

野村ファンドラップ外国株 Bコース

運用報告書(全体版)

第23期（決算日2018年1月22日）

作成対象期間（2017年7月21日～2018年1月22日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。主として、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、日本を除く世界の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジを行わないことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマース・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分	み 配 金	期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
19期(2016年1月20日)	11,914	150	△18.9	110.00	△20.8	98.0	46,215
20期(2016年7月20日)	12,065	150	2.5	113.38	3.1	99.3	47,676
21期(2017年1月20日)	13,222	250	11.7	128.11	13.0	97.8	55,062
22期(2017年7月20日)	14,308	250	10.1	138.01	7.7	97.5	73,410
23期(2018年1月22日)	15,743	300	12.1	154.60	12.0	96.4	118,966

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマーク (=MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)) は、MSCI All Country World Index ex Japanをもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

*MSCI All Country World Index ex Japanは、MSCIが開発した指数です。

同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)

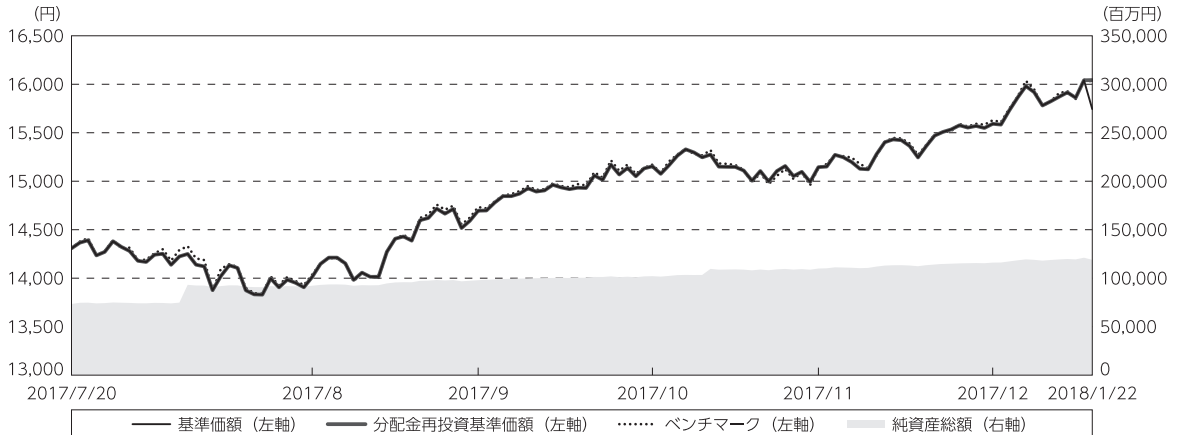
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)		投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2017年7月20日	14,308	—	138.01	—	97.5
7月末	14,280	△0.2	138.07	0.0	95.9
8月末	14,013	△2.1	135.39	△1.9	98.9
9月末	14,696	2.7	142.11	3.0	98.3
10月末	15,154	5.9	146.33	6.0	96.5
11月末	15,145	5.8	146.03	5.8	98.5
12月末	15,592	9.0	150.74	9.2	97.1
(期末)					
2018年1月22日	16,043	12.1	154.60	12.0	96.4

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：14,308円

期末：15,743円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：12.1% (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す。作成期首(2017年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(除く日本、円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2017年7月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,308円から期末15,743円となりました。

各地域の株式相場は、北米、欧州、アジア・太平洋、新興国、全ての地域が値上がりしました。また、為替市場は、米ドルは円に対して下落(円高)となった一方、ユーロは円に対して上昇(円安)となりました。

(上昇要因)

- ・ ECB(欧州中央銀行)が2018年1月から債券購入プログラムの規模縮小を決定する一方、ドラギECB総裁が必要に応じ規模拡大や期間延長すると発言したこと
- ・ 米税制改革法案が下院・上院で可決され、米国を中心に世界経済への楽観的な見方が強まったこと

(下落要因)

- ・北朝鮮を巡る地政学的リスクが意識されたこと
- ・大型ハリケーンによる米国経済への影響が懸念されたこと

○投資環境

北朝鮮を巡る地政学的リスクが意識されたことや、大型ハリケーンによる米国経済への影響が懸念されたことなどから、期初から2017年9月上旬までは軟調に推移しました。その後はECBが2018年1月から債券購入プログラムの規模縮小を決定する一方、ドラギECB総裁が必要に応じ規模拡大や期間延長すると発言したことや、米税制改革法案が下院・上院で可決され、米国を中心に世界経済への楽観的な見方が強まったことなどから堅調に推移し、当期間中では値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ**・投資信託証券組入比率**

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間において、以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

追加ファンド:「ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし)」

・指定投資信託証券への投資比率の状況

指定投資信託証券の見直しを受けて、ポートフォリオ全体の地域別配分や割安度の分布などのリスク特性がベンチマークからかい離しないようにするため、[ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし)]などの投資比率を引き上げた一方、[ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB]などの投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+12.1%となり、ベンチマークの+12.0%を0.1ポイント上回りました。

【主な差異要因】

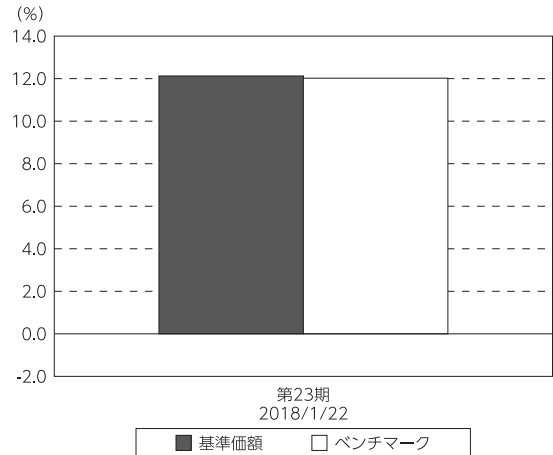
(プラス要因)

[アメリカン・オープンFB] が、米国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

(マイナス要因)

[ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB] が、米国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース) です。

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第23期
	2017年7月21日～ 2018年1月22日
当期分配金	300
(対基準価額比率)	1.870%
当期の収益	300
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,781

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

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

◎今後の運用方針

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散に考慮しながら投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性^(注)(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域別の配分、投資する株式の割安度や規模の分布(投資スタイルとも言われます)、通貨配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年7月21日～2018年1月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	22	0.149	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.121)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.017)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	22	0.151	
期中の平均基準価額は、14,813円です。			

- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
 * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年7月21日～2018年1月22日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アメリカン・オープンFB	154,668	4,191,269	25,417	742,840
	GIMエマージング株式フォーカスFB	23,219	444,833	5,062	102,321
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB	3,961	100,601	67,637	1,801,893
	MFS欧州株ファンドFB	161,657	2,103,567	18,296	252,876
	ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	250,300	3,951,476	27,645	465,007
	野村海外株式ファンドFB	276,264	5,970,380	30,008	696,435
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	25,730	751,237	3,498	106,925
	ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドFB	77,307	2,353,296	8,408	271,192
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	50,254	1,148,640	7,485	180,097
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB	91,395	1,926,979	13,252	295,535
	ノムラ・マルチ・マネー・ジャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	45,542	828,328	3,536	70,170
	ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB	504,456	5,032,198	45,059	483,731
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	503,311	5,485,364	53,768	627,720
	ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし)	226,019	2,391,747	—	—
合 計	2,394,083	36,679,922	309,071	6,096,748	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月21日～2018年1月22日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
投資信託証券	百万円 36,679	百万円 22,942	62.5	百万円 6,096	百万円 4,915	80.6

