131,550,258	△3,252,179,284
営業収益合計	△2,131,550,258	△3,252,179,284
営業費用		
支払利息	112,093	85,050
受託者報酬	11,002,614	12,168,644
委託者報酬	143,033,856	158,192,167
その他費用	825,075	912,532
営業費用合計	154,973,638	171,358,393
営業利益又は営業損失（△）	△2,286,523,896	△3,423,537,677
経常利益又は経常損失（△）	△2,286,523,896	△3,423,537,677
当期純利益又は当期純損失（△）	△2,286,523,896	△3,423,537,677
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（△）	△394,432,280	△100,699,366
期首剰余金又は期首欠損金（△）	6,730,444,633	4,904,750,156
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,879,351,846	1,821,233,760
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,879,351,846	1,821,233,760
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,802,184,018	1,539,513,372
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,802,184,018	1,539,513,372
分配金	10,770,689	11,983,475
期末剰余金又は期末欠損金（△）	4,904,750,156	1,851,648,758

(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、信託約款の規定により、2019年 5月11日から2020年 5月11日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

第11期 2019年 5月10日現在	第12期 2020年 5月11日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 21,541,378,843口	1. 計算期間の末日における受益権の総数 23,966,950,482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 1.2277円 (10,000口当たり純資産額) (12,277円)	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 1.0773円 (10,000口当たり純資産額) (10,773円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第11期 自 2018年 5月11日 至 2019年 5月10日	第12期 自 2019年 5月11日 至 2020年 5月11日																																																												
1. 分配金の計算過程	1. 分配金の計算過程																																																												
<table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>452,108,757円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B</td><td>0円</td></tr><tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>14,016,194,602円</td></tr><tr><td>分配準備積立金額</td><td>D</td><td>2,682,566,367円</td></tr><tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D</td><td>17,150,869,726円</td></tr><tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F</td><td>21,541,378,843口</td></tr><tr><td>10,000口当たり収益分配対象額</td><td>G=E/F×10,000</td><td>7,961円</td></tr><tr><td>10,000口当たり分配金額</td><td>H</td><td>5円</td></tr><tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F×H/10,000</td><td>10,770,689円</td></tr></table>	項目			費用控除後の配当等収益額	A	452,108,757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	0円	収益調整金額	C	14,016,194,602円	分配準備積立金額	D	2,682,566,367円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	17,150,869,726円	当ファンドの期末残存口数	F	21,541,378,843口	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	7,961円	10,000口当たり分配金額	H	5円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	10,770,689円	<table><tr><td>項目</td><td></td><td></td></tr><tr><td>費用控除後の配当等収益額</td><td>A</td><td>523,232,081円</td></tr><tr><td>費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額</td><td>B</td><td>0円</td></tr><tr><td>収益調整金額</td><td>C</td><td>16,756,283,372円</td></tr><tr><td>分配準備積立金額</td><td>D</td><td>2,324,653,293円</td></tr><tr><td>当ファンドの分配対象収益額</td><td>E=A+B+C+D</td><td>19,604,168,746円</td></tr><tr><td>当ファンドの期末残存口数</td><td>F</td><td>23,966,950,482口</td></tr><tr><td>10,000口当たり収益分配対象額</td><td>G=E/F×10,000</td><td>8,179円</td></tr><tr><td>10,000口当たり分配金額</td><td>H</td><td>5円</td></tr><tr><td>収益分配金金額</td><td>I=F×H/10,000</td><td>11,983,475円</td></tr></table>	項目			費用控除後の配当等収益額	A	523,232,081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	0円	収益調整金額	C	16,756,283,372円	分配準備積立金額	D	2,324,653,293円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	19,604,168,746円	当ファンドの期末残存口数	F	23,966,950,482口	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	8,179円	10,000口当たり分配金額	H	5円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	11,983,475円
項目																																																													
費用控除後の配当等収益額	A	452,108,757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	0円																																																											
収益調整金額	C	14,016,194,602円																																																											
分配準備積立金額	D	2,682,566,367円																																																											
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	17,150,869,726円																																																											
当ファンドの期末残存口数	F	21,541,378,843口																																																											
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	7,961円																																																											
10,000口当たり分配金額	H	5円																																																											
収益分配金金額	I=F×H/10,000	10,770,689円																																																											
項目																																																													
費用控除後の配当等収益額	A	523,232,081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	0円																																																											
収益調整金額	C	16,756,283,372円																																																											
分配準備積立金額	D	2,324,653,293円																																																											
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	19,604,168,746円																																																											
当ファンドの期末残存口数	F	23,966,950,482口																																																											
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	8,179円																																																											
10,000口当たり分配金額	H	5円																																																											
収益分配金金額	I=F×H/10,000	11,983,475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

第11期 自 2018年 5月11日 至 2019年 5月10日	第12期 自 2019年 5月11日 至 2020年 5月11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。	1.金融商品に対する取組方針 同左 2.金融商品の内容及びその金融商品に係るリスク 同左 3.金融商品に係るリスク管理体制 同左

(2)金融商品の時価等に関する事項

第11期 2019年 5月10日現在	第12期 2020年 5月11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	1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 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。	同左
---	----

（関連当事者との取引に関する注記）

第11期 自 2018年 5月11日 至 2019年 5月10日	第12期 自 2019年 5月11日 至 2020年 5月11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。	同左

（その他の注記）

1 元本の移動

第11期 自 2018年 5月11日 至 2019年 5月10日	第12期 自 2019年 5月11日 至 2020年 5月11日
期首元本額 19,469,724,674円	期首元本額 21,541,378,843円
期中追加設定元本額 7,480,660,177円	期中追加設定元本額 9,226,294,069円
期中一部解約元本額 5,409,006,008円	期中一部解約元本額 6,800,722,430円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	第11期 自 2018年 5月11日 至 2019年 5月10日	第12期 自 2019年 5月11日 至 2020年 5月11日
	損益に含まれた評価差額（円）	損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	△1,985,698,567	△3,202,123,520
合計	△1,985,698,567	△3,202,123,520

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(2020年5月11日現在)

該当事項はありません。

(2)株式以外の有価証券(2020年5月11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	新興国株式マザーファンド	23,985,943,961	25,816,071,485	
	小計	銘柄数：1 組入時価比率：100.0%	23,985,943,961	25,816,071,485 100.0%	
	合計			25,816,071,485	

(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「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。

新興国株式マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

(2020年 5月11日現在)

資産の部	
流動資産	
預金	1,063,927,534
コール・ローン	156,741,691
株式	33,552,644,565
投資信託受益証券	1,534,133,580
投資証券	42,987,194
派生商品評価勘定	181,239,957
未収入金	273,792
未収配当金	38,831,517
差入委託証拠金	483,001,866
流動資産合計	37,053,781,696
資産合計	37,053,781,696
負債の部	
流動負債	
未払金	22,384,464
未払解約金	59,845,244
未払利息	113
その他未払費用	2,253,100
流動負債合計	84,482,921
負債合計	84,482,921

(2020年 5月11日現在)

純資産の部	
元本等	
元本	34,347,374,593
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	2,621,924,182
元本等合計	36,969,298,775
純資産合計	36,969,298,775
負債純資産合計	37,053,781,696

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 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。 投資信託受益証券については、原則として収益分配金落ち日において、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）

2020年 5月11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	1.0763円
(10,000口当たり純資産額)	(10,763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 2019年 5月11日 至 2020年 5月11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

2020年 5月11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

2020年 5月11日現在	
期首	2019年 5月11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	30,085,567,075円
同期中における追加設定元本額	7,654,679,009円
同期中における一部解約元本額	3,392,871,491円
期末元本額	34,347,374,593円
期末元本額の内訳＊	
野村資産設計ファンド2015	30,191,748円
野村資産設計ファンド2020	33,971,178円
野村資産設計ファンド2025	55,673,165円
野村資産設計ファンド2030	68,486,695円
野村資産設計ファンド2035	51,953,314円
野村資産設計ファンド2040	108,723,740円
野村資産設計ファンド2045	16,349,855円
野村インデックスファンド・新興国株式	3,620,919,278円
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	309,318,816円
野村資産設計ファンド2050	26,833,777円
野村ターゲットデートファンド2016 2026－2028年目標型	9,130,212円
野村ターゲットデートファンド2016 2029－2031年目標型	4,161,964円
野村ターゲットデートファンド2016 2032－2034年目標型	3,285,576円
野村ターゲットデートファンド2016 2035－2037年目標型	2,024,772円
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	1,960,058円
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	2,061,061円
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	9,804,832円
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	3,375,878円
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	11,115,201円
野村つみたて外国株投信	1,665,138,817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）	570,355,915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）	1,267,432,363円
世界6資産分散ファンド	171,470,390円

野村資産設計ファンド2060	9,251,374円
NEXT FUNDS 新興国株式・MSCIエマージング・マーケット・インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信	507,184,342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）	12,129,234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）	1,773,445,898円
野村FOFs用・ターゲット・リターン・8資産バランス（2%コース向け）（適格機関投資家専用）	99,581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）	23,985,943,961円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2030	5,414,216円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2040	4,280,749円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2050	4,102,754円
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2060	1,783,879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(2020年5月11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	18,300	10.71	195,993.00	
		INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	57,700	0.61	35,312.40	
		LUKOIL PJSC-SPON ADR	27,100	65.74	1,781,554.00	
		NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	5,790	139.10	805,389.00	
		PJSC GAZPROM-ADR	342,800	4.98	1,709,200.80	
		ROSNEFT OJSC - GDR	72,800	4.61	336,117.60	
		SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	103,700	4.90	508,130.00	
		TATNEFT-SPONSORED ADR	16,260	44.24	719,342.40	
		TRANSNEFT PJSC	21	1,842.75	38,697.94	
		YPF S.A. -SPONSORED ADR	10,600	4.05	42,930.00	
		PJSC PHOSAGRO-GDR REG S	7,010	12.30	86,223.00	
		QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	7,400	23.15	171,310.00	
		CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	17,000	8.43	143,310.00	
		MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	10,700	6.72	71,904.00	
		NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	7,370	16.93	124,774.10	
		PJSC ALROSA	176,000	0.84	149,578.88	
		PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	39,500	27.37	1,081,115.00	
		POLYUS PJSC-REG S-GDR	3,330	80.40	267,732.00	

SEVERSTAL-GDR REG S	15,800	11.75	185,650.00	
SOUTHERN COPPER CORP	6,300	34.45	217,035.00	
BEST INC - ADR	8,600	5.26	45,236.00	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	20,900	31.15	651,035.00	
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR	15,100	3.17	47,867.00	
DP WORLD PLC	11,000	15.99	175,890.00	
NIO INC ADR	40,900	3.77	154,193.00	
HUAZHU GROUP LTD-SPON ADR	8,800	33.21	292,248.00	
LUCKIN COFFEE INC - ADR	5,200	4.39	22,828.00	
YUM CHINA HOLDINGS INC	23,160	48.55	1,124,418.00	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	111,700	201.19	22,472,923.00	
BAOZUN INC-SPN ADR	2,300	29.73	68,379.00	
JD.COM INC-ADR	48,030	46.78	2,246,843.40	
PINDUODUO INC ADR	13,000	54.60	709,800.00	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	29,400	25.12	738,528.00	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	26,600	17.18	456,988.00	
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	19,700	11.28	222,216.00	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	8,500	30.30	257,550.00	
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR	4,000	13.86	55,440.00	
ZAI LAB LTD - ADR	2,320	65.98	153,073.60	
HUTCHISON CHINA MEDITECH LTD - ADR	3,890	21.80	84,802.00	
BANCO DE CHILE-ADR	14,300	17.44	249,392.00	
BANCO MACRO SA-ADR	3,800	18.51	70,338.00	
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	12,400	16.72	207,328.00	
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	7,330	25.00	183,250.00	
CREDICORP LTD	4,350	145.66	633,621.00	
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	7,430	8.10	60,183.00	
ITAU CORPBANCA-ADR	5,466	4.16	22,738.56	
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	673,300	2.66	1,797,542.67	
STATE BANK OF INDIA-GDR	11,070	22.55	249,628.50	
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	87,890	0.94	82,748.43	
GDS HOLDINGS LTD-ADR	4,340	62.92	273,072.80	
GLOBANT SA	2,520	124.25	313,110.00	
TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	5,300	7.11	37,683.00	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	28,650	8.76	250,974.00	

