

# 日興新世代新興国株式ファンド 〈愛称 ネクストBRICS〉

## 運用報告書（全体版）

第10期（決算日 2017年12月4日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「日興新世代新興国株式ファンド」は、2017年12月4日に第10期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2007年12月27日から2022年12月5日までです。	
運用方針	主として「新世代新興国株式マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざします。	
主要運用対象	日興新世代新興国株式ファンド	「新世代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。
	新世代新興国株式マザーファンド	新興国の企業が発行する金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	日興新世代新興国株式ファンド	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	新世代新興国株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<952656>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
http://www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分		騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金	配当				
	円	円	円	%	%	%	百万円
6期(2013年12月4日)	9,639	0	0	14.5	93.8	0.7	12,059
7期(2014年12月4日)	11,969	100	0	25.2	92.4	2.5	9,832
8期(2015年12月4日)	9,851	0	0	△17.7	89.1	3.6	5,902
9期(2016年12月5日)	8,762	0	0	△11.1	89.6	4.5	4,486
10期(2017年12月4日)	10,503	0	0	19.9	92.9	4.4	4,153

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率		
	円	%	%	%	%
(期首) 2016年12月5日	8,762	—	89.6	4.5	4.5
12月末	9,256	5.6	90.3	4.2	4.2
2017年1月末	9,279	5.9	90.6	3.6	3.6
2月末	9,424	7.6	90.4	3.7	3.7
3月末	9,760	11.4	91.2	3.8	3.8
4月末	9,926	13.3	93.0	3.8	3.8
5月末	10,114	15.4	94.2	3.6	3.6
6月末	10,192	16.3	93.9	3.8	3.8
7月末	10,416	18.9	94.8	3.1	3.1
8月末	10,539	20.3	95.1	3.1	3.1
9月末	10,407	18.8	94.7	3.4	3.4
10月末	10,427	19.0	93.5	4.5	4.5
11月末	10,584	20.8	92.9	4.8	4.8
(期末) 2017年12月4日	10,503	19.9	92.9	4.4	4.4

(注) 騰落率は期首比です。

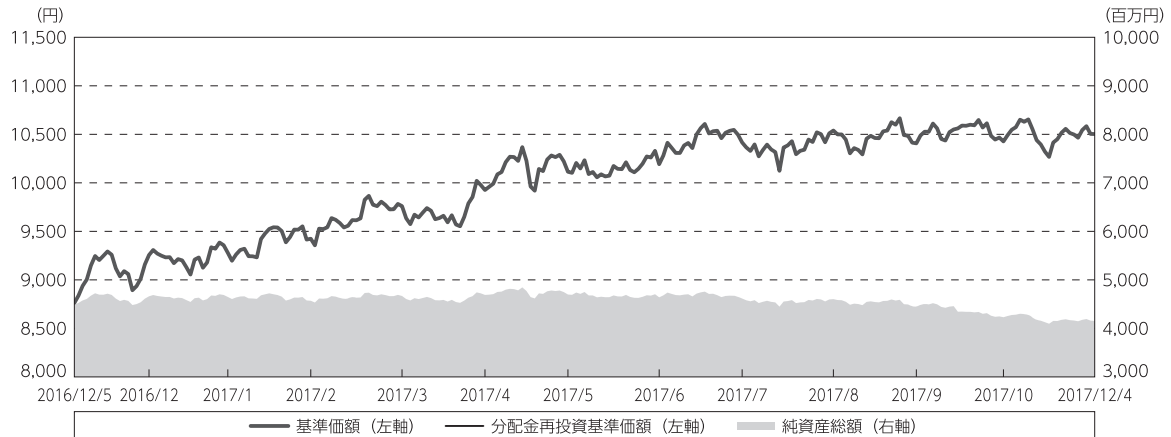
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2016年12月6日～2017年12月4日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：8,762円

期 末：10,503円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：19.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2016年12月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、世界経済の牽引役として、BRICs(ブラジル、ロシア、インド、中国)に続くと期待される有望な新興国の株式を実質的な投資対象とし、また、国ごとに異なる特徴とグローバルな視点での株式評価に基づき、投資国および国別投資比率を決定することで、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行っております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・ 好調な企業業績の発表などを受けて世界の景況感に対する楽観的な見方が強まったこと。
- ・ 好調な内容の経済指標の発表などを受けて欧米株式市場が堅調な推移となったこと。
- ・ メキシコペソが対円で買われたこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・ 米国新政権が掲げる財政出動による景気浮揚策は実現が遅れるとの見方が強まったこと(期間の初め～2017年3月下旬)。
- ・ シリアや北朝鮮情勢の緊迫化を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・ トルコリラやフィリピンペソが対円で売られたこと。