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

○組入資産の明細

(2018年1月22日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
アメリカン・オープンFB		320,305	449,556	13,830,590	11.6
GIMエマーゾング株式フォークスFB		102,512	120,669	2,557,941	2.2
ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB		69,347	5,671	148,710	0.1
MFS欧州株ファンドFB		308,673	452,034	6,452,785	5.4
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB		514,212	736,867	12,826,643	10.8
野村海外株式ファンドFB		572,525	818,781	19,693,320	16.6
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB		52,414	74,646	2,362,023	2.0
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB		159,915	228,814	7,584,726	6.4
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB		109,366	152,135	3,848,254	3.2
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB		173,625	251,768	5,779,837	4.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-新興国株式FD		82,710	124,716	2,569,523	2.2
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB		993,438	1,452,835	16,068,355	13.5
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB		1,054,708	1,504,251	18,452,647	15.5
ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし)		—	226,019	2,455,244	2.1
合 計		4,513,750	6,598,762	114,630,605	96.4

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年1月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	114,630,605	94.3
コール・ローン等、その他	6,978,974	5.7
投資信託財産総額	121,609,579	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月22日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	121,609,579,314	
コール・ローン等	6,978,974,135	
投資信託受益証券(評価額)	114,630,605,179	
(B) 負債	2,643,454,591	
未払収益分配金	2,266,975,396	
未払解約金	224,790,838	
未払信託報酬	150,013,958	
未払利息	7,632	
その他未払費用	1,666,767	
(C) 純資産総額(A-B)	118,966,124,723	
元本	75,565,846,564	
次期繰越損益金	43,400,278,159	
(D) 受益権総口数	75,565,846,564口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,743円	

(注) 期首元本額は51,309,309,158円、期中追加設定元本額は31,229,664,044円、期中一部解約元本額は6,973,126,638円、1口当たり純資産額は1.5743円です。

○損益の状況 (2017年7月21日～2018年1月22日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 766,562	
支払利息	△ 766,562	
(B) 有価証券売買損益	12,105,065,220	
売買益	12,525,156,361	
売買損	△ 420,091,141	
(C) 信託報酬等	△ 151,680,725	
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,952,617,933	
(E) 前期繰越損益金	5,409,823,303	
(F) 追加信託差損益金	28,304,812,319	
(配当等相当額)	(51,265,302,830)	
(売買損益相当額)	(△22,960,490,511)	
(G) 計(D+E+F)	45,667,253,555	
(H) 収益分配金	△ 2,266,975,396	
次期繰越損益金(G+H)	43,400,278,159	
追加信託差損益金	28,304,812,319	
(配当等相当額)	(51,265,302,830)	
(売買損益相当額)	(△22,960,490,511)	
分配準備積立金	15,096,232,402	
繰越損益金	△ 766,562	

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2017年7月21日～2018年1月22日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年7月21日～ 2018年1月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	11,953,055,983円
c. 信託約款に定める収益調整金	51,265,302,830円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,410,151,815円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	68,628,510,628円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,081円
g. 分配金	2,266,975,396円
h. 分配金(1万口当たり)	300円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	300円
----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国株 Bコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
野村海外株式ファンドFB	P 12
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB	P 28
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB	P 60
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	P 73
アメリカン・オープンFB (旧「ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB」)	P 83
東京海上・スレッドニーデル欧州株式ファンドFB	P 96
MFS欧州株ファンドFB	P 106
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	P 117
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB	P 123
ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB	P 131
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	P 145
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 165
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 172
ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジなし)	※

*当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

*※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

第10期（2016年11月22日～2017年11月20日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2008年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	野村海外株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村海外株式ファンドFB	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村海外株式ファンドFB	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	%	期騰落率	期騰落率			
6期(2013年11月20日)	14,023	68.2	128.94	59.2	96.9	—	3,079
7期(2014年11月20日)	18,507	32.0	167.97	30.3	96.3	—	5,044
8期(2015年11月20日)	20,767	12.2	175.07	4.2	94.8	—	12,770
9期(2016年11月21日)	18,194	△12.4	162.50	△7.2	93.6	—	12,293
10期(2017年11月20日)	22,459	23.4	201.53	24.0	93.3	—	22,038

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（=MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場中値で円換算しております。設定時を100として指数化しました。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進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。同指数の著作権、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。

（出所：MSCI、ブルームバーグ）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年11月21日	円 18,194	% —	% 162.50	% —	% 93.6	% —
11月末	18,580	2.1	166.47	2.4	95.7	—
12月末	19,591	7.7	177.01	8.9	95.6	—
2017年1月末	19,720	8.4	176.49	8.6	95.0	—
2月末	19,933	9.6	179.97	10.7	93.7	—
3月末	20,208	11.1	181.79	11.9	94.4	—
4月末	20,390	12.1	183.13	12.7	95.0	—
5月末	20,767	14.1	186.05	14.5	92.8	—
6月末	21,158	16.3	189.01	16.3	94.5	—
7月末	21,357	17.4	190.49	17.2	95.5	—
8月末	20,956	15.2	189.82	16.8	95.0	—
9月末	21,887	20.3	198.68	22.3	96.0	—
10月末	22,524	23.8	203.30	25.1	95.7	—
(期 末) 2017年11月20日	22,459	23.4	201.53	24.0	93.3	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

トランプ米政権の経済政策などへの期待感や好調な米・欧州企業決算を背景に上昇しました。基準価額の騰落率は23.4%となり、ベンチマークの24.0%を0.6ポイント下回りました。

【運用経過】

主要投資対象である〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率は概ね高位を維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

企業の投下資本利益率が株価を動かす原動力であるという哲学に基づき、投下資本利益率の維持・改善に関して市場が過小評価している企業に着目し、その修正により超過収益の獲得を目指すアプローチを堅持しました。企業のファンダメンタルズ調査に基づき、投下資本利益率を重視したボトムアップの銘柄選択を行い、バランスのとれたポートフォリオの構築に努めました。業種別では、情報技術セクターや資本財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、生活必需品セクターや電気通信サービスセクターなどをアンダーウェイトしました。個別銘柄ではフェイスブック（米国、情報技術）やブリティッシュ・アメリカン・タバコ（英国、生活必需品）への新規投資を行った一方で、インテル（米国、情報技術）やマイクロソフト（米国、情報技術）の全株売却を実施しました。

【今後の運用方針】

〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率を高位に維持し、引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 188	% 0.915	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(166)	(0.808)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(11)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	30	0.144	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(30)	(0.144)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.057	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(12)	(0.057)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.053	(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 ）	(10)	(0.048)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	241	1.169	
期中の平均基準価額は、20,589円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20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
野村海外株式マザーファンド	千口 3,749,329	千円 7,938,000	千口 727,196	千円 1,540,140

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20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
	野村海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	74,191,790千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,215,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.72

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

<野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村海外株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 30,272	百万円 1,442	% 4.8	百万円 20,810	百万円 171	% 0.8

平均保有割合 55.4%

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

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

○組入資産の明細

(2017年11月20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
野村海外株式マザーファンド	千口 6,644,422	千口 9,666,554	千円 22,019,445

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村海外株式マザーファンド	千円 22,019,445	% 99.5
コール・ローン等、その他	105,516	0.5
投資信託財産総額	22,124,961	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（37,950,094千円）の投資信託財産総額（38,748,937千円）に対する比率は97.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.19円、1カナダドル=87.80円、1英ポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=14.36円、1豪ドル=84.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年11月20日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	22,124,961,132
コール・ローン等	104,415,826
野村海外株式マザーファンド(評価額)	22,019,445,306
未収入金	1,100,000
(B) 負債	86,203,175
未払解約金	1,081,968
未払信託報酬	84,821,778
未払利息	121
その他未払費用	299,308
(C) 純資産総額(A-B)	22,038,757,957
元本	9,812,910,000
次期繰越損益金	12,225,847,957
(D) 受益権総口数	981,291口
1口当たり基準価額(C/D)	22,459円