	ENEL AMERICAS S.A-ADR	48,400	8.18	395,912.00	
	ENEL CHILE SA-ADR	42,900	3.67	157,443.00	
	INTER RAO UES PJSC	2,280,000	0.06	151,483.20	
	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	85,170	1.73	147,424.15	
	NOAH HLDS LTD ADR	1,500	26.92	40,380.00	
	NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	9,400	127.65	1,199,910.00	
	TAL EDUCATION GROUP-ADR	24,640	54.80	1,350,272.00	
	51JOB INC-ADR	1,300	64.84	84,292.00	
	SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	87,648	0.84	74,062.56	
	HUYA INC-ADR	2,700	15.85	42,795.00	
	IQIYI INC-ADR	9,100	17.53	159,523.00	
	NETEASE INC-ADR	4,540	359.77	1,633,355.80	
	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	7,400	11.03	81,622.00	
	58.COM INC-ADR	5,780	52.31	302,351.80	
	AUTOHOME INC-ADR	3,860	80.67	311,386.20	
	BAIDU INC - SPON ADR	17,890	99.77	1,784,885.30	
	JOYY INC	4,250	55.00	233,750.00	
	MOMO INC-SPON ADR	8,800	22.49	197,912.00	
	SINA CORP	4,150	33.76	140,104.00	
	WEIBO CORP-SPON ADR	3,400	36.49	124,066.00	
小計	銘柄数：73			51,696,097.09	
				(5,528,897,583)	
	組入時価比率：15.0%			16.5%	
メキシコペソ	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	60,458	31.85	1,925,587.30	
	CEMEX SAB - CPO	861,985	5.12	4,413,363.20	
	GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B	229,983	52.91	12,168,400.53	
	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	8,410	182.80	1,537,348.00	
	ALFA S.A.B. -A	172,100	9.75	1,677,975.00	
	GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	34,900	48.02	1,675,898.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	14,300	250.85	3,587,155.00	
	GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	21,400	155.16	3,320,424.00	
	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	12,900	170.23	2,195,967.00	
	ALSEA SAB DE CV	30,000	20.08	602,400.00	
	EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	10,800	60.83	656,964.00	
	WALMART DE MEXICO-SER V	341,000	58.59	19,979,190.00	

小計	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	26,100	100.56	2,624,616.00	
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	32,495	95.57	3,105,547.15	
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	118,700	159.92	18,982,504.00	
	GRUMA S.A.B.-B	13,400	246.99	3,309,666.00	
	GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	101,000	34.50	3,484,500.00	
	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	95,000	34.51	3,278,450.00	
	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	167,300	75.64	12,654,572.00	
	GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	140,200	14.54	2,038,508.00	
	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	2,171,000	15.10	32,782,100.00	
	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	38,700	75.42	2,918,754.00	
	GRUPO TELEVISA SAB - SER CPO	153,400	24.60	3,773,640.00	
	MEGACABLE HOLDINGS-CPO	23,100	67.58	1,561,098.00	
	銘柄数：24			144,254,627.18	
				(653,473,461)	
	組入時価比率：1.8%			1.9%	
リアル	COSAN SA	9,100	62.29	566,839.00	
	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	233,300	19.55	4,561,015.00	
	PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	279,000	18.48	5,155,920.00	
	ULTRAPAR PARTICIPACOES	48,000	13.88	666,240.00	
	BRASKEM SA-PREF A	12,100	20.38	246,598.00	
	KLABIN SA-UNIT	42,700	21.49	917,623.00	
	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	46,200	8.51	393,162.00	
	GERDAU SA PFD NPV	74,500	13.00	968,500.00	
	VALE SA	202,221	48.85	9,878,495.85	
	SUZANO SA	32,960	47.35	1,560,656.00	
	EMBRAER SA	41,000	7.54	309,140.00	
	WEG SA	51,924	38.24	1,985,573.76	
	LOCALIZA RENT A CAR	37,760	29.65	1,119,584.00	
	RUMO SA	70,600	20.30	1,433,180.00	
	CCR SA	75,600	11.42	863,352.00	
	B2W CIA DIGITAL	13,500	87.50	1,181,250.00	
	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	50,492	26.90	1,358,234.80	
	LOJAS RENNER S.A.	49,595	33.90	1,681,270.50	
	MAGAZINE LUIZA SA	46,000	55.54	2,554,840.00	
	PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	43,600	19.05	830,580.00	

ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	29,600	19.75	584,600.00	
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICIAO	11,103	65.80	730,577.40	
RAIA DROGASIL SA	15,700	104.68	1,643,476.00	
AMBEV SA	308,956	12.04	3,719,830.24	
BRF SA	39,700	18.74	743,978.00	
JBS SA	74,600	23.45	1,749,370.00	
NATURA &CO HOLDING SA	40,900	35.70	1,460,130.00	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	13,900	50.60	703,340.00	
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	30,300	55.69	1,687,407.00	
HYPERA SA	23,900	28.10	671,590.00	
BANCO BRADESCO S.A.	93,754	16.63	1,559,129.02	
BANCO BRADESCO SA - PREF	287,336	17.92	5,149,061.12	
BANCO DO BRASIL SA	53,600	27.10	1,452,560.00	
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	24,400	24.43	596,092.00	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	312,191	22.32	6,968,103.12	
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	284,017	8.49	2,411,304.33	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	44,100	23.27	1,026,207.00	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	44,700	9.04	404,088.00	
PORTO SEGURO SA	7,000	40.65	284,550.00	
SUL AMERICA SA - UNITS	18,149	43.41	787,848.09	
CIELO SA	73,763	3.76	277,348.88	
TELEFONICA BRASIL-PREF	26,805	48.19	1,291,732.95	
TIM PARTICIPACOES SA	46,552	13.16	612,624.32	
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B	18,000	25.40	457,200.00	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	16,500	22.22	366,630.00	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	60,029	8.63	518,050.27	
ENERGISA SA-UNITS	10,200	40.82	416,364.00	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	50,000	17.60	880,000.00	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	21,300	41.00	873,300.00	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	136,133	37.76	5,140,382.08	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	16,100	37.42	602,462.00	
COGNA EDUCACAO	103,956	4.73	491,711.88	
ENGIE BRASIL SA	12,000	38.23	458,760.00	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	46,700	8.18	382,006.00	

	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	17,600	18.84	331,584.00	
小計	銘柄数：55			85,665,451.61	
				(1,598,517,327)	
	組入時価比率：4.3%			4.8%	
チリペソ	EMPRESAS COPEC SA	25,900	5,100.00	132,090,000.00	
	EMPRESAS CMPC SA	71,951	1,715.00	123,395,965.00	
	S.A.C.I. FALABELLA	50,200	2,405.00	120,731,000.00	
	CENCOSUD SA	80,738	947.10	76,466,959.80	
	EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	28,800	1,940.00	55,872,000.00	
	BANCO DE CREDITO E INVERSION	3,085	28,700.00	88,539,500.00	
	EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	8,972	4,912.00	44,070,464.00	
	AGUAS ANDINAS SA-A	216,000	265.22	57,287,520.00	
	COLBUN SA	471,000	115.10	54,212,100.00	
小計	銘柄数：9			752,665,508.80	
				(97,319,650)	
	組入時価比率：0.3%			0.3%	
コロンビアペソ	GRUPO ARGOS SA	15,600	8,880.00	138,528,000.00	
	BANCOLOMBIA SA	15,900	24,000.00	381,600,000.00	
	GRUPO AVAL ACCIONES-PFD	205,700	805.00	165,588,500.00	
	GRUPO DE INV SURAMERICANA	13,000	20,420.00	265,460,000.00	
	INTERCONEXION ELECTRICA SA	33,800	17,800.00	601,640,000.00	
小計	銘柄数：5			1,552,816,500.00	
				(42,702,453)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
ユーロ	MOTOR OIL (HELLAS) SA	3,800	12.64	48,032.00	
	TITANCEMENT INTERNATIONAL	2,570	11.62	29,863.40	
	FF GROUP	2,030	0.96	1,948.80	
	OPAP SA	13,190	7.95	104,860.50	
	JUMBO SA	6,732	14.29	96,200.28	
	ALPHA BANK A.E.	114,000	0.60	69,038.40	
	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS	162,000	0.33	53,719.20	
	NATIONAL BANK OF GREECE	33,000	1.12	37,224.00	
	HELLENIC TELECOM	16,700	11.42	190,714.00	
小計	銘柄数：9			631,600.58	
				(73,265,667)	

	組入時価比率：0.2%			0.2%	
英ポンド	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	15,000	16.44	246,600.00	
小計	銘柄数：1			246,600.00	
				(32,760,810)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
トルコリラ	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	8,300	84.95	705,085.00	
	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	111,000	8.05	893,550.00	
	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	20,730	26.50	549,345.00	
	KOC HLDGS	53,000	14.97	793,410.00	
	TURK HAVA YOLLARI AO	32,186	10.60	341,171.60	
	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	9,660	17.30	167,118.00	
	FORD OTOMOTIVE SANAYI AS	3,320	54.85	182,102.00	
	ARCELIK A.S	14,543	15.40	223,962.20	
	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	30,000	51.00	1,530,000.00	
	ANADOLU EFES BIRACTLIK VE MALT SANAYII	12,740	17.04	217,089.60	
	AKBANK T.A.S	205,000	5.56	1,139,800.00	
	TURKIYE GARANTI BANKASI	142,160	7.86	1,117,377.60	
	TURKIYE IS BANKASI AS-C	91,800	4.87	447,066.00	
	HACI OMER SABANCI HOLDING	75,000	8.01	600,750.00	
	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	77,000	13.40	1,031,800.00	
小計	銘柄数：15			9,939,627.00	
				(149,988,971)	
	組入時価比率：0.4%			0.4%	
チェココルナ	KOMERCNI BANKA AS	5,050	525.00	2,651,250.00	
	MONETA MONEY BANK AS	42,000	50.30	2,112,600.00	
	CEZ AS	11,700	468.00	5,475,600.00	
小計	銘柄数：3			10,239,450.00	
				(43,620,057)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
フォリント	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	25,000	2,042.00	51,050,000.00	
	RICHTER GEDEON NYRT	10,300	6,905.00	71,121,500.00	
	OTP BANK NYRT	14,400	9,250.00	133,200,000.00	
小計	銘柄数：3			255,371,500.00	
				(84,757,800)	
	組入時価比率：0.2%			0.3%	

ズロチ	GRUPA LOTOS SA	6,800	60.66	412,488.00	
	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	18,800	62.82	1,181,016.00	
	POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I	97,770	3.72	363,802.17	
	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	9,900	77.00	762,300.00	
	CCC SA	1,520	41.65	63,308.00	
	LPP SA	94	6,355.00	597,370.00	
	AMREST HOLDINGS SE	4,800	24.90	119,520.00	
	DINO POLSKA SA	3,840	169.00	648,960.00	
	BANK MILLENNIUM SA	35,830	2.30	82,409.00	
	BANK PEKAO SA	10,520	49.91	525,053.20	
	MBANK	900	188.30	169,470.00	
	PKO BANK POLSKI SA	56,200	21.06	1,183,572.00	
	SANTANDER BANK POLSKA SA	2,890	151.00	436,390.00	
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	37,500	30.09	1,128,375.00	
	ORANGE POLSKA SA	39,150	6.69	261,913.50	
	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	51,730	3.86	199,936.45	
	CYFROWY POLSAT SA	18,900	24.72	467,208.00	
	CD PROJEKT RED SA	4,080	354.90	1,447,992.00	
	小計銘柄数：18			10,051,083.32	
	組入時価比率：0.7%			(256,302,624)	0.8%
香港ドル	CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	367,000	0.05	19,451.00	
	LEGEND HLDS CORP-RTS	18,100	0.00	0.00	
	CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	100,000	6.20	620,000.00	
	CHINA COAL ENERGY CO-H	112,000	2.00	224,000.00	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,692,900	3.70	6,263,730.00	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	231,000	13.50	3,118,500.00	
	CNOOC LTD	1,171,000	8.73	10,222,830.00	
	COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION-H	66,000	4.40	290,400.00	
	PETROCHINA CO LTD-H	1,400,000	2.70	3,780,000.00	
	YANZHOU COAL MINING-H	96,000	5.93	569,280.00	
	SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	206,000	2.05	422,300.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H	77,000	59.55	4,585,350.00	
	BBMG CORPORATION - H	127,000	1.92	243,840.00	

CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	235,000	9.86	2,317,100.00	
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	152,000	10.50	1,596,000.00	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	210,000	1.61	338,100.00	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	104,000	3.62	376,480.00	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	180,000	2.49	448,200.00	
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	88,800	1.68	149,184.00	
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	98,000	7.34	719,320.00	
MAANSHAN IRON & STEEL CO LTD - H	134,000	2.38	318,920.00	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY-H	57,000	9.28	528,960.00	
ZIJIN MINING GROUP CO-H	347,000	3.32	1,152,040.00	
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	78,000	4.41	343,980.00	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	101,000	7.23	730,230.00	
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	202,000	3.05	616,100.00	
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	48,000	11.06	530,880.00	
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	299,000	5.05	1,509,950.00	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	174,400	5.55	967,920.00	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	230,000	4.59	1,055,700.00	
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	135,000	8.09	1,092,150.00	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	153,250	6.20	950,150.00	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	156,000	1.29	201,240.00	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	71,500	3.61	258,115.00	
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	126,000	2.32	292,320.00	
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	39,984	7.66	306,277.44	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	36,300	24.50	889,350.00	
CITIC LTD	362,000	7.82	2,830,840.00	
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	165,940	9.84	1,632,849.60	
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	30,000	12.94	388,200.00	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	99,500	34.80	3,462,600.00	
CRRC CORP LTD-H	275,350	4.04	1,112,414.00	
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	32,000	15.24	487,680.00	
SINOTRUK HONG KONG LTD	37,500	17.82	668,250.00	
WEICHAI POWER CO LTD-H	117,800	14.94	1,759,932.00	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H	61,000	6.50	396,500.00	
BOC AVIATION LTD	11,300	48.95	553,135.00	

A-LIVING SERVICES CO LTD	33,000	42.65	1,407,450.00	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	281,000	4.56	1,281,360.00	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	72,000	36.45	2,624,400.00	
GREENTOWN SER	60,000	10.56	633,600.00	
SINOTRANS LIMITED-H	111,000	1.75	194,250.00	
AIR CHINA LIMITED-H	102,000	5.11	521,220.00	
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	76,000	2.90	220,400.00	
CHINA SOUTHERN AIRLINES H	106,000	3.45	365,700.00	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	140,000	2.13	298,200.00	
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	98,000	5.16	505,680.00	
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	82,000	10.20	836,400.00	
COSCO SHIPPING PORTS LTD	102,000	4.07	415,140.00	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	68,000	9.48	644,640.00	
SHENZHEN EXPRESSWAY-H	32,000	8.56	273,920.00	
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	79,000	15.14	1,196,060.00	
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	114,000	6.16	702,240.00	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	39,200	17.84	699,328.00	
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	43,000	4.41	189,630.00	
BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED	96,000	3.50	336,000.00	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	218,000	7.51	1,637,180.00	
BYD CO LTD-H	44,000	46.80	2,059,200.00	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	184,000	5.37	988,080.00	
GEEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	342,000	12.96	4,432,320.00	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	238,000	5.46	1,299,480.00	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	199,890	7.35	1,469,191.50	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	87,000	21.50	1,870,500.00	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	70,000	67.90	4,753,000.00	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	204,000	2.27	463,080.00	
LI NING CO LTD	136,000	26.20	3,563,200.00	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	50,100	91.35	4,576,635.00	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.	24,000	34.10	818,400.00	
MEITUAN DIANPING B	64,700	111.60	7,220,520.00	

GOME RETAIL HODINGS LTD	523,360	0.91	476,257.60
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	77,000	9.25	712,250.00
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	31,000	33.40	1,035,400.00
SUN ART RETAIL GROUP LTD	149,000	12.30	1,832,700.00
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	93,333	40.20	3,751,986.60
TSING TAO BREWERY CO-H	24,000	50.80	1,219,200.00
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	144,000	0.00	0.00
CHINA MENGNIU DAIRY CO	180,000	27.60	4,968,000.00
DALI FOODS GROUP CO LTD	111,500	4.72	526,280.00
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	118,000	13.84	1,633,120.00
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	70,000	8.15	570,500.00
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	364,000	5.55	2,020,200.00
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	28,000	65.85	1,843,800.00
HENGAN INTL GROUP CO LTD	44,500	64.95	2,890,275.00
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	116,000	12.28	1,424,480.00
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	50,900	13.50	687,150.00
SINOPHARM GROUP CO-H	87,200	20.85	1,818,120.00
3SBIO, INC	77,000	8.52	656,040.00
INNOVENT BIOLOGICS INC	58,500	38.15	2,231,775.00
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	81,000	9.72	787,320.00
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	93,000	4.78	444,540.00
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	124,000	3.40	421,600.00
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	306,000	15.76	4,822,560.00
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	30,000	30.55	916,500.00
LUYE PHARMA GROUP LTD	62,500	3.73	233,125.00
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	34,500	27.50	948,750.00
SINO BIOPHARMACEUTICAL	458,000	11.88	5,441,040.00
SSY GROUP LTD	82,000	5.57	456,740.00
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	1,887,000	3.20	6,038,400.00
BANK OF CHINA LTD-H	5,097,000	2.91	14,832,270.00
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	597,790	4.86	2,905,259.40
CHINA CITIC BANK-H	560,000	3.78	2,116,800.00
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	6,208,000	6.16	38,241,280.00

CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	257,000	3.14	806,980.00
CHINA MERCHANTS BANK-H	253,192	36.65	9,279,486.80
CHINA MINSHENG BANKING-H	480,800	5.64	2,711,712.00
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	137,000	3.33	456,210.00
IND & COMM BK OF CHINA-H	4,158,000	5.11	21,247,380.00
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	540,000	4.54	2,451,600.00
FAR EAST HORIZON LTD	154,000	6.33	974,820.00
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	492,000	15.60	7,675,200.00
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	172,200	24.50	4,218,900.00
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	308,000	0.88	271,040.00
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	103,472	12.76	1,320,302.72
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	59,100	27.05	1,598,655.00
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	587,000	2.54	1,490,980.00
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	434,420	7.24	3,145,200.80
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	358,500	78.60	28,178,100.00
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE-H	25,000	28.50	712,500.00
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	66,000	13.72	905,520.00
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	142,000	11.68	1,658,560.00
KINGSOFT CORP LTD	46,000	28.20	1,297,200.00
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	33,000	17.24	568,920.00
ZTE CORP-H	47,252	23.70	1,119,872.40
LEGEND HLDS CORP	18,100	8.60	155,660.00
LENOVO GROUP LTD	498,000	4.34	2,161,320.00
XIAOMI CORPORATION	651,000	11.20	7,291,200.00
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	45,000	39.05	1,757,250.00
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	80,000	3.73	298,400.00
KINGBOARD HOLDINGS LTD	43,000	19.14	823,020.00
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	58,500	7.61	445,185.00
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	47,700	115.70	5,518,890.00
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	26,000	16.70	434,200.00
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	189,000	17.04	3,220,560.00
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	262,000	5.50	1,441,000.00
CHINA TELECOM CORP LTD-H	866,000	2.59	2,242,940.00

CHINA TOWER CORP LTD	2,790,000	1.70	4,743,000.00	
CHINA UNICOM HONGKONG LTD	378,000	4.98	1,882,440.00	
CHINA MOBILE LTD	394,500	59.10	23,314,950.00	
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	36,000	27.05	973,800.00	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	175,600	27.95	4,908,020.00	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	56,000	42.20	2,363,200.00	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	49,600	88.85	4,406,960.00	
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	186,000	5.03	935,580.00	
TOWNGAS CHINA COMPANY LTD	53,000	3.58	189,740.00	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	247,000	2.92	721,240.00	
GUANGDONG INVESTMENT	184,000	15.78	2,903,520.00	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	620,000	1.50	930,000.00	
CHINA EVERBRIGHT LTD	48,000	11.86	569,280.00	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	266,000	3.89	1,034,740.00	
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO LTD	592,000	0.86	509,120.00	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H	92,400	12.18	1,125,432.00	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	123,000	14.48	1,781,040.00	
GF SECURITIES CO LTD-H	82,600	8.24	680,624.00	
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	62,000	10.52	652,240.00	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	173,600	6.69	1,161,384.00	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	102,000	12.64	1,289,280.00	
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	19,000	12.56	238,640.00	
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	25,000	13.18	329,500.00	
CGN POWER CO LTD-H	627,000	1.82	1,141,140.00	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	218,000	3.80	828,400.00	
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	240,000	1.58	379,200.00	
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	150,000	9.00	1,350,000.00	
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN-H	166,000	1.06	175,960.00	
HUADIAN POWER INTL CORP-H	88,000	2.50	220,000.00	
HUANENG POWER INTL INC-H	238,000	2.71	644,980.00	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	232,000	18.24	4,231,680.00	
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	23,200	108.40	2,514,880.00	

	GENSCRIPT BIOTECH CORP	56,000	14.88	833,280.00	
	WUXI APPTEC CO LTD	9,560	110.10	1,052,556.00	
	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	48,500	124.80	6,052,800.00	
	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	94,000	8.86	832,840.00	
	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	98,000	9.27	908,460.00	
	CHINA EVERGRANDE GROUP	126,000	14.74	1,857,240.00	
	CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	330,000	5.56	1,834,800.00	
	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	244,000	25.80	6,295,200.00	
	CHINA RESOURCES LAND LTD	200,444	31.00	6,213,764.00	
	CHINA VANKE CO LTD-H	99,300	25.20	2,502,360.00	
	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	196,000	5.82	1,140,720.00	
	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	494,380	10.00	4,943,800.00	
	GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	80,000	9.60	768,000.00	
	KAISA GROUP HLDS LTD	115,000	2.99	343,850.00	
	KWG GROUP HOLDINGS LTD	68,500	11.60	794,600.00	
	LOGAN PROPERTY HLDS CO LTD	74,000	11.98	886,520.00	
	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	116,500	36.50	4,252,250.00	
	SEAZEN GROUP LTD	168,000	7.32	1,229,760.00	
	SHENZHEN INVESTMENT LTD	176,000	2.46	432,960.00	
	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	72,000	31.05	2,235,600.00	
	SHUI ON LAND LTD	197,000	1.35	265,950.00	
	SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	146,000	1.98	289,080.00	
	SOHO CHINA LTD	106,000	3.11	329,660.00	
	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	154,000	33.75	5,197,500.00	
	WHARF(HOLDING)	84,000	14.48	1,216,320.00	
	YUEXIU PROPERTY CO LTD	370,000	1.45	536,500.00	
	YUZHOU PROPERTIES CO LTD	91,000	3.41	310,310.00	
	ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	67,000	4.82	322,940.00	
	CHINA LITERATURE LTD	20,800	37.40	777,920.00	
	ALIBABA PICTURES GROUP LTD	870,000	1.00	870,000.00	
	TENCENT HOLDINGS LTD	367,900	418.20	153,855,780.00	
	小計銘柄数：208			615,132,925.86	
				(8,488,834,376)	
	組入時価比率：23.0%			25.4%	
リンギ	DIALOG GROUP BHD	219,344	3.28	719,448.32	