## 投資環境

## (株式市況)

新世代新興国市場の株価は、期間の初めと比べて総じて上昇しました。

期間の初めから2017年3月下旬にかけては、フランス大統領選挙を巡る政治的不透明感による投資家のリスク回避姿勢や、米国新政権が掲げる財政出動による景気浮揚策は実現が遅れるとの見方などが株価の重しとなったものの、米国の追加利上げは緩やかに進むとの観測が強まったことや、好調な企業業績の発表などを受けて世界の景況感に対する楽観的な見方が強まったことなどから、新世代新興国市場の株価は総じて上昇しました。

4月上旬から6月下旬にかけては、シリアや北朝鮮情勢の緊迫化を背景とする投資家のリスク回避姿勢や原油価格の軟調な推移などは株価の下落要因となったものの、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州連合(EU)の結束が強まると期待されたことや米国長期金利の低下基調などを背景に、外国人投資家による新興国株式の売却懸念が後退したことなどが支援材料となり、新世代新興国市場の株価は概して上昇しました。

7月上旬から期間末にかけては、北朝鮮を巡る情勢の緊迫化から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが株価の下落要因となったものの、好調な内容の経済指標の発表などを受けて欧米株式市場が堅調に推移したことや、米国において低インフレが継続するとの観測が強まり急速な利上げの懸念が和らいだことなどを下支えに、新世代新興国市場の株価は概して上昇しました。

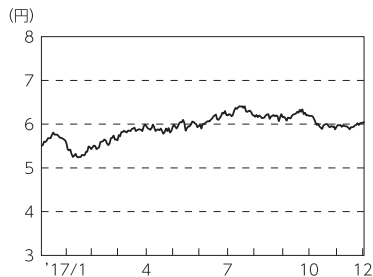
## (為替市況)

期間中における主要通貨(対円)は、下記の推移となりました。

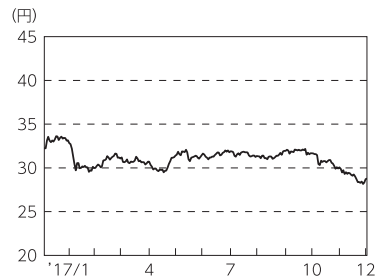
円/アメリカドルの推移



円/メキシコペソの推移



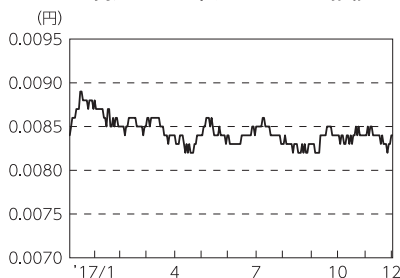
円/トルコリラの推移



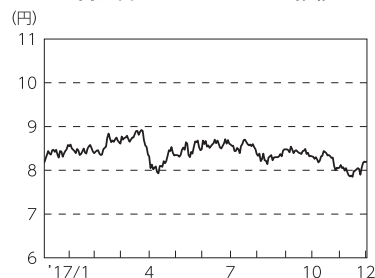
円/フィリピンペソの推移



円/インドネシアルピアの推移



円/南アフリカランドの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドは、「新世代新興国株式マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

(新世代新興国株式マザーファンド)

当ファンドは、新興国の中でも、BRICsに続くと期待される有望な新興国の株式を主な投資対象として運用を行ないました。

期間の初めにおける投資対象国は、南アフリカ、メキシコ、インドネシア、トルコ、フィリピン、アルゼンチン、ベトナムでした。

2017年4月には、経済環境の改善を受けてエジプトを投資対象国に追加しましたが、2017年10月には、高インフレの継続などを懸念してエジプトを投資対象国から除外しました。

その結果、期間末時点の投資対象国は、南アフリカ、メキシコ、インドネシア、トルコ、フィリピン、アルゼンチン、ベトナムとなりました。

期間中、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第10期
	2016年12月6日～ 2017年12月4日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,736

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

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

## ○今後の運用方針

---

(当ファンド)

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「新世代新興国株式マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

(新世代新興国株式マザーファンド)