(注) 期首元本額は6,757,240,000円、期中追加設定元本額は3,928,910,000円、期中一部解約元本額は873,240,000円、1口当たり純資産額は22,459円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額142,428,202円。(野村海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2016年11月22日～2017年11月20日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 52,926
支払利息	△ 52,926
(B) 有価証券売買損益	3,255,763,703
売買益	3,453,658,264
売買損	△ 197,894,561
(C) 信託報酬等	△ 147,725,757
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,107,985,020
(E) 前期繰越損益金	864,258,199
(F) 追加信託差損益金	8,253,604,738
(配当等相当額)	(9,262,806,257)
(売買損益相当額)	(△ 1,009,201,519)
(G) 計(D+E+F)	12,225,847,957
次期繰越損益金(G)	12,225,847,957
追加信託差損益金	8,253,604,738
(配当等相当額)	(9,262,806,257)
(売買損益相当額)	(△ 1,009,201,519)
分配準備積立金	3,972,296,145
繰越損益金	△ 52,926

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

野村海外株式マザーファンド

第11期（計算期間：2016年11月22日～2017年11月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首18,315円から期末22,779円となりました。基準価額の騰落率は24.4%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の24.0%を0.4ポイント上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な企業の株式に投資しました。

◎今後の運用方針

株式組入比率を高位に維持し、引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進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。同指数の著作権、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。

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年11月22日～2017年11月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 30 (30) (0)	% 0.144 (0.144) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	12 (12) (0)	0.058 (0.058) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	10 (10) (0)	0.050 (0.048) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.252	
期中の平均基準価額は、20,825円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 44,382 (△ 494)	千米ドル 261,171 (781)	百株 29,970 (-)	千米ドル 196,395 (1,248)	
	カナダ	587	千カナダドル 3,452	239	千カナダドル 1,504	
	イギリス	33,092 (18)	千英ポンド 19,729 (4)	41,057 (-)	千英ポンド 19,624 (31)	
	スイス	7,106 (-)	千スイスフラン 19,508 (△ 94)	3,253	千スイスフラン 12,704	
	スウェーデン	403	千スウェーデンクローナ 6,827	403	千スウェーデンクローナ 6,750	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	国	ドイツ	2,434 (1,368)	5,320 (733)	4,952 (912)	11,757 (202)
		イタリア	7,222 (1,415)	10,886 (1,361)	6,294 (393)	9,399 (534)
		フランス	4,285	18,621	1,022	7,181
		オランダ	1,519	4,190	1,519	4,293
スペイン		15,958 (16,293)	9,873 (461)	12,171 (15,283)	8,445 (83)	
ベルギー		164	1,691	586	6,213	
香港	1,030 (19)	千香港ドル 21,641 (388)	1,014	千香港ドル 20,907		

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘柄	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	—	19,272	508
	PUBLIC STORAGE	(19,272)	(505)	11,681	2,408
小計	18,076	3,828	30,953	2,916	
国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	WESTFIELD CORP	—	—	64,665	568
	小計	—	—	64,665	568

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*()内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20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	74,191,790千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,215,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.72

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,442	百万円 30,272	4.8	百万円 171	百万円 20,810	0.8