PETRONAS DAGANGAN BHD	14,500	20.50	297,250.00
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	144,000	5.48	789,120.00
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	81,100	3.86	313,046.00
GAMUDA BERHAD	100,200	3.35	335,670.00
IJM CORP	152,600	1.68	256,368.00
HAP SENG CONSOLIDATED	33,800	7.18	242,684.00
SIME DARBY BERHAD	220,000	1.97	433,400.00
AIRASIA GROUP BHD	86,600	0.77	67,115.00
MISC BHD	99,960	7.90	789,684.00
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	56,460	4.90	276,654.00
WESTPORTS HOLDINGS BHD	51,400	3.66	188,124.00
GENTING BHD	112,000	4.15	464,800.00
GENTING MALAYSIA BHD	229,000	2.38	545,020.00
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD	9,500	27.66	262,770.00
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	7,700	31.54	242,858.00
GENTING PLANTATIONS BHD	14,600	9.30	135,780.00
IOI CORP	116,700	3.88	452,796.00
KUALA LUMPUR KEPONG	26,400	20.60	543,840.00
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	4,400	138.20	608,080.00
PPB GROUP BERHAD	35,040	16.24	569,049.60
QL RESOURCES BHD	40,000	8.10	324,000.00
SIME DARBY PLANTATION BHD	144,300	4.77	688,311.00
HARTALEGA HOLDINGS BHD	121,000	7.37	891,770.00
TOP GLOVE CORP BHD	84,200	7.31	615,502.00
IHH HEALTHCARE BHD	156,000	5.16	804,960.00
AMMB HOLDING	125,000	2.91	363,750.00
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	280,000	3.44	963,200.00
HONG LEONG BANK	37,460	13.40	501,964.00
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	13,422	12.82	172,070.04
MALAYAN BANKING	246,000	7.41	1,822,860.00
PUBLIC BANK BHD	203,960	15.74	3,210,330.40
RHB BANK BHD	125,023	4.66	582,607.18
TELEKOM MALAYSIA	62,000	4.25	263,500.00
AXIATA GROUP BERHAD	195,000	3.89	758,550.00
DIGI.COM BERHAD	186,000	4.48	833,280.00

小計	MAXIS BHD	146,200	5.27	770,474.00	
	TENAGA NASIONAL	209,000	12.34	2,579,060.00	
	PETRONAS GAS BERHAD	43,700	14.86	649,382.00	
	YTL CORPORATION	210,847	0.74	156,026.78	
	銘柄数：40			25,485,154.32	
				(628,973,608)	
	組入時価比率：1.7%			1.9%	
パーツ	BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	263,000	5.50	1,446,500.00	
	IRPC PCL - NVDR	900,000	2.64	2,376,000.00	
	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	86,400	83.00	7,171,200.00	
	PTT PCL-NVDR	759,000	35.25	26,754,750.00	
	THAI OIL PCL-NVDR	83,000	43.25	3,589,750.00	
	INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	110,967	27.25	3,023,850.75	
	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	151,994	38.50	5,851,769.00	
	SIAM CEMENT PCL-NVDR	50,600	336.00	17,001,600.00	
	BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	476,000	11.70	5,569,200.00	
	AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR	257,000	59.75	15,355,750.00	
	BANGKOK EXPRESS AND METRO NVDR	447,100	9.35	4,180,385.00	
	MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	163,000	19.00	3,097,000.00	
	CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	148,025	36.25	5,365,906.25	
	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	354,597	13.30	4,716,140.10	
	BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	73,700	36.75	2,708,475.00	
	CP ALL PCL-NVDR	375,000	72.00	27,000,000.00	
	OSOTSPA PCL-NVDR	33,000	40.75	1,344,750.00	
	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	279,000	27.25	7,602,750.00	
	THAI UNION GROUP PCL-NVDR	199,800	12.60	2,517,480.00	
	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	651,000	19.30	12,564,300.00	
	BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	32,200	112.00	3,606,400.00	
	BANGKOK BANK(F)	28,600	95.75	2,738,450.00	
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	37,300	83.50	3,114,550.00	
	KASIKORNBANK PCL(F)	72,000	83.50	6,012,000.00	
	KRUNG THAI BANK-NVDR	267,050	10.30	2,750,615.00	
	SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	50,800	66.50	3,378,200.00	
	TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR	1,098,957	0.90	989,061.30	
	TRUE CORP PCL-NVDR	920,000	3.22	2,962,400.00	

	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	74,200	193.50	14,357,700.00	
	INTOUCH HOLDINGS PCL - NVDR	140,000	53.00	7,420,000.00	
	TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	43,000	40.00	1,720,000.00	
	MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	49,000	45.00	2,205,000.00	
	SRISAWAD CORP PCL-NVDR	32,000	50.75	1,624,000.00	
	B GRIMM POWER PCL-NVDR	34,000	43.00	1,462,000.00	
	ELECTRICITY GENERATING PCL-NVDR	17,300	269.00	4,653,700.00	
	ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	95,000	37.75	3,586,250.00	
	GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	33,000	68.00	2,244,000.00	
	GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	165,000	38.00	6,270,000.00	
	RATCH GROUP PCL-NVDR	43,000	66.25	2,848,750.00	
	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	133,900	45.75	6,125,925.00	
	LAND & HOUSES PUB - NVDR	620,000	6.55	4,061,000.00	
小計	銘柄数：41			243,367,557.40	
				(810,413,966)	
	組入時価比率：2.2%			2.4%	
フィリピン	ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	146,000	38.30	5,591,800.00	
	AYALA CORPORATION	20,702	704.00	14,574,208.00	
	GT CAPITAL HOLDINGS INC	5,465	412.20	2,252,673.00	
	JG SUMMIT HOLDINGS INC	173,700	49.25	8,554,725.00	
	SM INVESTMENTS CORP	16,800	804.00	13,507,200.00	
	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS	69,000	83.00	5,727,000.00	
	JOLLIBEE FOODS CORPORATION	24,400	136.00	3,318,400.00	
	UNIVERSAL ROBINA CORP	67,000	123.00	8,241,000.00	
	BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	53,599	57.00	3,055,143.00	
	BDO UNIBANK INC	124,998	97.00	12,124,806.00	
	METROPOLITAN BANK & TRUST	127,695	36.75	4,692,791.25	
	SECURITY BANK CORP	12,000	100.60	1,207,200.00	
	METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	747,800	2.86	2,138,708.00	
	GLOBE TELECOM INC	2,070	2,150.00	4,450,500.00	
	PLDT INC	4,970	1,207.00	5,998,790.00	
	MANILA ELECTRIC COMPANY	16,900	252.00	4,258,800.00	
	ABOITIZ POWER CORP	76,700	26.50	2,032,550.00	
	AYALA LAND LTD	499,000	32.65	16,292,350.00	
	MEGAWORLD CORP	910,000	2.59	2,356,900.00	

		ROBINSONS LAND CO	132,000	14.90	1,966,800.00	
		SM PRIME HLDGS	652,975	31.00	20,242,225.00	
	小計	銘柄数：21			142,584,569.25	
					(302,279,286)	
		組入時価比率：0.8%			0.9%	
ルピア		ADARO ENERGY PT	839,200	1,025.00	860,180,000.00	
		BUKIT ASAM TBK PT	220,000	2,060.00	453,200,000.00	
		UNITED TRACTORS TBK PT	99,150	15,825.00	1,569,048,750.00	
		BARITO PACIFIC TBK PT	1,660,000	1,210.00	2,008,600,000.00	
		INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	136,000	10,600.00	1,441,600,000.00	
		SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	176,000	7,450.00	1,311,200,000.00	
		INDAH KIAT PULP&PAPER	148,600	5,100.00	757,860,000.00	
		PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA	100,000	4,820.00	482,000,000.00	
		JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	113,559	3,640.00	413,354,760.00	
		PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	1,335,000	3,740.00	4,992,900,000.00	
		ACE HARDWARE INDONESIA	300,000	1,360.00	408,000,000.00	
		INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	178,000	9,625.00	1,713,250,000.00	
		INDOFOOD SUKSES MAK TBK	266,200	6,625.00	1,763,575,000.00	
		PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA	499,000	4,370.00	2,180,630,000.00	
		GUDANG GARAM TBK	29,200	44,050.00	1,286,260,000.00	
		HM SAMPOERNA TBK PT	640,000	1,640.00	1,049,600,000.00	
		UNILEVER INDONESIA TBK PT	523,500	8,050.00	4,214,175,000.00	
		KALBE FARMA PT	1,540,000	1,400.00	2,156,000,000.00	
		BANK CENTRAL ASIA	638,000	26,225.00	16,731,550,000.00	
		BANK MANDIRI	1,107,000	4,200.00	4,649,400,000.00	
		BANK NEGARA INDONESIA PT	499,000	3,800.00	1,896,200,000.00	
		BANK RAKYAT INDONESIA	3,536,000	2,590.00	9,158,240,000.00	
		BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT	208,000	845.00	175,760,000.00	
		TELEKOMUNIKASI	3,320,000	3,190.00	10,590,800,000.00	
		XL AXIATA TBK PT	160,000	2,380.00	380,800,000.00	
		PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	593,500	860.00	510,410,000.00	
		BUMI SERPONG DAMAI PT	428,300	665.00	284,819,500.00	
		PAKUWON JATI TBK PT	920,000	356.00	327,520,000.00	
	小計	銘柄数：28			73,766,933,010.00	
					(523,745,224)	

	組入時価比率：1.4%			1.6%	
ウォン	GS HOLDINGS CORP	3,600	38,400.00	138,240,000.00	
	S-OIL CORPORATION	2,690	69,000.00	185,610,000.00	
	SK INNOVATION CO LTD	3,580	98,600.00	352,988,000.00	
	HANWHA SOLUTIONS CORP	6,330	14,300.00	90,519,000.00	
	KCC CORP	260	157,500.00	40,950,000.00	
	KUMHO PETRO CHEMICAL CO	998	72,100.00	71,955,800.00	
	LG CHEM LTD - PREFERRED	384	160,000.00	61,440,000.00	
	LG CHEMICALS LTD	2,970	352,500.00	1,046,925,000.00	
	LOTTE CHEMICAL CORPORATION	1,050	195,500.00	205,275,000.00	
	OCI COMPANY LTD	1,580	41,000.00	64,780,000.00	
	POSCO CHEMICAL CO LTD	1,810	52,000.00	94,120,000.00	
	HYUNDAI STEEL CO	4,779	21,250.00	101,553,750.00	
	KOREA ZINC CO LTD	592	374,500.00	221,704,000.00	
	POSCO	5,040	180,000.00	907,200,000.00	
	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	4,520	24,050.00	108,706,000.00	
	DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	1,600	81,300.00	130,080,000.00	
	DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	9,690	3,570.00	34,593,300.00	
	GS ENGINEERING & CONSTRUCT	4,220	25,050.00	105,711,000.00	
	HDC HYUNDAI DEVELOPMENT CO-E	2,349	18,800.00	44,161,200.00	
	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	4,650	35,000.00	162,750,000.00	
	SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	8,520	11,650.00	99,258,000.00	
	CJ CORP	1,100	80,000.00	88,000,000.00	
	HANWHA CORPORATION	2,470	19,200.00	47,424,000.00	
	LG CORP	6,050	61,600.00	372,680,000.00	
	LOTTE CORP	1,620	38,750.00	62,775,000.00	
	SAMSUNG C&T CORP	5,700	105,500.00	601,350,000.00	
	SK HOLDINGS CO LTD	2,340	182,500.00	427,050,000.00	
	DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	2,900	17,250.00	50,025,000.00	
	DOOSAN BOBCAT INC	3,350	23,250.00	77,887,500.00	
	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD	597	250,000.00	149,250,000.00	
	KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERIN	2,377	81,700.00	194,200,900.00	
	SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	30,700	4,260.00	130,782,000.00	
	POSCO INTERNATIONAL CORP	3,900	14,100.00	54,990,000.00	