引き続き、新興国の中でも、BRICSに続くと期待される有望な新興国の株式を主な投資対象として運用を行ないます。投資国および国別投資比率の見直しは定期的に行ないますが、特定の国においてカントリー・リスクが急速に高まった場合などには、随時見直しを行なうこととします。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月6日～2017年12月4日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	192	1.917	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 92 )	( 0.915 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 92 )	( 0.915 )	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 9 )	( 0.086 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	18	0.180	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 17 )	( 0.167 )	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1 )	( 0.014 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.047	(c) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 5 )	( 0.046 )	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	( 0.001 )	
(d) そ の 他 費 用	24	0.236	(d) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 21 )	( 0.207 )	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 1 )	( 0.005 )	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	( 2 )	( 0.019 )	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	( 1 )	( 0.005 )	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	239	2.380	
期中の平均基準価額は、10,027円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年12月6日～2017年12月4日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
新世代新興国株式マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 1,032,855	千円 1,249,799

## ○株式売買比率

(2016年12月6日～2017年12月4日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	新世代新興国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	2,309,956千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,230,310千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月6日～2017年12月4日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2016年12月6日～2017年12月4日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年12月6日～2017年12月4日)

該当事項はございません。



## ○組入資産の明細

(2017年12月4日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新世代新興国株式マザーファンド	4,256,360	3,223,504	4,122,217

(注) 親投資信託の2017年12月4日現在の受益権総口数は、3,223,504千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2017年12月4日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新世代新興国株式マザーファンド	4,122,217	97.9
コール・ローン等、その他	86,594	2.1
投資信託財産総額	4,208,811	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 新世代新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,069,501千円)の投資信託財産総額(4,136,281千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.77円、1メキシコペソ=6.05円、1トルコリラ=28.77円、1フィリピンペソ=2.24円、1インドネシアルピア=0.0084円、1南アフリカランド=8.20円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年12月4日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,208,811,614
コール・ローン等	72,559,528
新世代新興国株式マザーファンド(評価額)	4,122,217,328
未収入金	14,034,758
(B) 負債	55,320,513
未払解約金	11,231,727
未払信託報酬	43,096,597
未払利息	33
その他未払費用	992,156
(C) 純資産総額(A-B)	4,153,491,101
元本	3,954,741,332
次期繰越損益金	198,749,769
(D) 受益権総口数	3,954,741,332口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,503円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,120,024,736円、期中追加設定元本額は2,962,891円、期中一部解約元本額は1,168,246,295円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0503円です。

## ○損益の状況 (2016年12月6日～2017年12月4日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 25,010
受取利息	15
支払利息	△ 25,025
(B) 有価証券売買損益	773,660,043
売買益	920,945,159
売買損	△ 147,285,116
(C) 信託報酬等	△ 88,847,769
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	684,787,264
(E) 前期繰越損益金	△ 335,536,417
(F) 追加信託差損益金	△ 150,501,078
(配当等相当額)	( 79,029,451)
(売買損益相当額)	(△ 229,530,529)
(G) 計(D+E+F)	198,749,769
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	198,749,769
追加信託差損益金	△ 150,501,078
(配当等相当額)	( 79,032,884)
(売買損益相当額)	(△ 229,533,962)
分配準備積立金	1,003,196,787
繰越損益金	△ 653,945,940

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2016年12月6日～2017年12月4日)は以下の通りです。

項 目	2016年12月6日～ 2017年12月4日
a. 配当等収益(経費控除後)	63,387,354円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	79,032,884円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	939,809,433円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,082,229,671円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,736円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、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評価計上処理しています。

## ○分配金のお知らせ

---

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

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2016年12月6日から2017年12月4日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

# 新世代新興国株式マザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日 2017年12月4日）  
（2016年12月6日～2017年12月4日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2007年12月27日から原則無期限です。
運用方針	主として、金融商品取引所に上場されている新興国の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	新興国の企業が発行する金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ファンド概要

主として、金融商品取引所に上場されている新興国の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざします。国別の配分比率の決定や銘柄選定は、市場動向や成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないませんが、市況環境などを勘案して為替ヘッジを行なうことがあります。この場合、ヘッジコストなどを勘案して、当該外貨建資産と異なる通貨により為替ヘッジを行なうこともあります。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<936758>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	式率	投資信託証券率	純資産総額
		期騰	落中率				
6期(2013年12月4日)	円 10,762		16.7%		% 94.3	% 0.7	百万円 12,002
7期(2014年12月4日)	13,765		27.9		93.3	2.5	9,733
8期(2015年12月4日)	11,530		△16.2		89.9	3.6	5,847
9期(2016年12月5日)	10,445		△9.4		90.4	4.5	4,445
10期(2017年12月4日)	12,788		22.4		93.6	4.5	4,122