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

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	—	597	3,320	372,581	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	313	2,010	225,528	ソフトウェア
AETNA INC	—	143	2,484	278,742	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	41	287	32,297	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR LEASE CORP	442	686	2,857	320,585	商社・流通業
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	136	—	—	—	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C	52	35	3,611	405,191	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	24	38	4,327	485,495	インターネット販売・通信販売
ANADARKO PETE	238	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	181	623	10,606	1,189,959	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	—	866	3,537	396,913	ホテル・レストラン・レジャー
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	—	726	2,034	228,292	金属・鉱業
BAKER HUGHES	357	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	—	883	3,531	396,209	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	639	2,536	6,752	757,575	銀行
BECTON, DICKINSON	112	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	63	93	4,439	498,055	資本市場
BLUEBIRD BIO INC	—	81	1,327	148,947	バイオテクノロジー
BRISTOL MYERS SQUIBB	748	387	2,376	266,600	医薬品
CBRE GROUP INC	—	84	362	40,718	不動産管理・開発
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	436	3,832	429,924	消費者金融
CERNER CORP	152	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CITIGROUP	—	770	5,492	616,249	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	492	644	4,695	526,834	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	455	—	—	—	家庭用品
COTY INC-CL A	957	948	1,616	181,409	パーソナル用品
DANAHER CORP	—	232	2,166	243,061	ヘルスケア機器・用品
DELTA AIR LINES INC	413	653	3,254	365,093	旅客航空輸送業
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	216	2,331	261,615	石油・ガス・消耗燃料
EOG RESOURCES INC	139	477	4,852	544,413	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	—	332	2,686	301,418	電力
ELECTRONIC ARTS	—	114	1,240	139,201	ソフトウェア
EQUIFAX INC	20	—	—	—	専門サービス
EXPEDIA INC	186	216	2,688	301,578	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	—	470	8,419	944,557	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	249	—	—	—	航空貨物・物流サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	195	3,485	391,021	情報技術サービス
FORTIVE CORP	295	—	—	—	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	311	406	2,632	295,310	建設関連製品
FREEMPORT-MCMORAN INC	775	—	—	—	金属・鉱業
GENERAL DYNAMICS	207	106	2,107	236,455	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	—	785	3,448	386,831	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC	277	364	3,642	408,640	情報技術サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	283	2,311	259,368	ソフトウェア
HESS CORP	—	515	2,298	257,880	石油・ガス・消耗燃料
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1,098	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	252	1,874	210,254	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	—	865	3,457	387,865	ヘルスケア機器・用品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	392	—	—	—	コングロマリット
INCYTE CORP	54	128	1,352	151,718	バイオテクノロジー
INTEL CORP	1,553	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	725	721	4,805	539,125	資本市場
JETBLUE AIRWAYS CORPORATION	—	1,163	2,326	261,018	旅客航空輸送業
KLA TENCOR CORP	—	163	1,666	186,970	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	136	—	—	—	陸運・鉄道
KINDER MORGAN INC	1,720	2,526	4,296	482,064	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	—	685	2,668	299,394	陸運・鉄道
L BRANDS, INC	148	254	1,286	144,279	専門小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	468	—	—	—	パーソナル用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	285	329	4,133	463,688	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	542	1,264	6,533	732,978	保険
MICROSOFT CORP	816	—	—	—	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	—	589	2,722	305,418	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	803	—	—	—	食品
MONSTER BEVERAGE CORP	50	—	—	—	飲料
NETFLIX INC	123	169	3,270	366,937	インターネット販売・通信販売
NIKE INC-B	578	765	4,531	508,398	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	305	378	3,562	399,690	資本市場
NVIDIA CORP	—	115	2,431	272,812	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	217	2,589	290,476	陸運・鉄道
PNC FINANCIAL	250	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES	—	369	4,200	471,234	化学
POST HOLDINGS INC	—	440	3,568	400,370	食品
PRICELINE GROUP INC/THE	18	14	2,489	279,329	インターネット販売・通信販売
QUALCOMM INC	—	511	3,412	382,836	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	41	—	—	—	バイオテクノロジー
S&P GLOBAL INC	89	—	—	—	資本市場
SALESFORCE.COM INC	400	465	5,009	561,987	ソフトウェア
SERVICENOW INC	355	353	4,503	505,283	ソフトウェア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	190	2,099	235,526	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AIRLINES INC	—	276	1,007	113,014	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	—	425	3,479	390,385	ソフトウェア
SPRINT CORP	—	1,571	979	109,862	無線通信サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	163	—	—	—	航空宇宙・防衛
TERADYNE INC	—	491	2,142	240,407	半導体・半導体製造装置
TESARO INC	—	87	750	84,238	バイオテクノロジー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	212	4,035	452,711	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIPADVISOR INC	—	216	663	74,468	インターネット販売・通信販売
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	—	64	1,276	143,252	ソフトウェア
UNITEDHEALTH GROUP INC	157	221	4,643	520,991	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	418	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VISA INC-CLASS A SHARES	333	375	4,119	462,161	情報技術サービス
WABCO HOLDINGS INC	142	—	—	—	機械
WELLS FARGO CO	630	—	—	—	銀行
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,049	—	—	—	資本市場
WORKDAY INC-CLASS A	213	210	2,354	264,144	ソフトウェア
WPX ENERGY INC	884	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ALLERGAN PLC	162	—	—	—	医薬品
ASSURED GUARANTY LTD	—	362	1,326	148,766	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	436	2,285	256,454	ソフトウェア
ACCENTURE PLC-CL A	68	—	—	—	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	597	272	2,692	302,020	自動車部品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
IHS MARKIT LTD	481	647	2,824	316,898	専門サービス	
NIELSEN HOLDINGS PLC	252	—	—	—	専門サービス	
AERCAP HOLDINGS NV	417	707	3,572	400,755	商社・流通業	
MYLAN NV	369	—	—	—	医薬品	
BROADCOM LTD	73	242	6,596	740,051	半導体・半導体製造装置	
FLEX LTD	—	3,149	5,848	656,169	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,304 65	39,222 77	246,465 —	27,650,974 <71.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
MAGNA INTERNATIONAL INC	—	347	2,378	208,805	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	347 1	2,378 —	208,805 <0.5%>	
(イギリス)			千英ポンド			
SKY PLC	3,298	—	—	—	メディア	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	1,087	5,417	802,764	タバコ	
ASTRAZENECA PLC	64	—	—	—	医薬品	
ANGLO AMERICAN PLC	1,487	—	—	—	金属・鉱業	
GLENCORE PLC	11,996	8,070	2,852	422,632	金属・鉱業	
COMPASS GROUP PLC	256	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,104 5	9,157 2	8,270 —	1,225,397 <3.2%>	
(スイス)			千スイスフラン			
LAFARGEHOLCIM LTD	784	—	—	—	建設資材	
NESTLE SA-REG	—	603	5,090	576,756	食品	
UBS GROUP AG	—	4,034	6,851	776,316	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	784 1	4,637 2	11,941 —	1,353,073 <3.5%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
RWE AG	786	—	—	—	総合公益事業	
E.ON SE	2,001	—	—	—	総合公益事業	
BEIERSDORF AG	241	—	—	—	パーソナル用品	
SIEMENS AG	90	—	—	—	コングロマリット	
DEUTSCHE BANK AG-REG	—	1,904	3,090	407,160	資本市場	
BRENTNAG AG	251	—	—	—	商社・流通業	
VONOVIA SE	779	184	725	95,636	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,150 6	2,088 2	3,816 —	502,796 <1.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
LUXOTTICA GROUP SPA	48	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
ENI SPA	1,319	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
BANCA GENERALI SPA	647	582	1,654	218,030	資本市場	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1,480	1,350	1,070	140,984	銀行	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	—	1,775	2,617	344,844	自動車	
UNICREDIT SPA	—	1,738	2,888	380,602	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,496 4	5,446 4	8,230 —	1,084,462 <2.8%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	562	633	5,377	708,481	航空宇宙・防衛	
AXA	—	2,030	5,104	672,608	保険	
ESSILOR INTERNATIONAL	162	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
BNP PARIBAS	176	—	—	—	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	—	686	3,281	432,327	建設関連製品	
SAFRAN SA	—	355	3,102	408,830	航空宇宙・防衛	
TOTAL SA	0.5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス) VALEO SA	百株 —	百株 458	千ユーロ 2,669	千円 351,796	自動車部品	
小計	株数・金額 901	4,164	19,535	2,574,046		
	銘柄数<比率>	4	5	—	<6.7%>	
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA BANCO SANTANDER SA IBERDROLA SA	1,841 6,293 —	— 4,644 8,286	— 2,545 5,361	— 335,402 706,430	石油・ガス・消耗燃料 銀行 電力	
小計	株数・金額 8,134	12,931	7,907	1,041,833		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.7%>	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	422	—	—	—	飲料	
小計	株数・金額 422	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額 17,106	24,630	39,489	5,203,138		
	銘柄数<比率>	17	13	—	<13.5%>	
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	723	758	千香港ドル 17,729	254,589	資本市場	
小計	株数・金額 723	758	17,729	254,589		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
合計	株数・金額 61,023	78,753	—	35,895,978		
	銘柄数<比率>	89	96	—	<93.4%>	

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	株数	株数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	口 10,714	口 17,109	千米ドル 3,624	千円 406,637	% 1.1
小計	口数・金額 10,714	17,109	3,624	406,637	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>
(オーストラリア) WESTFIELD CORP	64,665	—	千豪ドル —	—	—
小計	口数・金額 64,665	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
合計	口数・金額 75,379	17,109	—	406,637	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.1%>

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,895,978	92.6
投資証券	406,637	1.0
コール・ローン等、その他	2,446,322	6.4
投資信託財産総額	38,748,937	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（37,950,094千円）の投資信託財産総額（38,748,937千円）に対する比率は97.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.19円、1カナダドル=87.80円、1英ポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=14.36円、1豪ドル=84.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,972,937,868
コール・ローン等	1,897,358,458
株式(評価額)	35,895,978,587
投資証券(評価額)	406,637,327
未収入金	753,616,440
未収配当金	19,347,056
(B) 負債	522,479,151
未払金	461,598,497
未払解約金	60,880,000
未払利息	654
(C) 純資産総額(A-B)	38,450,458,717
元本	16,879,807,244
次期繰越損益金	21,570,651,473
(D) 受益権総口数	16,879,807,244口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,779円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	429,593,087
受取配当金	394,173,290
受取利息	1,904,547
その他収益金	33,694,933
支払利息	△ 179,683
(B) 有価証券売買損益	5,798,196,286
売買益	7,284,266,087
売買損	△ 1,486,069,801
(C) 保管費用等	△ 14,184,543
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,213,604,830
(E) 前期繰越損益金	10,339,154,154
(F) 追加信託差損益金	7,511,055,955
(G) 解約差損益金	△ 2,493,163,466
(H) 計(D+E+F+G)	21,570,651,473
次期繰越損益金(H)	21,570,651,473

(注) 期首元本額は12,434,989,733円、期中追加設定元本額は6,722,594,045円、期中一部解約元本額は2,277,776,534円、1口当たり純資産額は2,2779円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）
9,666,554,856円
・野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）
5,222,925,080円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,155,138,143円
・野村海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用）
835,189,165円

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

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

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

○お知らせ

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

第8期（2016年4月28日～2017年4月27日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落 率	騰落 率	騰落 率				
4期(2013年4月30日)	18,526	40.9%	192.87	39.5%	89.5%	—	3.5%	4,165 百万円
5期(2014年4月28日)	22,532	21.6%	237.11	22.9%	94.5%	—	0.1%	4,138
6期(2015年4月27日)	28,321	25.7%	300.55	26.8%	90.5%	—	4.0%	5,652
7期(2016年4月27日)	25,376	△10.4%	269.57	△10.3%	92.9%	—	3.8%	5,533
8期(2017年4月27日)	28,277	11.4%	308.11	14.3%	94.4%	—	2.5%	5,599