S-1 CORPORATION	1,450	85,200.00	123,540,000.00	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	1,140	102,000.00	116,280,000.00	
KOREAN AIR LINES CO LTD	2,576	19,200.00	49,459,200.00	
PAN OCEAN CO LTD	14,890	3,330.00	49,583,700.00	
CJ LOGISTICS	780	144,000.00	112,320,000.00	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	5,320	22,400.00	119,168,000.00	
HANON SYSTEMS	11,650	8,870.00	103,335,500.00	
HYUNDAI MOBIS	4,480	176,000.00	788,480,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD	9,980	94,500.00	943,110,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	2,640	58,200.00	153,648,000.00	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	1,470	55,900.00	82,173,000.00	
KIA MOTORS CORP	16,400	30,500.00	500,200,000.00	
COWAY CO LTD	3,340	61,800.00	206,412,000.00	
LG ELECTRONICS INC	6,150	55,200.00	339,480,000.00	
HLB INC	1,830	100,400.00	183,732,000.00	
HLB INC RTS	182	21,700.00	3,949,400.00	
FILA HOLDINGS CORP	2,930	33,750.00	98,887,500.00	
KANGWON LAND INC	7,900	24,900.00	196,710,000.00	
CJ ENM CO LTD	657	120,500.00	79,168,500.00	
HYUNDAI DEPT STORE CO	1,140	70,800.00	80,712,000.00	
LOTTE SHOPPING CO	800	93,600.00	74,880,000.00	
SHINSEGAE CO LTD	427	253,500.00	108,244,500.00	
HOTEL SHILLA CO LTD	1,960	82,300.00	161,308,000.00	
BGF RETAIL CO LTD /NEW	485	150,500.00	72,992,500.00	
E-MART CO	1,181	114,500.00	135,224,500.00	
GS RETAIL CO LTD	1,140	37,650.00	42,921,000.00	
CJ CHEILJEDANG CORP	510	277,000.00	141,270,000.00	
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	1,800	124,000.00	223,200,000.00	
OTTOGI CORPORATION	70	537,000.00	37,590,000.00	
KT & G CORP	7,280	78,700.00	572,936,000.00	
AMOREPACIFIC CORP	1,930	181,500.00	350,295,000.00	
AMOREPACIFIC CORP-PREF	410	62,800.00	25,748,000.00	
AMOREPACIFIC GROUP	1,520	57,700.00	87,704,000.00	
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	584	1,420,000.00	829,280,000.00	
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	104	703,000.00	73,112,000.00	

CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	3,501	88,000.00	308,088,000.00	
CELLTRION INC	6,090	210,500.00	1,281,945,000.00	
HELIXMITH CO LTD	1,500	67,500.00	101,250,000.00	
MEDY-TOX INC	232	153,100.00	35,519,200.00	
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD	481	276,000.00	132,756,000.00	
YUHAN CORPORATION	3,620	49,150.00	177,923,000.00	
BNK FINANCIAL GROUP INC	22,800	4,865.00	110,922,000.00	
HANA FINANCIAL HOLDINGS	20,100	26,850.00	539,685,000.00	
INDUSTRIAL BK OF KOREA	15,040	7,740.00	116,409,600.00	
KB FINANCIAL GROUP INC	25,550	32,800.00	838,040,000.00	
SHINHAN FINANCIAL GROUP	28,600	30,050.00	859,430,000.00	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	38,800	8,070.00	313,116,000.00	
DB INSURANCE CO LTD	2,850	45,150.00	128,677,500.00	
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	13,280	1,700.00	22,576,000.00	
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	3,400	26,200.00	89,080,000.00	
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	1,890	186,500.00	352,485,000.00	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	4,640	47,650.00	221,096,000.00	
SAMSUNG SDS CO LTD	2,460	176,000.00	432,960,000.00	
KMW CO.LTD.	1,140	62,700.00	71,478,000.00	
SAMSUNG ELECTRONICS	307,300	48,800.00	14,996,240,000.00	
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	52,490	41,650.00	2,186,208,500.00	
LG INNOTEK CO LTD	860	137,500.00	118,250,000.00	
LG.DISPLAY CO LTD	16,200	10,900.00	176,580,000.00	
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	3,490	119,000.00	415,310,000.00	
SAMSUNG SDI CO,LTD	3,430	285,500.00	979,265,000.00	
SK HYNIX INC	34,950	85,000.00	2,970,750,000.00	
LG UPLUS CORP	13,300	13,100.00	174,230,000.00	
SK TELECOM CO LTD	1,270	207,000.00	262,890,000.00	
KOREA ELECTRIC POWER	14,800	22,350.00	330,780,000.00	
KOREA GAS CORPORATION	1,599	27,400.00	43,812,600.00	
SAMSUNG CARD CO	1,360	30,150.00	41,004,000.00	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	3,140	48,500.00	152,290,000.00	
MERITZ SECURITIES	24,500	3,240.00	79,380,000.00	
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	24,737	5,650.00	139,764,050.00	
NH INVESTMENT & SECURITIES CO	7,730	9,550.00	73,821,500.00	

	LTD				
	SAMSUNG SECURITIES	3,565	28,950.00	103,206,750.00	
	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	1,024	588,000.00	602,112,000.00	
	CHEIL WORLDWIDE INC	5,900	17,700.00	104,430,000.00	
	NCSOFT CORPORATION	1,083	679,000.00	735,357,000.00	
	NETMARBLE CORP	1,470	97,800.00	143,766,000.00	
	PEARL ABYSS CORP	310	210,000.00	65,100,000.00	
	KAKAO CORP	3,530	206,000.00	727,180,000.00	
	NAVER CORP	9,190	214,000.00	1,966,660,000.00	
小計	銘柄数：111			47,513,812,450.00	
				(4,171,712,733)	
	組入時価比率：11.3%			12.4%	
新台湾ドル	FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	88,360	88.30	7,802,188.00	
	FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	218,998	73.70	16,140,152.60	
	FORMOSA PLASTIC	297,424	86.40	25,697,433.60	
	NAN YA PLASTICS CORP	340,726	64.00	21,806,464.00	
	ASIA CEMENT	126,980	44.00	5,587,120.00	
	TAIWAN CEMENT	329,371	43.00	14,162,953.00	
	CHINA STEEL	754,544	19.65	14,826,789.60	
	FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	229,454	27.25	6,252,621.50	
	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	8,000	561.00	4,488,000.00	
	HIWIN TECHNOLOGIES CORP	13,243	290.00	3,840,470.00	
	CHINA AIRLINES	133,561	7.81	1,043,111.41	
	EVA AIRWAYS CORP	180,918	10.95	1,981,052.10	
	EVERGREEN MARINE	202,375	10.55	2,135,056.25	
	TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	143,000	33.50	4,790,500.00	
	CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	153,036	33.85	5,180,268.60	
	NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	10,000	231.00	2,310,000.00	
	TATUNG CO LTD	130,000	21.80	2,834,000.00	
	GIANT MANUFACTURING	18,752	188.00	3,525,376.00	
	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	11,443	273.50	3,129,660.50	
	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	22,346	163.50	3,653,571.00	
	FORMOSA TAFFETA CO.	65,000	33.60	2,184,000.00	
	POU CHEN CORP	135,468	27.75	3,759,237.00	
	RUENTEX INDUSTRIES LTD	20,271	67.80	1,374,373.80	

HOTAI MOTOR COMPANY LTD	18,000	518.00	9,324,000.00	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	37,816	305.00	11,533,880.00	
STANDARD FOODS CORP	27,079	65.60	1,776,382.40	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	300,836	70.90	21,329,272.40	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	341,788	18.90	6,459,793.20	
CTBC FINANCIAL HOLDING	1,236,212	19.80	24,476,997.60	
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	658,425	26.85	17,678,711.25	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	617,787	21.75	13,436,867.25	
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	489,305	19.05	9,321,260.25	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	711,380	30.00	21,341,400.00	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	741,549	11.55	8,564,890.95	
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	664,776	12.35	8,209,983.60	
TAIWAN BUSINESS BANK	320,616	10.60	3,398,529.60	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	571,312	19.85	11,340,543.20	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK	220,574	43.60	9,617,026.40	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	73,051	113.00	8,254,763.00	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	619,377	16.40	10,157,782.80	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	497,035	39.25	19,508,623.75	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	838,789	8.98	7,532,325.22	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	176,754	20.10	3,552,755.40	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	425,541	40.65	17,298,241.65	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	708,228	8.29	5,871,210.12	
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	32,000	209.50	6,704,000.00	
ACER INC	160,767	16.35	2,628,540.45	
ADVANTECH CO.,LTD.	21,594	291.00	6,283,854.00	
ASUSTEK COMPUTER INC	45,805	200.50	9,183,902.50	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	40,840	241.50	9,862,860.00	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	48,645	79.70	3,877,006.50	
COMPAL ELECTRONICS	244,590	18.80	4,598,292.00	
INVENTEC CO.,LTD	136,911	23.45	3,210,562.95	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	145,897	46.95	6,849,864.15	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	52,000	90.80	4,721,600.00	
PEGATRON CORP	121,692	66.30	8,068,179.60	
QUANTA COMPUTER INC	175,684	64.90	11,401,891.60	

	WISTRON CORP	216,457	27.45	5,941,744.65	
	WIWYNN CORP	5,000	794.00	3,970,000.00	
	AU OPTRONICS CORP	489,008	7.39	3,613,769.12	
	DELTA ELECTRONICS INC	123,681	140.00	17,315,340.00	
	FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	54,834	56.20	3,081,670.80	
	HON HAI PRECISION INDUSTRY	800,649	76.20	61,009,453.80	
	INNOLUX CORP	505,322	6.26	3,163,315.72	
	LARGAN PRECISION CO LTD	6,040	4,225.00	25,519,000.00	
	SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	77,566	39.35	3,052,222.10	
	WALSIN TECHNOLOGY CORP	18,000	203.50	3,663,000.00	
	WPG HOLDINGS CO LTD	120,387	38.50	4,634,899.50	
	YAGEO CORPORATION	14,377	403.50	5,801,119.50	
	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	36,410	117.00	4,259,970.00	
	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	217,658	67.60	14,713,680.80	
	GLOBALWAFERS CO LTD	13,000	381.00	4,953,000.00	
	MEDIATEK INC	94,538	411.50	38,902,387.00	
	NANYA TECHNOLOGY CO	63,000	63.80	4,019,400.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	34,058	203.50	6,930,803.00	
	PHISON ELECTRONICS CORP	9,306	289.00	2,689,434.00	
	POWERTECH TECHNOLOGY INC	46,147	106.00	4,891,582.00	
	REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	28,417	250.50	7,118,458.50	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,581,000	297.50	470,347,500.00	
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	704,500	15.65	11,025,425.00	
	VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	69,000	70.40	4,857,600.00	
	WIN SEMICONDUCTORS CORP	21,000	281.50	5,911,500.00	
	WINBOND ELECTRONICS CORPORATION	242,000	13.50	3,267,000.00	
	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	242,065	110.00	26,627,150.00	
	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	105,000	67.00	7,035,000.00	
	TAIWAN MOBILE CO LTD	102,200	107.50	10,986,500.00	
	HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	39,110	43.80	1,713,018.00	
	RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	31,006	43.95	1,362,713.70	
	小計銘柄数：88			1,258,257,849.94	
				(4,504,563,102)	
	組入時価比率：12.2%			13.4%	
インドルピー	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	44,705	324.75	14,517,948.75	

COAL INDIA LTD	76,900	129.00	9,920,100.00	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	34,380	196.95	6,771,141.00	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	113,000	74.35	8,401,550.00	
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	157,000	76.00	11,932,000.00	
PETRONET LNG LTD	34,980	224.65	7,858,257.00	
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	182,300	1,561.80	284,716,140.00	
ASIAN PAINTS LTD	19,300	1,578.40	30,463,120.00	
BERGER PAINTS INDIA LTD	19,000	455.40	8,652,600.00	
PIDILITE INDUSTRIES LTD	6,620	1,368.35	9,058,477.00	
UPL LTD	32,100	364.60	11,703,660.00	
AMBUJA CEMENTS LTD	29,920	169.35	5,066,952.00	
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	17,700	486.30	8,607,510.00	
SHREE CEMENT LIMITED	470	18,732.75	8,804,392.50	
ULTRATECH CEMENT LTD	6,180	3,305.80	20,429,844.00	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	71,770	117.10	8,404,267.00	
JSW STEEL LTD	53,000	168.65	8,938,450.00	
TATA STEEL LIMITED	18,606	272.90	5,077,577.40	
VEDANTA LTD	126,000	77.40	9,752,400.00	
LARSEN&TOUBRO LIMITED	31,100	815.95	25,376,045.00	
HAVELLS INDIA LTD	17,700	487.45	8,627,865.00	
SIEMENS LIMITED	3,100	1,043.35	3,234,385.00	
ASHOK LEYLAND LIMITED	60,650	47.05	2,853,582.50	
INTERGLOBE AVIATION LTD	5,010	928.05	4,649,530.50	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	12,380	358.75	4,441,325.00	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	42,600	285.05	12,143,130.00	
BHARAT FORGE LIMITED	12,700	279.80	3,553,460.00	
BOSCH LTD	390	9,792.15	3,818,938.50	
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	57,438	77.00	4,422,726.00	
BAJAJ AUTO LIMITED	5,590	2,419.05	13,522,489.50	
EICHER MOTORS LTD	820	13,858.85	11,364,257.00	
HERO MOTOCORP LTD	6,210	1,962.60	12,187,746.00	
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	50,800	386.70	19,644,360.00	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	7,060	4,654.15	32,858,299.00	
TATA MOTORS LTD	104,000	81.05	8,429,200.00	
PAGE INDUSTRIES LTD	340	16,982.90	5,774,186.00	