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	式率	投資信託証券率
		騰	落率			
(期首) 2016年12月5日	円 10,445		% -		% 90.4	% 4.5
12月末	11,054		5.8		91.2	4.2
2017年1月末	11,101		6.3		91.4	3.6
2月末	11,293		8.1		91.3	3.7
3月末	11,720		12.2		92.1	3.8
4月末	11,939		14.3		93.7	3.8
5月末	12,188		16.7		95.0	3.7
6月末	12,303		17.8		94.6	3.8
7月末	12,597		20.6		95.6	3.1
8月末	12,767		22.2		95.8	3.1
9月末	12,626		20.9		95.5	3.4
10月末	12,672		21.3		94.4	4.5
11月末	12,885		23.4		93.8	4.8
(期末) 2017年12月4日	12,788		22.4		93.6	4.5

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2016年12月6日～2017年12月4日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,445円の基準価額は、期間末に12,788円となり、騰落率は+22.4%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・好調な企業業績の発表などを受けて世界の景況感に対する楽観的な見方が強まったこと。
- ・好調な内容の経済指標の発表などを受けて欧米株式市場が堅調な推移となったこと。
- ・メキシコペソが対円で買われたこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・米国新政権が掲げる財政出動による景気浮揚策は実現が遅れるとの見方が強まったこと(期間の初め～2017年3月下旬)。
- ・シリアや北朝鮮情勢の緊迫化を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・トルコリラやフィリピンペソが対円で売られたこと。

## (株式市況)

新世代新興国市場の株価は、期間の初めと比べて総じて上昇しました。

期間の初めから2017年3月下旬にかけては、フランス大統領選挙を巡る政治的不透明感による投資家のリスク回避姿勢や、米国新政権が掲げる財政出動による景気浮揚策は実現が遅れるとの見方などが株価の重しとなったものの、米国の追加利上げは緩やかに進むとの観測が強まったことや、好調な企業業績の発表などを受けて世界の景況感に対する楽観的な見方が強まったことなどから、新世代新興国市場の株価は総じて上昇しました。

4月上旬から6月下旬にかけては、シリアや北朝鮮情勢の緊迫化を背景とする投資家のリスク回避姿勢や原油価格の軟調な推移などは株価の下落要因となったものの、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州連合(EU)の結束が強まると期待されたことや米国長期金利の低下基調などを背景に、外国人投資家による新興国株式の売却懸念が後退したことが支援材料となり、新世代新興国市場の株価は概して上昇しました。

7月上旬から期間末にかけては、北朝鮮を巡る情勢の緊迫化から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが株価の下落要因となったものの、好調な内容の経済指標の発表などを受けて欧米株式市場が堅調に推移したことや、米国において低インフレが継続するとの観測が強まり急速な利上げの懸念が和らいだことなどを下支えに、新世代新興国市場の株価は概して上昇しました。

基準価額の推移



(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／メキシコペソの推移



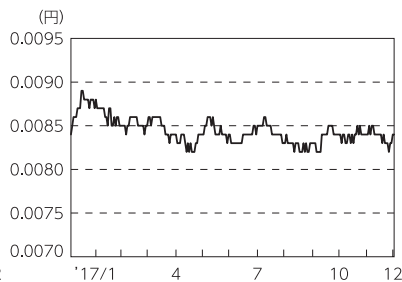
円／トルコリラの推移



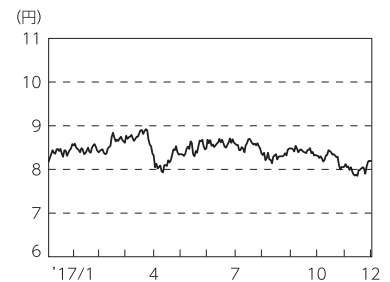
円／フィリピンペソの推移



円／インドネシアルピアの推移



円／南アフリカランドの推移



## ポートフォリオ

当ファンドは、新興国の中でも、BRICsに続くと期待される有望な新興国の株式を主な投資対象として運用を行ないました。

期間の初めにおける投資対象国は、南アフリカ、メキシコ、インドネシア、トルコ、フィリピン、アルゼンチン、ベトナムでした。

2017年4月には、経済環境の改善を受けてエジプトを投資対象国に追加しましたが、2017年10月には、高インフレの継続などを懸念してエジプトを投資対象国から除外しました。