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株数指数です。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。同指数の著作権、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。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2016年4月27日	円 25,376	% —	269.57	% —	% 92.9	% —	% 3.8
4月末	25,047	△ 1.3	266.15	△ 1.3	92.9	—	3.8
5月末	25,424	0.2	268.95	△ 0.2	90.8	—	3.6
6月末	23,346	△ 8.0	243.28	△ 9.8	89.9	—	3.9
7月末	24,478	△ 3.5	258.52	△ 4.1	92.3	—	3.9
8月末	24,053	△ 5.2	257.89	△ 4.3	90.2	—	4.0
9月末	23,558	△ 7.2	251.80	△ 6.6	90.7	—	4.0
10月末	23,784	△ 6.3	256.59	△ 4.8	91.9	—	3.8
11月末	25,786	1.6	280.32	4.0	93.4	—	3.8
12月末	27,067	6.7	297.74	10.5	93.3	—	3.9
2017年1月末	27,093	6.8	297.09	10.2	93.0	—	3.7
2月末	27,607	8.8	303.21	12.5	92.0	—	3.6
3月末	27,924	10.0	306.07	13.5	92.7	—	2.4
(期 末) 2017年4月27日	28,277	11.4	308.11	14.3	94.4	—	2.5

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国や欧州をはじめとする中央銀行の金融政策や米国の大統領選挙、英国のEU離脱を問う国民投票、中国の景気動向などに左右される展開となり、海外株式市場は上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+11.4%となり、ベンチマークの+14.3%を下回りました。

【運用経過】

【ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド】の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年4月28日～2017年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 227	% 0.891	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(199)	(0.783)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(14)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(14)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	25	0.099	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(24)	(0.096)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.053	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(13)	(0.052)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	41	0.163	(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)	(41)	(0.159)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	306	1.206	
期中の平均基準価額は、25,430円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年4月28日～2017年4月27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
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	千口 227,287	千円 655,400	千口 420,108	千円 1,187,400

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年4月28日～2017年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	17,991,349千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,786,244千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月28日～2017年4月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 61.8%

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

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

○組入資産の明細

(2017年4月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	1,950,135	1,757,314	5,560,141

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	5,560,141	98.9
コール・ローン等、その他	63,466	1.1
投資信託財産総額	5,623,607	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（9,124,552千円）の投資信託財産総額（9,186,226千円）に対する比率は99.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.35円、1カナダドル=81.66円、1英ポンド=143.02円、1スイスフラン=112.04円、1スウェーデンクローナ=12.71円、1ノルウェークローネ=12.97円、1デンマーククローネ=16.32円、1ユーロ=121.42円、1香港ドル=14.31円、1シンガポールドル=79.79円、1豪ドル=83.30円、1ニュージーランドドル=76.82円、1新シェケル=30.59円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年4月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	5,623,607,726
コール・ローン等	63,465,854
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド(評価額)	5,560,141,872
(B) 負債	24,126,150
未払信託報酬	24,038,681
未払利息	115
その他未払費用	87,354
(C) 純資産総額(A-B)	5,599,481,576
元本	1,980,200,000
次期繰越損益金	3,619,281,576
(D) 受益権総口数	198,020口
1口当たり基準価額(C/D)	28,277円

(注) 期首元本額は2,180,690,000円、期中追加設定元本額は275,270,000円、期中一部解約元本額は475,760,000円、1口当たり純資産額は28,277円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額39,754,281円。(ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2016年4月28日～2017年4月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,845
支払利息	△ 19,845
(B) 有価証券売買損益	598,651,527
売買益	669,823,455
売買損	△ 71,171,928
(C) 信託報酬等	△ 46,573,358
(D) 当期損益金(A+B+C)	552,058,324
(E) 前期繰越損益金	1,099,139,430
(F) 追加信託差損益金	1,968,083,822
(配当等相当額)	(1,918,876,597)
(売買損益相当額)	(49,207,225)
(G) 計(D+E+F)	3,619,281,576
次期繰越損益金(G)	3,619,281,576
追加信託差損益金	1,968,083,822
(配当等相当額)	(1,918,876,597)
(売買損益相当額)	(49,207,225)
分配準備積立金	1,651,217,599
繰越損益金	△ 19,845

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第8期（計算期間：2016年4月28日～2017年4月27日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首28,143円から期末31,640円となりました。今期の基準価額の騰落率は+12.4%となり、ベンチマークの+14.3%を下回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業業績などのファンダメンタルズ（基礎的条件）の情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

◎今後の運用方針

引き続き今後も数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進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。同指数の著作権、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。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年4月28日～2017年4月27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)	28 (27) (1)	0.100 (0.097) (0.003)	(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)	15 (15) (0)	0.053 (0.052) (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)	46 (46) (0)	0.161 (0.161) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	89	0.314	
期中の平均基準価額は、28,310円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年4月28日～2017年4月27日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 9,462 (110)	千米ドル 50,406 (357)	百株 8,182 (181)	千米ドル 51,581 (1,021)	
	カナダ	2,207 (82)	千カナダドル 6,779 (333)	1,811 (2)	千カナダドル 5,791 (21)	
	イギリス	4,644 (-)	千英ポンド 4,655 (△0.50801)	5,409 (132)	千英ポンド 4,856 (95)	
	スイス	244 (-)	千スイスフラン 2,026 (△ 9)	273 (-)	千スイスフラン 2,649 (11)	
	スウェーデン	699	千スウェーデンクローナ 11,163	683	千スウェーデンクローナ 12,510	
	ノルウェー	363 (-)	千ノルウェークローネ 3,098 (△ 57)	297	千ノルウェークローネ 2,456	
	デンマーク	90 (12)	千デンマーククローネ 3,708 (-)	154	千デンマーククローネ 7,419	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	国	ドイツ	637 (0.8)	3,018 (1)	525 (0.8)	2,257 (7)
		イタリア	422 (13)	441 (△ 1)	2,696 (-)	1,113 (1)
フランス		547 (4)	2,754 (-)	509	2,277	
オランダ		1,033 (32)	1,502 (72)	1,376 (-)	1,968 (28)	
スペイン		417 (854)	545 (17)	1,205 (722)	1,192 (20)	
ベルギー		68 (△ 7)	513 (△ 72)	93	558	
オーストリア		43	95	77 (-)	172 (2)	
フィンランド		305	784	290	803	
アイルランド		60	261	60	425	
ポルトガル		92	120	84	106	
香港	3,294	千香港ドル 9,054	1,555	千香港ドル 5,428		
シンガポール	1,329	千シンガポールドル 956	947	千シンガポールドル 478		

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株	千豪ドル	百株	千豪ドル
		2,621 (10)	2,873 (0.98597)	1,936 (23)	3,004 (21)
国	ニュージーランド	814	千ニュージーランドドル	295	千ニュージーランドドル
	イスラエル	412	千新シエケル	701	千新シエケル
			898		951