TITAN CO LTD	21,000	832.85	17,489,850.00	
AVENUE SUPERMARTS LTD	7,800	2,255.00	17,589,000.00	
UNITED SPIRITS LTD	22,600	501.35	11,330,510.00	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	4,530	2,994.65	13,565,764.50	
NESTLE INDIA LIMITED	1,550	17,802.95	27,594,572.50	
ITC LTD	221,100	158.25	34,989,075.00	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	53,600	2,089.45	111,994,520.00	
COLGATE-PALMOLIVE(INDIA)	2,900	1,359.50	3,942,550.00	
DABUR INDIA LTD	37,800	446.80	16,889,040.00	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	27,200	499.55	13,587,760.00	
MARICO LIMITED	26,340	300.25	7,908,585.00	
AUROBINDO PHARMA LTD	18,700	652.65	12,204,555.00	
CIPLA LIMITED	20,980	591.90	12,418,062.00	
DR.REDDYS LABORATORIES	7,130	3,984.00	28,405,920.00	
LUPIN LTD	14,900	835.00	12,441,500.00	
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	7,927	885.80	7,021,736.60	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	60,100	469.00	28,186,900.00	
AXIS BANK LIMITED	140,400	382.05	53,639,820.00	
BANDHAN BANK LTD	28,900	240.00	6,936,000.00	
ICICI BANK LTD	314,500	337.70	106,206,650.00	
REC LTD	39,810	87.55	3,485,365.50	
BAJAJ FINSERV LTD	2,320	4,601.00	10,674,320.00	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	32,000	520.05	16,641,600.00	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY	10,200	1,235.15	12,598,530.00	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	17,100	400.10	6,841,710.00	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	19,600	760.05	14,896,980.00	
HCL TECHNOLOGIES LTD	69,600	518.40	36,080,640.00	
INFOSYS LTD	218,600	674.20	147,380,120.00	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	59,100	1,893.40	111,899,940.00	
TECH MAHINDRA LTD	28,300	536.20	15,174,460.00	
WIPRO LTD	80,400	184.00	14,793,600.00	
BHARTI INFRATEL LTD	16,510	174.25	2,876,867.50	
BHARTI AIRTEL LIMITED	154,200	530.05	81,733,710.00	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	127,000	159.00	20,193,000.00	

		TATA POWER COMPANY LIMITED	63,864	28.50	1,820,124.00	
		GAIL INDIA LTD	94,600	91.35	8,641,710.00	
		HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	105,000	1,689.70	177,418,500.00	
		LIC HOUSING FINANCE	18,050	263.65	4,758,882.50	
		BAJAJ FINANCE LTD	11,130	2,024.15	22,528,789.50	
		MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	15,160	165.35	2,506,706.00	
		SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	5,200	744.40	3,870,880.00	
		HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	1,990	2,619.25	5,212,307.50	
		NTPC LIMITED	142,008	87.00	12,354,696.00	
		DIVIS LABORATORIES LTD	5,900	2,300.80	13,574,720.00	
		DLF LIMITED	26,000	130.15	3,383,900.00	
		ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	70,000	150.65	10,545,500.00	
		INFO EDGE INDIA LTD	2,980	2,697.95	8,039,891.00	
		小計 銘柄数：83			1,970,247,731.75	
					(2,797,751,779)	
		組入時価比率：7.6%			8.3%	
パキスタン ピー		OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD	51,000	103.05	5,255,550.00	
		HABIB BANK LTD	35,600	95.58	3,402,648.00	
		MCB BANK LIMITED	34,000	155.66	5,292,440.00	
	小計	銘柄数：3			13,950,638.00	
					(9,486,433)	
		組入時価比率：0.0%			0.0%	
カタールリヤル		QATAR FUEL CO	34,700	16.09	558,323.00	
		MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING	305,000	2.04	623,420.00	
		INDUSTRIES QATAR	111,700	7.65	854,505.00	
		COMMERCIAL BANK OF QATAR	117,900	3.97	468,063.00	
		MASRAF AL RAYAN	211,600	3.78	801,540.80	
		QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	47,000	8.11	381,217.00	
		QATAR ISLAMIC BANK	80,400	15.14	1,217,256.00	
		QATAR NATIONAL BANK	289,200	17.17	4,965,564.00	
		QATAR INSURANCE CO	100,010	1.97	197,019.70	
		OOREDOO QSC	43,100	6.11	263,427.20	
		QATAR ELECTRICITY & WATER CO	34,400	15.13	520,472.00	
		BARWA REAL ESTATE CO	113,000	2.84	320,920.00	
	小計	銘柄数：12			11,171,727.70	

				(326,773,035)	
	組入時価比率：0.9%			1.0%	
エジプトボンド	ELSWEDY ELECTRIC CO	41,500	8.14	337,810.00	
	EASTERN TOBACCO	51,525	12.04	620,361.00	
	COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	91,300	64.18	5,859,634.00	
小計	銘柄数：3			6,817,805.00	
				(46,292,895)	
	組入時価比率：0.1%			0.1%	
ランド	EXXARO RESOURCES LTD	15,000	112.65	1,689,750.00	
	SASOL LTD	36,200	82.89	3,000,618.00	
	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	2,980	976.70	2,910,566.00	
	ANGLOGOLD ASHANTI LTD	26,400	487.64	12,873,696.00	
	GOLD FIELDS LTD	51,700	152.23	7,870,291.00	
	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	45,800	108.33	4,961,514.00	
	KUMBA IRON ORE LTD	3,900	363.33	1,416,987.00	
	NORTHAM PLATINUM LTD	17,900	88.30	1,580,570.00	
	SIBANYE STILLWATER LTD	161,000	35.70	5,747,700.00	
	BIDVEST GROUP LTD	17,200	144.85	2,491,420.00	
	NASPERS LTD-N SHS	28,740	2,980.00	85,645,200.00	
	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	61,610	29.31	1,805,789.10	
	MR PRICE GROUP LTD	16,700	133.53	2,229,951.00	
	PEPKOR HOLDINGS LTD	38,000	11.04	419,520.00	
	THE FOSCHINI GROUP LTD	13,920	71.52	995,558.40	
	BID CORP LTD	22,800	240.12	5,474,736.00	
	CLICKS GROUP LTD	18,300	228.17	4,175,511.00	
	PICKN PAY STORES LTD	26,700	59.22	1,581,174.00	
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	29,200	109.49	3,197,108.00	
	SPAR GROUP LIMITED/THE	15,300	185.35	2,835,855.00	
	TIGER BRANDS LTD	12,800	192.08	2,458,624.00	
	LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	102,000	17.84	1,819,680.00	
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	21,630	129.70	2,805,411.00	
	ABSA GROUP LTD	42,300	84.00	3,553,200.00	
	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	3,130	878.53	2,749,798.90	
	NEDBANK GROUP LTD	21,300	97.28	2,072,064.00	
	STANDARD BANK GROUP LTD	88,100	98.29	8,659,349.00	
	FIRSTRAND LTD	216,300	40.60	8,781,780.00	

	PSG GROUP LTD	8,660	159.04	1,377,286.40	
	REMGRO LTD	33,200	143.27	4,756,564.00	
	RMB HOLDINGS LTD	54,800	53.75	2,945,500.00	
	DISCOVERY LTD	25,800	97.72	2,521,176.00	
	LIBERTY HOLDINGS LTD	6,360	65.42	416,071.20	
	MOMENTUM METROPOLITAN HOLDINGS	56,462	17.37	980,744.94	
	OLD MUTUAL LTD	294,000	13.39	3,936,660.00	
	RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD	40,350	25.01	1,009,153.50	
	SANLAM LIMITED	119,300	59.45	7,092,385.00	
	TELKOM SA SOC LTD	15,970	18.11	289,216.70	
	MTN GROUP LTD	109,700	49.50	5,430,150.00	
	VODACOM GROUP	39,800	123.46	4,913,708.00	
	INVESTEC LTD	15,640	36.23	566,637.20	
	REINET INVESTMENTS SCA	8,790	303.86	2,670,929.40	
	NEPI ROCKCASTLE PLC	25,200	83.78	2,111,256.00	
	MULTICHOICE GROUP LTD	26,660	85.38	2,276,230.80	
	小計 銘柄数：44			229,097,090.54	
				(1,335,636,037)	
	組入時価比率：3.6%			4.0%	
U A E ディルハム	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	173,870	4.10	712,867.00	
	DUBAI ISLAMIC BANK	102,029	3.42	348,939.18	
	FIRST ABU DHABI BANK PJSC	173,200	11.60	2,009,120.00	
	EMIRATES TELECOM CORPORATION	112,500	14.78	1,662,750.00	
	ALDAR PROPERTIES PJSC	277,000	1.72	476,440.00	
	EMAAR MALLS PJSC	211,000	1.14	240,540.00	
	EMAAR PROPERTIES PJSC	262,000	2.44	639,280.00	
	小計 銘柄数：7			6,089,936.18	
				(177,034,444)	
	組入時価比率：0.5%			0.5%	
サウジアラビア リヤル	RABIGH REFINING AND PETROCHE	9,600	13.16	126,336.00	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	74,800	31.15	2,330,020.00	
	ADVANCED PETROCHEMICALS CO	9,020	43.75	394,625.00	
	NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	10,000	9.33	93,300.00	
		29,300	13.70	401,410.00	

	SAHARA INTERNATIONAL PETROCH				
	SAUDI ARABIAN FERTILIZER CO	11,900	69.90	831,810.00	
	SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	45,800	71.70	3,283,860.00	
	SAUDI IND INVESTMENT GROUP	18,700	18.12	338,844.00	
	SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	47,000	8.05	378,350.00	
	YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	14,300	45.80	654,940.00	
	SAUDI CEMENT	6,400	44.10	282,240.00	
	SAUDI ARABIAN MINING CO	28,200	33.90	955,980.00	
	SAUDI AIRLINES CATERING CO	1,200	73.00	87,600.00	
	JARIR MARKETING CO	3,730	136.40	508,772.00	
	ALMARAI CO	18,000	46.30	833,400.00	
	SAVOLA	16,600	38.80	644,080.00	
	AL RAJHI BANK	80,600	53.90	4,344,340.00	
	ALINMA BANK	61,066	14.70	897,670.20	
	ARAB NATIONAL BANK	32,800	18.38	602,864.00	
	BANK AL - JAZIRA	34,100	11.12	379,192.00	
	BANK ALBILAD	23,300	21.06	490,698.00	
	BANQUE SAUDI FRANSI	37,400	29.45	1,101,430.00	
	NATIONAL COMMERCIAL BANK	72,700	33.90	2,464,530.00	
	RIYAD BANK	80,300	15.90	1,276,770.00	
	SAMBA FINANCIAL GROUP	65,800	21.16	1,392,328.00	
	SAUDI BRITISH BANK	41,600	22.88	951,808.00	
	BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	800	100.80	80,640.00	
	CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	2,700	65.90	177,930.00	
	SAUDI TELECOM CO	26,400	88.90	2,346,960.00	
	ETIHAD ETISALAT CO	23,900	25.90	619,010.00	
	SAUDI ELECTRICITY CO	58,200	15.50	902,100.00	
	DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	23,000	7.14	164,220.00	
	EMAAR ECONOMIC CITY	12,000	6.72	80,640.00	
	小計銘柄数：33			30,418,697.20	
				(867,541,244)	
	組入時価比率：2.3%			2.6%	
合計				33,552,644,565	
				(33,552,644,565)	