その結果、期間末時点の投資対象国は、南アフリカ、メキシコ、インドネシア、トルコ、フィリピン、アルゼンチン、ベトナムとなりました。

期間中、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

## ○今後の運用方針

---

引き続き、新興国の中でも、B R I C s に続く期待される有望な新興国の株式を主な投資対象として運用を行ないます。投資国および国別投資比率の見直しは定期的に行ないますが、特定の国においてカントリー・リスクが急速に高まった場合などには、随時見直しを行なうこととします。また、外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月6日～2017年12月4日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	22 (20) ( 2 )	0.182 (0.168) (0.014)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	6 ( 6 ) ( 0 )	0.047 (0.046) (0.001)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	26 (25) ( 1 )	0.214 (0.209) (0.005)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	54	0.443	
期中の平均基準価額は、12,095円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年12月6日～2017年12月4日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 1,960 ( 35)	千アメリカドル 2,546 (△ 3)	百株 2,213	千アメリカドル 2,679
	メキシコ	900 ( 20)	千メキシコペソ 6,224 ( )	5,300	千メキシコペソ 29,428
	トルコ	1,306 ( 38)	千トルコリラ 2,001 ( )	4,869	千トルコリラ 5,606
国	フィリピン	11,360 ( 676)	千フィリピンペソ 40,701 ( 4,703)	36,269 ( 338)	千フィリピンペソ 92,868 ( 1,872)
	インドネシア	14,500 (39,906)	千インドネシアルピア 10,390,190 ( )	101,239 ( 163)	千インドネシアルピア 46,489,216 ( 7,392)
	南アフリカ	827 ( 388)	千南アフリカランド 13,793 ( 267)	3,477 ( 388)	千南アフリカランド 46,857 ( 437)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ		口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
		DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM UCITS-ETF	29,000	722	25,500	661
		小 計	29,000	722	25,500	661
	メキシコ			千メキシコペソ		千メキシコペソ
		FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	—	—	171,600	5,474
			( —)	(△ 87)		
		小 計	—	—	171,600	5,474
			( —)	(△ 87)		
	トルコ			千トルコリラ		千トルコリラ
		EMLAK KONUT GAYRIMEN	—	—	90,888	263
	小 計	—	—	90,888	263	
国	南アフリカ			千南アフリカランド		千南アフリカランド
		FORTRESS REIT LTD-B	—	—	22,000	709
		FORTRESS REIT LTD-A	—	—	49,000	795
		GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	—	—	63,342	1,634
		REDEFINE PROPERTIES LTD	—	—	142,171	1,572
		小 計	—	—	276,513	4,710

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )内は分割・償還等による増減分です。

## ○株式売買比率

(2016年12月6日～2017年12月4日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,309,956千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,230,310千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月6日～2017年12月4日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2016年12月6日～2017年12月4日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○組入資産の明細

(2017年12月4日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
		千アメリカドル	千円		
(アメリカ)	百株	百株			
ADECOAGRO SA	60	158	154	17,464	食品・飲料・タバコ
AMERICA MOVIL-SPN CL L-ADR	1,147	970	1,652	186,401	電気通信サービス
BANCO MACRO SA-ADR	31	49	505	57,003	銀行
BBVA BANCO FRANCES SA-ADR	46	84	174	19,627	銀行
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	985	833	626	70,607	素材
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	38	32	224	25,335	食品・飲料・タバコ
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	132	113	1,050	118,499	食品・飲料・タバコ
GLOBANT SA	9	28	110	12,412	ソフトウェア・サービス
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	28	22	230	25,969	運輸
GRUPO FIN SANTANDER B-ADR	273	229	183	20,659	銀行
PAMPA ENERGIA SA-SPON-ADR	20	70	446	50,339	公益事業
TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	89	82	295	33,363	電気通信サービス
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	365	269	492	55,540	メディア
TRANSPORTADOR GAS SUR-SP B-ADR	—	84	178	20,176	エネルギー
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	214	154	146	16,534	電気通信サービス
YPF S. A. -SPONSORED-ADR	142	171	392	44,236	エネルギー
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	88	102	594	66,990	銀行
小計	株数・金額	3,670	3,453	7,459	841,161
	銘柄数<比率>	16	17	—	<20.4%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
ALFA S. A. B. -A	1,819	1,819	3,798	22,978	資本財
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	325	259	3,284	19,870	食品・飲料・タバコ
GENEREA SAB DE CV	803	599	1,015	6,146	各種金融
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	161	114	1,416	8,570	小売
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,882	1,422	15,751	95,296	銀行
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,786	1,426	4,758	28,789	銀行
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	450	300	1,834	11,100	資本財
GRUPO MEXICO SA-SER B	2,753	2,163	12,603	76,251	素材
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	1,244	1,054	4,579	27,706	食品・飲料・タバコ
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	148	130	4,502	27,241	運輸
GRUPO LALA SAB DE CV	490	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GRUMA S. A. B. -B	170	145	3,427	20,738	食品・飲料・タバコ
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	99	86	3,449	20,871	素材
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	—	300	3,059	18,509	公益事業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,202	752	2,499	15,119	家庭用品・パーソナル用品
MEXICHEM SAB DE CV-*	823	663	3,146	19,037	素材
OHL MEXICO SAB DE CV	742	—	—	—	運輸
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	209	114	2,204	13,334	運輸
WALMART DE MEXICO -SER V	3,638	3,018	13,288	80,393	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	18,747	14,367	84,620	511,955
	銘柄数<比率>	18	17	—	<12.4%>
(トルコ)			千トルコリラ		
AKBANK T. A. S.	1,151	641	565	16,266	銀行
ANADOLU EFES BIRACILIK	142	104	244	7,029	食品・飲料・タバコ
ARCELIK A. S.	105	105	213	6,140	耐久消費財・アパレル
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	—	90	297	8,544	資本財