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
外	アメリカ				千米ドル				千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,100		124		—		—	
	AMERICAN TOWER CORP	100		11		100		12	
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	1,500		16		1,500		15	
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—		—		1,700		299	
	BOSTON PROPERTIES	—		—		600		78	
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2,300		58		3,700		86	
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,200		99		—		—	
	CROWN CASTLE INTL CORP	400		37		400		34	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	300		26		1,500		148	
	DUKE REALTY CORP	4,800		113		—		—	
	EQUINIX INC	600		219		500		170	
	EQUITY RESIDENTIAL	—		—		4,800		320	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—		—		1,200		270	
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—		—		2,200		176	
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	200		30		600		84	
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	—		—		400		9	
	HCP INC	1,100		37		1,100		38	
	IRON MOUNTAIN INC	2,800		99		2,400		86	
	KIMCO REALTY CORP	2,700		76		4,200		100	
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,800		109		—		—	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	600		60		700		65	
	PROLOGIS INC	9,200		463		—		—	
	PUBLIC STORAGE	300		72		1,600		348	
	QUALITY CARE PROPERTIES	—		—		100		1	
			(100)		(—)				
	REALTY INCOME CORP	800		50		2,700		163	
	REGENCY CENTERS CORP	800		62		900		62	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	700		135		800		145	
	UDR INC	—		—		5,000		179	
	VENTAS INC	2,300		157		2,300		146	
VEREIT INC	12,300		118		11,600		102		
VORNADO REALTY TRUST	600		62		—		—		
WELLTOWER INC	—		—		300		18		
小	計	49,500		2,245		52,900		3,167	
		(100)		(—)					
カナダ				千カナダドル				千カナダドル	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	800		22		800		21		
小	計	800		22		800		21	
イギリス				千英ポンド				千英ポンド	
BRITISH LAND	—		—		15,247		110		
SEGRO PLC	—		—		15,009		65		
小	計	—		—		30,256		175	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	821	101	—	—
	FONCIERE DES REGIONS	371	28	371	28
	UNIBAIL RODAMCO-NA	84	19	133	31
	小計	1,276	150	504	60
	ユーロ計	1,276	150	504	60
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	12,500	672	—	—
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	—	43,000	297
	小計	12,500	672	43,000	297
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	17,500	26	17,100	26
	SUNTEC REIT	30,400 (—)	50 (△0.17033)	30,400	52
小計	47,900 (—)	76 (△0.17033)	47,500	78	
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
GPT GROUP	4,046	21	4,046	18	
DEXUS PROPERTY GROUP	18,052	164	—	—	
GOODMAN GROUP	3,883	25	3,883	28	
SCENTRE GROUP	9,461	42	17,164	75	
VICINITY CENTRES	6,104	19	6,104	17	
小計	41,546	273	31,197	139	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年4月28日～2017年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	17,991,349千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,786,244千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月28日～2017年4月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,562	百万円 989	% 27.8	百万円 4,084	百万円 510	% 12.5

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

○組入資産の明細

(2017年4月27日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	1	38	284	31,650	保険
AT & T INC	10	120	485	54,035	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	4	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	100	59	303	33,741	ソフトウェア
ACUITY BRANDS INC	9	—	—	—	電気設備
ADOBE SYSTEMS INC.	21	18	239	26,615	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	1	—	—	—	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	—	18	24	2,687	半導体・半導体製造装置
AETNA INC	48	10	143	15,979	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	24	131	14,652	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS	—	11	155	17,341	化学
AKAMA I TECHNOLOGIES	—	10	62	6,930	インターネットソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP	—	23	249	27,736	化学
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	7	—	—	—	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	12	143	15,999	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	—	2	122	13,686	保険
ALLIANT ENERGY CORP	—	10	39	4,396	電力
ALLSTATE CORP	59	15	122	13,662	保険
ALPHABET INC-CL A	1	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ALTRIA GROUP INC	149	90	643	71,663	タバコ
AMAZON.COM INC	9	11	1,000	111,374	インターネット販売・通信販売
AMERCO	2	—	—	—	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	12	10	55	6,142	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	3	3	20	2,261	電力
AMERICAN INTL GROUP	22	—	—	—	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	27	19	152	16,973	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	38	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMETEK INC	21	—	—	—	電気設備
AMGEN INC	9	—	—	—	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	1	55	394	43,929	電子装置・機器・部品
ANADARKO PETE	—	4	23	2,670	石油・ガス・消耗燃料
ANALOG DEVICES INC	—	22	175	19,519	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	12	—	—	—	ソフトウェア
ANTHEM INC	43	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	112	50	718	79,993	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	—	198	806	89,754	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	—	38	139	15,507	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	—	10	45	5,040	食品
ARROW ELECTRS INC	—	7	51	5,713	電子装置・機器・部品
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	—	4	49	5,559	化学
ASSURANT INC	16	12	116	12,963	保険
ATMOS ENERGY CORP	2	—	—	—	ガス
AUTOLIV INC	2	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	22	36	377	42,034	情報技術サービス
AUTOZONE	3	—	—	—	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	16	—	—	—	容器・包装
BB&T CORPORATION	6	61	267	29,770	銀行
BAKER HUGHES	—	38	225	25,159	エネルギー設備・サービス

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BALL CORP	14	—	—	—	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	35	166	396	44,158	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	—	4	18	2,100	資本市場
BARD (C R)	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	—	23	127	14,236	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	14	32	585	65,191	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	13	17	116	12,964	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	20	14	234	26,131	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	—	3	15	1,745	専門小売り
BLACKROCK INC	—	1	38	4,330	資本市場
BOEING CO	—	6	109	12,140	航空宇宙・防衛
BOSTON SCIENTIFIC CORP	34	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB	5	—	—	—	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	—	21	146	16,302	情報技術サービス
BROWN-FORMAN CORP-CL B	24	—	—	—	飲料
CBS CORP-CL B	—	27	180	20,116	メディア
CDW CORPORATION	20	8	47	5,320	電子装置・機器・部品
CIGNA CORP	31	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIT GROUP INC	—	34	154	17,172	銀行
CME GROUP INC	22	18	216	24,059	資本市場
CMS ENERGY CORP	30	—	—	—	総合公益事業
CSX CORP	—	102	518	57,685	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	140	1	8	913	食品・生活必需品小売り
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	40	—	—	—	メディア
CADENCE DESIGN SYS INC	—	48	152	16,969	ソフトウェア
CAMPBELL SOUP CO	32	—	—	—	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	21	—	—	—	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	53	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP	25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	—	13	136	15,150	機械
CELANESE CORP-SERIES A	15	—	—	—	化学
CELGENE CORP	6	—	—	—	バイオテクノロジー
CENTENE CORP	9	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	—	68	192	21,450	総合公益事業
CHEVRON CORP	—	42	445	49,610	石油・ガス・消耗燃料
CHURCH & DWIGHT CO INC	14	—	—	—	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO	14	5	59	6,649	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	31	31	222	24,811	保険
CISCO SYSTEMS	—	19	63	7,066	通信機器
CINTAS CORP	19	15	186	20,749	商業サービス・用品
CITIGROUP	—	4	24	2,676	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	21	93	342	38,108	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	3	—	—	—	ソフトウェア
CLOROX CO	24	—	—	—	家庭用品
COCA COLA CO	16	—	—	—	飲料
COMCAST CORP-CL A	71	42	162	18,140	メディア
COMERICA INC	—	33	236	26,302	銀行
CONAGRA BRANDS INC	66	28	109	12,162	食品
CONCHO RESOURCES INC	9	1	12	1,439	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	5	—	—	—	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	37	16	272	30,372	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	—	10	43	4,839	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	—	7	139	15,588	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC	—	196	556	61,960	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	2	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CUMMINS INC	—	5	76	8,466	機械
DR HORTON INC	61	—	—	—	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	—	26	271	30,236	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	—	31	241	26,875	情報技術サービス
DANAHER CORP	—	15	124	13,859	ヘルスケア機器・用品
DARDEN RESTAURANTS INC	10	6	51	5,749	ホテル・レストラン・レジャー
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	—	42	281	31,361	ソフトウェア
DELTA AIR LINES INC	21	—	—	—	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	28	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP	—	37	150	16,722	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	—	2	10	1,135	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	97	45	520	57,914	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	22	143	15,979	消費者金融
DOLLAR TREE INC	1	—	—	—	複合小売り
DOMINION RESOURCES INC/VA	—	6	46	5,177	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	—	8	144	16,119	ホテル・レストラン・レジャー
DOW CHEM CO	4	20	128	14,326	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	38	—	—	—	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS	—	9	73	8,178	化学
DUN & BRADSTREET CORP	—	3	32	3,658	専門サービス
EOG RESOURCES INC	—	13	122	13,651	石油・ガス・消耗燃料
EATON VANCE CORP	—	8	34	3,882	資本市場
EBAY INC	7	4	13	1,470	インターネットソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	10	—	—	—	化学
EDISON INTERNATIONAL	—	2	16	1,785	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	62	—	—	—	ソフトウェア
ENTERGY CORP	—	4	30	3,384	電力
EQUIFAX INC	21	19	263	29,352	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY	5	—	—	—	電力
EXPEDIA INC	6	—	—	—	インターネット販売・通信販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	2	26	147	16,432	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	11	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス
FACEBOOK INC-A	33	10	146	16,319	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	6	6	113	12,665	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	16	—	—	—	情報技術サービス
FNF GROUP	13	—	—	—	保険
FIFTH THIRD BANCORP	19	159	397	44,208	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	27	27	252	28,146	銀行
FISERV INC	43	32	383	42,754	情報技術サービス
FOOT LOCKER INC	35	—	—	—	専門小売り
FORTINET INC	1	—	—	—	ソフトウェア
FORTIVE CORP	—	6	37	4,158	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	29	—	—	—	建設関連製品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	36	202	22,588	保険
GAMESTOP CORP-CLASS A	3	—	—	—	専門小売り
GARTNER INC	18	—	—	—	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	41	22	428	47,732	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	23	20	58	6,516	コングロマリット
GENERAL MILLS	11	—	—	—	食品
GENUINE PARTS CO	—	1	9	1,037	販売
GILEAD SCIENCES INC	58	—	—	—	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	28	—	—	—	情報技術サービス