(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(2020年5月11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	XTRACKERS HARVEST CSI300 CHINA A-SHS ETF	512,300	14,344,400.00	
	小計	銘柄数：1	512,300	14,344,400.00	
		組入時価比率：4.1%		(1,534,133,580) 97.3%	
	合計			1,534,133,580 (1,534,133,580)	
投資証券	メキシコペソ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	208,100	3,991,358.00	
	小計	銘柄数：1	208,100	3,991,358.00	
		組入時価比率：0.0%		(18,080,851) 1.1%	
	ランド	FORTRESS REIT LTD-A	100,000	1,030,000.00	
		GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	191,000	2,609,060.00	
		REDEFINE PROPERTIES LTD	328,000	633,040.00	
	小計	銘柄数：3	619,000	4,272,100.00	
		組入時価比率：0.1%		(24,906,343) 1.6%	
	合計			42,987,194 (42,987,194)	
	合計			1,577,120,774 (1,577,120,774)	

(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	2020年 5月11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	1,612,988,350	—	1,793,796,950	180,808,600
市場取引以外の取引				
為替予約取引				
買建	81,912,443	—	82,343,800	431,357
米ドル	81,912,443	—	82,343,800	431,357
合計	—	—	—	181,239,957

（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】

野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）

2020年5月29日現在

I 資産総額	27,001,612,995円
II 負債総額	146,045,856円
III 純資産総額（I－II）	26,855,567,139円
IV 発行済口数	24,422,117,755口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	1.0996円

（参考）新興国株式マザーファンド

2020年5月29日現在

I 資産総額	38,840,554,370円
II 負債総額	446,773,081円
III 純資産総額（I－II）	38,393,781,289円
IV 発行済口数	34,936,154,332口
V 1口当たり純資産額（III／IV）	1.0990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、受益証券の再発行の請求を行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、す。

③上記①の振替について、委託者は、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た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、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議のうえ、同法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとし、す。

(6)質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

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

2020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

当社は監査等委員会設置会社であり、会社の機関として株主総会、取締役会のほか代表取締役および監査等委員会を設けております。各機関の権限は以下のとおりです。

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。また代表取締役等を選任し、取締役の職務の執行を監督します。

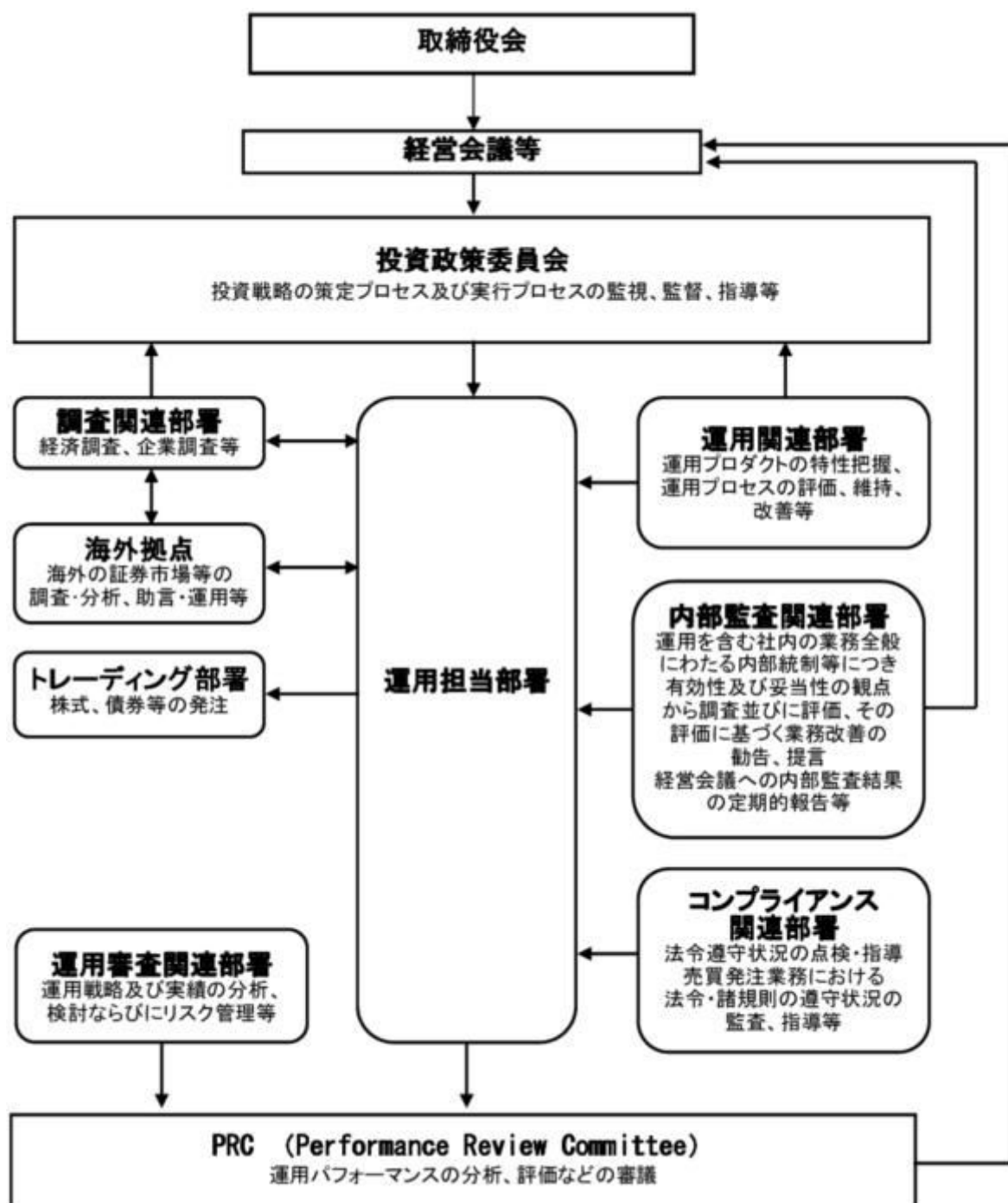
代表取締役・業務執行取締役

代表取締役を含む各業務執行取締役は、当社の業務の執行を行います。代表取締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、代表取締役を含む業務執行取締役で構成される経営会議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員が含まれます。

監査等委員会

監査等委員である取締役3名以上（但し、過半数は社外取締役）で構成され、取締役の職務執行の適法性および妥当性に関する監査を行うとともに、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や監査等委員である取締役以外の取締役の選任・解任・辞任および報酬等についての監査等委員会としての意見を決定します。

(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2020年5月29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	1,013	29,786,124
単位型株式投資信託	180	830,559
追加型公社債投資信託	14	5,466,210
単位型公社債投資信託	455	1,597,615
合計	1,662	37,680,509

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(2019年4月1日から2020年3月31日まで)の財務諸表について、EY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 (2019年3月31日)		当事業年度 (2020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			1,562		2,626
金銭の信託			45,493		41,524
有価証券			19,900		24,399
前払費用			27		106
未収入金			500		522
未収委託者報酬			25,246		23,936
未収運用受託報酬			5,933		4,336
その他			269		71
貸倒引当金			△15		△14
流動資産計			98,917		97,509
固定資産					
有形固定資産			714		645
建物	※ 2	320		295	
器具備品	※ 2	393		349	
無形固定資産			6,438		5,894
ソフトウェア		6,437		5,893	
その他		0		0	

投資その他の資産			18,608		16,486
投資有価証券		1,562		1,437	
関係会社株式		12,631		10,171	
従業員長期貸付金		-		16	
長期差入保証金		235		329	
長期前払費用		22		19	
前払年金費用		2,001		1,545	
繰延税金資産		2,694		2,738	
その他		168		229	
貸倒引当金		-		△0	
投資損失引当金		△707		-	
固定資産計			25,761		23,026
資産合計			124,679		120,536

		前事業年度 (2019年3月31日)		当事業年度 (2020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			145		157
未払金			16,709		15,279
未払収益分配金		0		0	
未払償還金		25		3	
未払手数料		7,724		6,948	
関係会社未払金		7,422		7,262	
その他未払金		1,535		1,063	
未払費用	※ 1		11,704		10,290
未払法人税等			1,560		1,564
前受収益			29		26
賞与引当金			3,792		3,985
その他			-		67
流動負債計			33,942		31,371
固定負債					
退職給付引当金			3,219		3,311
時効後支払損引当金			558		572
固定負債計			3,777		3,883
負債合計			37,720		35,254
(純資産の部)					
株主資本			86,924		85,270
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			56,014		54,360
利益準備金		685		685	
その他利益剰余金		55,329		53,675	
別途積立金		24,606		24,606	
繰越利益剰余金		30,723		29,069	
評価・換算差額等			33		10
その他有価証券評価差額金			33		10

純資産合計			86,958		85,281
負債・純資産合計			124,679		120,536

(2) 【損益計算書】

		前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020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		119,196	115,736
運用受託報酬		21,440	17,170
その他営業収益		355	340
営業収益計		140,992	133,247
営業費用			
支払手数料		42,675	39,435
広告宣伝費		1,210	1,006
公告費		0	-
調査費		30,082	26,833
調査費		5,998	5,696
委託調査費		24,083	21,136
委託計算費		1,311	1,342
営業雑経費		5,435	5,823
通信費		92	75
印刷費		970	958
協会費		86	92
諸経費		4,286	4,696
営業費用計		80,715	74,440
一般管理費			
給料		11,113	11,418
役員報酬		379	109
給料・手当		7,067	7,173
賞与		3,666	4,134
交際費		107	86
旅費交通費		514	391
租税公課		1,048	1,029
不動産賃借料		1,223	1,227
退職給付費用		1,474	1,486
固定資産減価償却費		2,835	2,348
諸経費		10,115	10,067
一般管理費計		28,433	28,055
営業利益		31,843	30,751

		前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020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	6,538		4,936	
受取利息		0		0	
その他		424		309	
営業外収益計			6,964		5,246
営業外費用					
支払利息	※ 1	1		-	
金銭の信託運用損		489		230	
投資事業組合等評価損		-		146	
時効後支払損引当金繰入額		43		18	
為替差損		34		23	
その他		17		23	
営業外費用計			585		443
経常利益			38,222		35,555
特別利益					
投資有価証券等売却益		20		21	
関係会社清算益	※ 3	29		-	
株式報酬受入益		85		59	
特別利益計			135		81
特別損失					
投資有価証券等評価損		938		119	
関係会社株式評価損		161		1,591	
固定資産除却損	※ 2	310		67	
投資損失引当金繰入額		707		-	
特別損失計			2,118		1,778
税引前当期純利益			36,239		33,858
法人税、住民税及び事業税			10,196		9,896
法人税等調整額			370		△34
当期純利益			25,672		23,996

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本								株 主 資 本 合 計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				
		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	29,876	55,168	86,078
当期変動額									
剰余金の配当							△24,826	△24,826	△24,826

当期純利益							25,672	25,672	25,672
株主資本以外の 項目の当期変動 額（純額）									
当期変動額合計	—	—	—	—	—	—	846	846	846
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	30,723	56,014	86,924

(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	11	11	86,090
当期変動額			
剰余金の配当			△24,826
当期純利益			25,672
株主資本以外の項目 の当期変動額（純 額）	21	21	21
当期変動額合計	21	21	868
当期末残高	33	33	86,958

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020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	30,723	56,014	86,924
当期変動額									
剰余金の配当							△25,650	△25,650	△25,650
当期純利益							23,996	23,996	23,996
株主資本以外 の項目の当期 変動額（純 額）									
当期変動額合計	－	－	－	－	－	－	△1,653	△1,653	△1,653
当期末残高	17,180	11,729	2,000	13,729	685	24,606	29,069	54,360	85,270

(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	33	33	86,958
当期変動額			
剰余金の配当			△25,650
当期純利益			23,996
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）	△23	△23	△23
当期変動額合計	△23	△23	△1,676
当期末残高	10	10	85,281

[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。 <table> <tr> <td>建物</td><td>38～50年</td></tr> <tr> <td>附属設備</td><td>8～15年</td></tr> <tr> <td>構築物</td><td>20年</td></tr> <tr> <td>器具備品</td><td>4～15年</td></tr> </table> (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。	建物	38～50年	附属設備	8～15年	構築物	20年	器具備品	4～15年
建物	38～50年								
附属設備	8～15年								
構築物	20年								
器具備品	4～15年								
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。								

5. 消費税等の会計処理方法 6. 連結納税制度の適用	(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业年金について、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 確定給付型企业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业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。 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。 連結納税制度を適用しております。 なお、当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（令和2年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号 2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「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 2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。
---	--

[未適用の会計基準等]