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円		
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	132	69	512	14,749	食品・生活必需品小売り	
COCA-COLA ICECEK URETIM AS	40	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	637	437	367	10,567	素材	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	48	32	183	5,280	自動車・自動車部品	
HACI OMER SABANCI HOLDING	564	273	279	8,041	各種金融	
KOC HOLDING AS	389	251	415	11,945	資本財	
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	374	154	100	2,905	素材	
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	96	—	—	—	運輸	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	86	28	86	2,494	自動車・自動車部品	
TURKIYE HALK BANKASI	270	270	237	6,840	銀行	
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	391	29	12	355	資本財	
TURK HAVA YOLLARI AO	415	285	357	10,282	運輸	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	278	—	—	—	電気通信サービス	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	76	41	491	14,146	エネルギー	
TURKIYE IS BANKASI-C	958	488	305	8,780	銀行	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	431	311	173	5,001	銀行	
TURKIYE GARANTI BANKASI	1,249	789	748	21,532	銀行	
ULKER BISKUVI SANAYI	87	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
YAPI VE KREDI BANKASI	311	311	126	3,636	銀行	
小計	株数・金額	8,239	4,715	5,719	164,541	
	銘柄数<比率>	22	19	—	<4.0%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
ABOITIZ POWER CORP	1,438	1,438	5,536	12,401	公益事業	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	2,065	1,564	10,686	23,937	資本財	
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	2,520	4,020	6,327	14,173	資本財	
AYALA CORPORATION	256	222	22,371	50,111	各種金融	
AYALA LAND INC	7,754	6,366	26,864	60,176	不動産	
BDO UNIBANK INC	1,722	1,673	24,605	55,115	銀行	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	725	725	7,271	16,288	銀行	
DMCI HOLDINGS INC	3,792	3,792	5,498	12,316	資本財	
ENERGY DEVELOPMENT CORP	11,155	—	—	—	公益事業	
GLOBE TELECOM INC	32	32	5,872	13,155	電気通信サービス	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	78	78	8,845	19,813	各種金融	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	631	511	5,446	12,199	運輸	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	3,291	2,366	15,864	35,535	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	434	414	10,159	22,757	消費者サービス	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	14,480	11,980	7,787	17,442	各種金融	
METROPOLITAN BANK & TRUST	864	614	5,709	12,789	銀行	
MEGAWORLD CORP	13,900	8,400	4,359	9,765	不動産	
PLDT INC	97	77	11,346	25,415	電気通信サービス	
ROBINSONS LAND CO	2,300	—	—	—	不動産	
SECURITY BANK CORP	110	—	—	—	銀行	
SM INVESTMENTS CORP	252	207	20,005	44,812	資本財	
SM PRIME HOLDINGS INC	8,385	7,315	26,188	58,662	不動産	
UNIVERSAL ROBINA CORP	921	837	11,052	24,757	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	77,208	52,637	241,798	541,627	
	銘柄数<比率>	23	20	—	<13.1%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ADARO ENERGY TBK PT	11,915	11,915	2,025,550	17,014	エネルギー	
AKR CORPORINDO TBK PT	1,500	1,500	952,500	8,001	資本財	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	18,898	15,120	12,058,200	101,288	自動車・自動車部品	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
PT BANK CENTRAL ASIA	11,551	7,258	14,770,030	124,068	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	10,201	40,855	13,114,455	110,161	銀行	
PT BANK NEGARA INDONESIA	6,200	5,900	4,779,000	40,143	銀行	
BANK MANDIRI TBK	8,412	12,694	9,393,560	78,905	銀行	
BUMI SERPONG DAMAI PT	6,000	6,000	990,000	8,316	不動産	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	7,741	5,741	1,676,372	14,081	食品・飲料・タバコ	
HM SAMPOERNA TBK PT	8,275	8,275	3,392,750	28,499	食品・飲料・タバコ	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	2,300	1,500	1,267,500	10,647	食品・飲料・タバコ	
PT INDOFOOD SUKSES MAK TBK	4,434	3,634	2,661,905	22,360	食品・飲料・タバコ	
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	2,425	1,125	717,187	6,024	運輸	
JASA MARGA (PERSERO) TBK-RTS	163	—	—	—	運輸	
KALBE FARMA TBK PT	20,712	14,712	2,353,920	19,772	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	2,375	2,375	2,517,500	21,147	小売	