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GOLDMAN SACHS GROUP	3	13	294	32,743	資本市場
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	57	—	—	—	自動車部品
HCA HOLDINGS INC	5	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HP INC	—	102	190	21,159	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	—	84	394	43,951	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC	40	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HARRIS CORP	4	22	244	27,223	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	62	32	153	17,142	保険
HASBRO INC	23	—	—	—	レジャー用品
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	78	145	16,163	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	—	24	145	16,194	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP	39	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	51	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	58	14	215	24,041	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1	15	195	21,729	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	68	—	—	—	食品
HUNTINGTON BANCSHARES INC	103	—	—	—	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	5	101	11,306	航空宇宙・防衛
IDEXX LABORATORIES INC	—	14	227	25,382	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	3	56	779	86,762	機械
ILLUMINA INC	2	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	37	—	—	—	バイオテック/ロジック
INGREDION INC	—	13	157	17,576	食品
INTEL CORP	—	119	439	48,934	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	3	18	2,041	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	—	14	224	24,951	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	—	3	41	4,636	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	—	55	297	33,113	容器・包装
INTERPUBIC GROUP	27	44	106	11,900	メディア
INTUIT INC	21	38	440	49,002	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	—	5	417	46,434	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	22	—	—	—	バイオテック/ロジック
JPMORGAN CHASE & CO	22	15	132	14,770	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	—	22	121	13,571	建設・土木
JONES LANG LASALLE INC	4	—	—	—	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	70	—	—	—	通信機器
KLA TENCOR CORP	—	19	191	21,325	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	—	2	17	1,932	陸運・鉄道
KELLOGG CO	11	—	—	—	食品
KEYCORP	—	137	255	28,496	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	11	—	—	—	家庭用品
KRAFT HEINZ CO/THE	—	4	36	4,049	食品
KROGER CO	159	—	—	—	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	43	—	—	—	専門小売り
LKQ CORP	9	19	57	6,387	販売
L3 TECHNOLOGIES INC	—	14	240	26,775	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH	7	31	451	50,227	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	—	38	225	25,074	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5	—	—	—	パーソナル用品
LEAR CORP	15	—	—	—	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	13	2	10	1,203	家庭用耐久財
LEUCADIA NATIONAL CORP	—	27	70	7,861	各種金融サービス
LIBERTY BROADBAND CORP-C	—	17	154	17,205	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	3	17	67	7,522	メディア

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	4	29	114	12,803	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-A	0.3	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-C	1	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-A	0.75	—	—	—	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-C	0.4	—	—	—	メディア
ELI LILLY & CO.	37	—	—	—	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	—	22	146	16,290	保険
LOCKHEED MARTIN	47	24	648	72,248	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	—	52	246	27,474	保険
LOWES COS INC	53	—	—	—	専門小売り
M & T BANK CORP	—	4	63	7,068	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	91	271	30,185	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	—	9	89	9,983	資本市場
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	—	14	113	12,595	運送インフラ
MANPOWERGROUP INC	16	—	—	—	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	45	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	1	—	—	—	保険
MARSH & MCLENNAN COS	27	67	491	54,774	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1	4	88	9,850	建設資材
MASCO CORP	40	4	14	1,668	建設関連製品
MASTERCARD INC	8	11	127	14,229	情報技術サービス
MATTEL INC	12	—	—	—	レジャー用品
MCCORMICK & CO INC.	26	—	—	—	食品
MCDONALD'S CORP	14	10	140	15,682	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	6	—	—	—	各種金融サービス
MEDNAX INC	6	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCADOLIBRE INC	—	1	22	2,541	インターネットソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC	—	14	87	9,774	医薬品
METTLER-TOLEDO INTL	4	5	256	28,560	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	44	53	359	40,030	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	—	38	289	32,221	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	—	79	211	23,566	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	—	1	13	1,547	機械
MOHAWK INDUSTRIES	10	—	—	—	家庭用耐久財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	55	—	—	—	食品
MOODYS CORP	5	—	—	—	資本市場
MORGAN STANLEY	47	116	514	57,310	資本市場
NASDAQ INC	25	6	41	4,645	資本市場
NAVIENT CORP	—	10	15	1,766	消費者金融
NETFLIX INC	63	10	150	16,721	インターネット販売・通信販売
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	85	—	—	—	不動産管理・開発
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	—	4	16	1,884	コングロマリット
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	97	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL BRANDS INC	58	—	—	—	家庭用耐久財
NEWFIELD EXPLORATION CO	—	15	53	5,954	石油・ガス・消耗燃料
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO	—	107	352	39,293	金属・鉱業
NEXTERA ENERGY INC	9	23	305	34,018	電力
NIKE INC-B	45	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	—	6	14	1,609	総合公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	7	82	9,183	陸運・鉄道
NORTHROP GRUMMAN CORP	33	34	843	93,913	航空宇宙・防衛
NUANCE COMMUNICATIONS INC	16	—	—	—	ソフトウェア
NVIDIA CORP	92	121	1,258	140,149	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	—	41	143	15,965	電力