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31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 2020年3月31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。

- ・「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日）
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日）
- ・「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）

(1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針（以下「時価算定会計基準等」という。）が開発され、時価の算定方法に関するガイダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品

また「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」が改訂され、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の注記事項が定められました。

(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。

- ・「会計方針の開示、会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 2020年3月31日）

(1) 概要

関連する会計基準等の定めが明らかでない場合に、採用した会計処理の原則及び手続きの概要を示すことを目的とするものです。

(2) 適用予定日

2021年3月期の年度末より適用予定であります。

- ・「会計上の見積りの開示に関する会計基準（企業会計基準第31号 2020年3月31日）」

(1) 概要

当年度の財務諸表に計上した金額が会計上の見積りによるもののうち、翌年度の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクがある項目における会計上の見積りの内容について、財務諸表利用者の理解に資する情報を開示することを目的とするものです。

(2) 適用予定日

2021年3月期の年度末より適用予定であります。

[注記事項]

◇ 貸借対照表関係

前事業年度末 (2019年3月31日)	当事業年度末 (2020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 1,434百万円	※ 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 1,296百万円

※ 2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額	※ 2. 有形固定資産より控除した減価償却累計額
建物 736百万円	建物 761百万円
器具備品 3,106	器具備品 2,347
合計 3,842	合計 3,109

◇ 損益計算書関係

前事業年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)	当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020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 6,531百万円 支払利息 1	※ 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 4,931百万円
※ 2. 固定資産除却損 器具備品 3百万円 ソフトウェア 307 合計 310	※ 2. 固定資産除却損 器具備品 7百万円 ソフトウェア 59 合計 67
※ 3. 関係会社清算益 関係会社清算益は、関係会社の清算にともなう清算配当です。	

◇ 株主資本等変動計算書関係

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019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

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

(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

2019年5月15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 25,650百万円

配当の原資 利益剰余金

1株当たり配当額 4,980円

基準日 2019年3月31日
効力発生日 2019年6月28日

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020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

2019年5月15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	25,650百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,980円
基準日	2019年3月31日
効力発生日	2019年6月28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

2020年5月19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	23,950百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	4,650円
基準日	2020年3月31日
効力発生日	2020年6月30日

◇ 金融商品関係

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019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テ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

2019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	1,562	1,562	-
(2)金銭の信託	45,493	45,493	-
(3)未収委託者報酬	25,246	25,246	-
(4)未収運用受託報酬	5,933	5,933	-
(5)有価証券及び投資有価証券	19,900	19,900	-
その他有価証券	19,900	19,900	-
資産計	98,136	98,136	-
(6)未払金	16,709	16,709	-
未払収益分配金	0	0	-
未払償還金	25	25	-
未払手数料	7,724	7,724	-
関係会社未払金	7,422	7,422	-
その他未払金	1,535	1,535	-
(7)未払費用	11,704	11,704	-
(8)未払法人税等	1,560	1,560	-
負債計	29,974	29,974	-

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1,562百万円、関係会社株式12,631百万円）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。なお、当事業年度において、非上場株式について1,100百万円（投資有価証券938百万円、関係会社株式161百万円）減損処理を行っております。

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	1,562	-	-	-
金銭の信託	45,493	-	-	-
未収委託者報酬	25,246	-	-	-
未収運用受託報酬	5,933	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	19,900	-	-	-
合計	98,136	-	-	-

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020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テ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

2020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	2,626	2,626	-
(2)金銭の信託	41,524	41,524	-
(3)未収委託者報酬	23,936	23,936	-
(4)未収運用受託報酬	4,336	4,336	-
(5)有価証券及び投資有価証券	24,399	24,399	-
その他有価証券	24,399	24,399	-
資産計	96,823	96,823	-
(6)未払金	15,279	15,279	-
未払収益分配金	0	0	-
未払償還金	3	3	-
未払手数料	6,948	6,948	-
関係会社未払金	7,262	7,262	-
その他未払金	1,063	1,063	-
(7)未払費用	10,290	10,290	-
(8)未払法人税等	1,564	1,564	-
負債計	27,134	27,134	-

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

譲渡性預金及びコマーシャル・ペーパー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1,437百万円、関係会社株式10,171百万円）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。当事業年度において、非上場株式について2,416百万円（投資有価証券117百万円、関係会社株式2,298百万円）減損処理を行っております。なお、関係会社株式に係る評価損は、過年度に計上しておりました関係会社株式に対する投資損失引当金の戻入益707百万円と相殺し、関係会社株式評価損1,591百万円を特別損失に計上しております。

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	2,626	-	-	-
金銭の信託	41,524	-	-	-
未収委託者報酬	23,936	-	-	-
未収運用受託報酬	4,336	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
その他有価証券	24,399	-	-	-
合計	96,823	-	-	-

◇ 有価証券関係

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

1. 売買目的有価証券(2019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(2019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(2019年3月31日)

該当事項はありません。

4. その他有価証券(2019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	19,900	19,900	-
小計	19,900	19,900	-
合計	19,900	19,900	-

5. 事業年度中に売却したその他有価証券（自 2018年4月1日 至 2019年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1. 売買目的有価証券(2020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(2020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(2020年3月31日)

該当事項はありません。

4. その他有価証券(2020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	4,400	4,400	-
コマーシャル・ペーパー	19,999	19,999	-
小計	24,399	24,399	-
合計	24,399	24,399	-

5. 事業年度中に売却したその他有価証券（自 2019年4月1日 至 2020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 2018年4月1日 至 2019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业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	21,398 百万円
勤務費用	951
利息費用	179
数理計算上の差異の発生額	1,672
退職給付の支払額	△737
過去勤務費用の発生額	71
その他	15
退職給付債務の期末残高	23,551

(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	17,373 百万円
期待運用収益	434
数理計算上の差異の発生額	△241
事業主からの拠出額	483
退職給付の支払額	△579
年金資産の期末残高	17,469

(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	20,181 百万円
年金資産	△17,469
	2,712
非積立型制度の退職給付債務	3,369
未積立退職給付債務	6,082
未認識数理計算上の差異	△5,084
未認識過去勤務費用	220
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,218
退職給付引当金	3,219
前払年金費用	△2,001
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,218

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	951 百万円
利息費用	179
期待運用収益	△434
数理計算上の差異の費用処理額	598
過去勤務費用の費用処理額	△38
確定給付制度に係る退職給付費用	1,255

(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

確定給付型企业年金制度の割引率	0.7%
退職一時金制度の割引率	0.4%
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、197百万円でした。

当事業年度(自 2019年4月1日 至 2020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业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	23,551 百万円
勤務費用	1,034
利息費用	154
数理計算上の差異の発生額	△138
退職給付の支払額	△858
その他	17
退職給付債務の期末残高	23,761

(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	17,469 百万円
期待運用収益	436
数理計算上の差異の発生額	△393
事業主からの拠出額	566
退職給付の支払額	△666
年金資産の期末残高	17,413

(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	20,462 百万円
年金資産	△17,413
	3,048
非積立型制度の退職給付債務	3,299
未積立退職給付債務	6,347
未認識数理計算上の差異	△4,764
未認識過去勤務費用	185
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,766
退職給付引当金	3,311
前払年金費用	△1,545
貸借対照表上に計上された負債と資産の純額	1,766

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	1,034 百万円
利息費用	154
期待運用収益	△436
数理計算上の差異の費用処理額	572
過去勤務費用の費用処理額	△35
確定給付制度に係る退職給付費用	1,289

(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	57%
株式	24%
生保一般勘定	12%
生保特別勘定	7%
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	0.6%
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、202百万円でした。

◇ 税効果会計関係

前事業年度末 (2019年3月31日)		当事業年度末 (2020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	1,175	賞与引当金	1,235
退職給付引当金	998	退職給付引当金	1,026
関係会社株式評価減	51	関係会社株式評価減	762
投資有価証券評価減	708	投資有価証券評価減	462
未払事業税	288	未払事業税	285
時効後支払損引当金	172	時効後支払損引当金	177
減価償却超過額	171	減価償却超過額	171
ゴルフ会員権評価減	192	ゴルフ会員権評価減	167
関係会社株式売却損	148	関係会社株式売却損	148
未払社会保険料	82	未払社会保険料	97
その他	633	その他	219
繰延税金資産小計	4,625	繰延税金資産小計	4,754
評価性引当額	△1,295	評価性引当額	△1,532
繰延税金資産合計	3,329	繰延税金資産合計	3,222
繰延税金負債		繰延税金負債	
その他有価証券評価差額金	15	その他有価証券評価差額金	4
前払年金費用	620	前払年金費用	478
繰延税金負債合計	635	繰延税金負債合計	483
繰延税金資産の純額	2,694	繰延税金資産の純額	2,738

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 (調整)	法定実効税率 (調整)
交際費等永久に損金に算入されない項目	交際費等永久に損金に算入されない項目
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	受取配当金等永久に益金に算入されない項目
タックスヘイブン税制	タックスヘイブン税制
外国税額控除	外国税額控除
外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税	外国子会社からの受取配当に係る外国源泉税
その他	その他
税効果会計適用後の法人税等の負担率	税効果会計適用後の法人税等の負担率
31.0%	31.0%
0.1%	0.0%
△5.6%	△4.4%
2.6%	2.6%
△0.6%	△0.7%
0.3%	0.2%
1.3%	0.4%
29.1%	29.1%

◇ セグメント情報等

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2019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 2019年4月1日 至 2020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 2018年4月1日 至 2019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	1	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	野村証券株式会社	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上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)	34,646	未払手数料	6,410

(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(株)（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 2019年4月1日 至 2020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

該当はありません。

（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 (*1)	31,378	未払手 数 料	5,536
							コマーシャ ル・ペー パーの購入 (*2)	20,000	有価証券	19,999
							有価証券受 取利息	0	その他営業 外収益	0

（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) 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) コマーシャル・ペーパーの購入については、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. 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(株)（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 2018年4月1日 至 2019年3月31日)		当事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	
1株当たり純資産額	16,882円89銭	1株当たり純資産額	16,557円31銭
1株当たり当期純利益	4,984円30銭	1株当たり当期純利益	4,658円88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		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	25,672百万円	損益計算書上の当期純利益	23,996百万円
普通株式に係る当期純利益	25,672百万円	普通株式に係る当期純利益	23,996百万円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳		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。		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	普通株式の期中平均株式数	5,150,693株

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。

*2020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。
株式会社足利銀行	135,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社伊予銀行	20,948百万円	
株式会社愛媛銀行	21,365百万円	
株式会社十六銀行	36,839百万円	
株式会社中国銀行	15,149百万円	
株式会社東邦銀行	23,519百万円	
株式会社西日本シティ銀行	85,745百万円	
株式会社みずほ銀行	1,404,065百万円	
株式会社百五銀行	20,000百万円	
株式会社福岡銀行	82,329百万円	
株式会社北陸銀行	140,409百万円	
株式会社北國銀行	26,673百万円	
株式会社山梨中央銀行	15,400百万円	
株式会社武蔵野銀行	45,743百万円	
株式会社横浜銀行	215,628百万円	

株式会社りそな銀行	279,928百万円	
あいおいニッセイ同和損害保険株式会社	100,005百万円	保険業法に基づき損害保険業を営んでいます。
三井住友海上火災保険株式会社	139,595百万円	
東京海上日動火災保険株式会社	101,994百万円	
第一生命保険株式会社	60,000百万円	保険業法に基づき生命保険業を営んでいます。

＊2020年5月末現在

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、募集の取扱いおよび販売を行ない、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・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

該当事項はありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2019年 7月23日	有価証券届出書
2019年 7月23日	有価証券報告書
2020年 1月28日	有価証券届出書の訂正届出書
2020年 1月28日	半期報告書

独立監査人の監査報告書

2020年6月10日

野村アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	亀井 純子
--------------------	-------	-------

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
--------------------	-------	--------

監査意見

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2019年4月1日から2020年3月31日までの第61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。

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2020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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成すること

が適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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

2020年6月19日

野村アセットマネジメント株式会社

取締役会 御 中

EY新日本有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

亀井純子

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士

伊藤志保

監査意見

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新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）の2019年5月11日から2020年5月11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。

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、野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）の2020年5月11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、全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。

監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、野村アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

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。