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	5,045	—	—	—	メディア	
GUDANG GARAM TBK PT	473	373	2,854,382	23,976	食品・飲料・タバコ	
PAKUWON JATI TBK PT	18,000	18,000	1,116,000	9,374	不動産	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	9,465	9,465	1,609,050	13,516	公益事業	
BANK DANAMON INDONESIA TBK	4,076	2,326	1,168,815	9,818	銀行	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	1,466	1,466	2,701,105	22,689	素材	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	46,088	36,640	15,205,600	127,727	電気通信サービス	
SEMEN GRESIK (PERSERO) PT	2,623	1,673	1,572,620	13,210	素材	
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	5,850	—	—	—	メディア	
SUMMARECON AGUNG TBK PT	9,500	—	—	—	不動産	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	2,250	1,150	655,500	5,506	電気通信サービス	
PT UNILEVER INDONESIA TBK	1,317	1,107	5,457,510	45,843	家庭用品・パーソナル用品	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,308	1,208	4,046,800	33,993	エネルギー	
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	4,000	—	—	—	資本財	
XL AXIATA TBK PT	3,645	—	—	—	電気通信サービス	
(インドネシア…非上場)						
LIPPO KARAWACI TBK/PT	20,800	—	—	—	不動産	
小計	株数・金額	259,008	212,012	109,057,812	916,085	
	銘柄数<比率>	32	25	—	<22.2%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	138	138	2,212	18,138	銀行	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	11	11	404	3,320	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	138	88	1,238	10,154	素材	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	103	82	2,497	20,480	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIDVEST GROUP LTD	97	97	1,911	15,670	資本財	
BID CORP LTD	114	69	2,059	16,886	食品・生活必需品小売り	
BRAIT SE	104	—	—	—	各種金融	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	15	15	1,465	12,019	銀行	
CORONATION FUND MANAGERS LTD	106	—	—	—	各種金融	
DISCOVERY LTD	98	98	1,610	13,208	保険	
EXXARO RESOURCES LTD	62	62	967	7,934	エネルギー	
FIRSTSTRAND LTD	1,080	778	4,405	36,123	各種金融	
FOSCHINI GROUP LTD/THE	84	84	1,372	11,254	小売	
GOLD FIELDS LTD	204	204	1,177	9,652	素材	
IMPERIAL HOLDINGS LTD	40	40	943	7,738	小売	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	248	—	—	—	素材	
INVESTEC LTD	110	110	1,048	8,597	各種金融	
LIFE HEALTHCARE GROUP	261	261	684	5,616	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)	百株	百株	千円	千円		
LIBERTY HOLDINGS LTD	59	—	—	—	—	保険
MASSMART HOLDINGS LTD	41	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MMI HOLDINGS LTD	464	—	—	—	—	保険
MONDI LTD	50	35	1,132	9,290		素材
MR PRICE GROUP LTD	105	61	1,313	10,772		小売
MTN GROUP LTD	542	400	5,143	42,180		電気通信サービス
NASPERS LTD-N SHS	147	101	35,913	294,486		メディア
NEW EUROPE PROPERTY INVEST	100	—	—	—		不動産
NEDBANK GROUP LTD	56	56	1,314	10,774		銀行
NETCARE LTD	247	247	565	4,638		ヘルスケア機器・サービス
NEPI ROCKCASTLE PLC	—	69	1,469	12,051		不動産
PIONEER FOODS LTD	60	—	—	—		食品・飲料・タバコ
PICK'N PAY STORES LTD	89	189	1,259	10,325		食品・生活必需品小売り
PSG GROUP LTD	35	35	1,007	8,264		各種金融
REMGRO LTD	161	111	2,386	19,572		各種金融
RMB HOLDINGS LTD	219	219	1,481	12,145		各種金融
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	164	164	694	5,691		保険
SANLAM LTD	487	285	2,227	18,265		保険
SAPPI LIMITED	224	144	1,403	11,508		素材
SASOL LTD	190	131	5,676	46,543		素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD	141	110	2,570	21,078		食品・生活必需品小売り
SIBANYE GOLD LTD	200	200	376	3,084		素材
SPAR GROUP LIMITED/THE	69	69	1,364	11,192		食品・生活必需品小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	439	288	5,067	41,555		銀行
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	800	710	3,962	32,492		耐久消費財・アパレル
TELKOM SA SOC LTD	70	—	—	—		電気通信サービス
TIGER BRANDS LTD	51	51	2,165	17,753		食品・飲料・タバコ
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	189	114	965	7,921		小売
TSOGO SUN HOLDINGS LTD	150	—	—	—		消費者サービス
VODACOM GROUP LTD	123	191	2,759	22,624		電気通信サービス
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	364	284	1,684	13,812		小売
小計	株数・金額	9,066	6,415	107,905	884,826	
	銘柄数<比率>	48	39	—	<21.5%>	
合計	株数・金額	375,940	293,601	—	3,860,198	
	銘柄数<比率>	159	137	—	<93.6%>	

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

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

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)					
DB X-TRACKERS FTSE VIETNAM UCITS-ETF	50,000	53,500	千アメリカドル 1,628	千円 183,590	% 4.5
小 計	口 数 ・ 金 額 50,000	口 数 ・ 金 額 53,500	1,628	183,590	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 4.5% >	
(メキシコ)					
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	171,600	—	千メキシコペソ —	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 171,600	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< —% >	
(トルコ)					
EMLAK KONUT GAYRIMEN	90,888	—	千トルコリラ —	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 90,888	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< —% >	
(南アフリカ)					
FORTRESS REIT LTD-B	22,000	—	千南アフリカランド —	—	—
FORTRESS REIT LTD-A	49,000	—	—	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	63,342	—	—	—	—
REDEFINE PROPERTIES LTD	142,171	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 276,513	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	4	—	< —% >	
合 計	口 数 ・ 金 額 589,001	53,500	—	183,590	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	1	< 4.5% >	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2017年12月4日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,860,198	% 93.3
投資信託受益証券	183,590	4.4
コール・ローン等、その他	92,493	2.3
投資信託財産総額	4,136,281	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,069,501千円)の投資信託財産総額(4,136,281千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.77円、1メキシコペソ=6.05円、1トルコリラ=28.77円、1フィリピンペソ=2.24円、1インドネシアルピア=0.0084円、1南アフリカランド=8.20円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年12月4日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,159,920,703
コール・ローン等	70,662,741
株式(評価額)	3,860,198,401
投資信託受益証券(評価額)	183,590,123
未収入金	44,023,497
未収配当金	1,445,941
(B) 負債	37,734,389
未払金	23,699,600
未払解約金	14,034,758
未払利息	31
(C) 純資産総額(A-B)	4,122,186,314
元本	3,223,504,323
次期繰越損益金	898,681,991
(D) 受益権総口数	3,223,504,323口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,788円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,256,360,144円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,032,855,821円です。

(注) 2017年12月4日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興新世代新興国株式ファンド 3,223,504,323円

(注) 1口当たり純資産額は1.2788円です。

## ○損益の状況 (2016年12月6日～2017年12月4日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	81,449,122
受取配当金	81,501,590
受取利息	44
その他収益金	1,165
支払利息	△ 53,677
(B) 有価証券売買損益	854,314,493
売買益	999,712,824
売買損	△145,398,331
(C) 保管費用等	△ 9,691,067
(D) 当期損益金(A+B+C)	926,072,548
(E) 前期繰越損益金	189,552,636
(F) 解約差損益金	△216,943,193
(G) 計(D+E+F)	898,681,991
次期繰越損益金(G)	898,681,991

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

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

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、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評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

## 約款変更について

2016年12月6日から2017年12月4日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。