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	11	—	—	—	専門小売り
OMNICOM GROUP	—	30	248	27,719	メディア
ONEOK INC	—	41	223	24,881	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	48	12	80	8,952	電力
PNC FINANCIAL	9	9	109	12,226	銀行
PPL CORPORATION	37	31	117	13,096	電力
PACKAGING CORP OP AMERICA	—	18	170	18,948	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC	15	—	—	—	通信機器
PARKER HANNIFIN CORP	—	3	49	5,496	機械
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	—	39	117	13,058	石油・ガス・消耗燃料
PAYCHEX INC	37	68	405	45,203	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	67	50	90	10,077	銀行
PEPSICO INC	10	13	147	16,405	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5	1	11	1,237	タバコ
PHILLIPS 66	20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	—	20	172	19,207	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	15	265	29,548	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	—	18	54	6,079	石油・ガス・消耗燃料
PRAXAIR INC	—	1	12	1,393	化学
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	2	42	270	30,075	保険
PROGRESSIVE CO	105	8	31	3,561	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	7	2	21	2,387	保険
QUALCOMM INC	—	85	450	50,201	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	28	—	—	—	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	28	296	32,973	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	17	8	66	7,395	ライフサイエンス・ツール/サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	5	15	113	12,650	資本市場
RAYTHEON COMPANY	16	16	248	27,662	航空宇宙・防衛
RED HAT INC	12	—	—	—	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	5	—	—	—	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	—	262	367	40,901	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	14	182	20,346	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	54	38	240	26,754	商業サービス・用品
RESMED INC	1	1	7	798	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC	179	38	245	27,333	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	—	19	89	9,958	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	3	47	5,343	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC	19	—	—	—	航空宇宙・防衛
ROPER TECHNOLOGIES INC	10	1	21	2,398	コングロマリット
ROSS STORES INC	16	2	13	1,448	専門小売り
S&P GLOBAL INC	—	18	241	26,903	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	31	—	—	—	資本市場
SABRE CORP	41	—	—	—	情報技術サービス
SAFEWAY-CVR2	27	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SAFEWAY-CVR1	27	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SCANA CORP	11	24	160	17,894	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC	14	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	—	2	14	1,650	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	31	19	76	8,475	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	—	1	7	851	メディア
SEALED AIR CORP	13	—	—	—	容器・包装
SEATTLE GENETICS INC	—	13	87	9,688	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY	5	4	45	5,032	総合公益事業
SERVICENOW INC	13	—	—	—	ソフトウェア

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SHERWIN-WILLIAMS	5	1	33	3,685	化学
SIGNATURE BANK	11	—	—	—	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	284	275	140	15,647	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SMITH (A. O.) CORP	—	29	153	17,104	建設関連製品
SNAP-ON INC	10	—	—	—	機械
SOUTHERN CO.	15	9	44	5,007	電力
SOUTHWEST AIRLINES	13	—	—	—	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	—	5	31	3,547	ソフトウェア
SPRINT CORP	—	186	165	18,453	無線通信サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	22	6	81	9,106	機械
STARBUCKS CORP	98	3	18	2,056	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	—	4	33	3,721	資本市場
STERICYCLE INC	7	—	—	—	商業サービス・用品
STRYKER CORP	1	22	299	33,362	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.	27	33	190	21,194	銀行
SYMANTEC CORP	—	104	325	36,188	ソフトウェア
SYNOPSIS INC	32	32	234	26,100	ソフトウェア
SYSCO CORP	—	45	239	26,662	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP	—	53	205	22,933	資本市場
TJX COS INC	1	—	—	—	専門小売り
T-MOBILE US INC	50	46	310	34,615	無線通信サービス
TARGET CORP	9	—	—	—	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	—	32	182	20,324	石油・ガス・消耗燃料
TESORO CORP	30	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC	3	—	—	—	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC	2	93	754	83,993	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	21	352	39,286	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	5	7	136	15,199	コングロマリット
TIME WARNER INC	—	16	160	17,851	メディア
TIME WARNER CABLE-A	14	—	—	—	メディア
TOLL BROTHERS INC	1	—	—	—	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP	7	21	161	18,021	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	35	9	52	5,831	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	10	—	—	—	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC	3	11	275	30,710	航空宇宙・防衛
TRAVELERS COS INC/THE	14	14	170	19,020	保険
TRIMBLE INC	—	7	22	2,520	電子装置・機器・部品
TYSON FOODS INC-CL A	65	15	96	10,778	食品
UGI CORP	—	35	174	19,451	ガス
US BANCORP	—	37	192	21,473	銀行
ULTA BEAUTY INC	11	6	167	18,686	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	31	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	31	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP	—	19	209	23,308	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	14	150	16,776	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	—	7	79	8,838	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC	64	64	1,116	124,270	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	7	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	10	29	136	15,154	保険
VALERO ENERGY CORP	66	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VANTIV INC - CL A	31	—	—	—	情報技術サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	—	1	9	1,002	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC	18	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株		千米ドル	千円	
VERIZON COMMUNICATIONS	—	6	28	3,164	—	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	32	5	45	5,112	—	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	—	15	140	15,685	—	ソフトウェア
VULCAN MATERIALS CO	29	2	24	2,688	—	建設資材
WEC ENERGY GROUP INC	8	22	133	14,830	—	総合公益事業
WASTE CONNECTIONS INC	—	30	272	30,299	—	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	14	61	441	49,108	—	商業サービス・用品
WATERS CORP	—	7	119	13,323	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
WELLS FARGO CO	34	—	—	—	—	銀行
WESTAR ENERGY INC	—	31	161	17,949	—	電力
WESTERN DIGITAL CORP	—	14	118	13,189	—	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	—	76	152	17,009	—	情報技術サービス
WESTROCK CO	—	57	305	34,051	—	容器・包装
WHITEWAVE FOODS CO - CL A	1	—	—	—	—	食品
WILLIAMS COS	—	167	514	57,236	—	石油・ガス・消耗燃料
XCEL ENERGY INC	20	22	98	10,984	—	電力
XILINX INC	4	32	191	21,375	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	—	35	180	20,051	—	機械
YUM BRANDS INC	—	9	59	6,602	—	ホテル・レストラン・レジャー
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	—	28	98	10,980	—	各種電気通信サービス
ZILLOW GROUP INC - C	—	21	81	9,030	—	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	10	125	13,954	—	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	60	—	—	—	—	医薬品
ALKERMES PLC	28	—	—	—	—	バイオテクノロジー
ALLERGAN PLC	18	—	—	—	—	医薬品
AON PLC	1	10	120	13,369	—	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	25	11	107	11,943	—	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	—	7	47	5,306	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A	11	2	23	2,649	—	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	28	—	—	—	—	自動車部品
EVEREST RE GROUP LTD	8	5	128	14,303	—	保険
INGERSOLL-RAND PLC	—	6	53	5,924	—	機械
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	21	—	—	—	—	エネルギー設備・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	—	6	27	3,039	—	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	—	8	65	7,317	—	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	4	15	1,755	—	専門サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	22	—	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
RENAISSANCE HOLDINGS LTD	8	7	100	11,150	—	保険
SEAGATE TECHNOLOGY	—	20	84	9,355	—	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	—	2	12	1,446	—	機械
TECHNIPFMC PLC	—	9	29	3,232	—	エネルギー設備・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	8	—	—	—	—	保険
XL GROUP PLC	41	—	—	—	—	保険
CHUBB LTD	—	23	319	35,580	—	保険
MOBILEYE NV	12	—	—	—	—	ソフトウェア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	10	—	—	—	—	化学
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	25	—	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BROADCOM LTD	26	7	164	18,315	—	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD	—	77	123	13,778	—	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	7,053	8,261	51,307	5,713,135	
	銘柄数<比率>	268	280	—	<62.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	1	5	484	—	金属・鉱業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	72	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
BCE INC	4	—	—	—	各種電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	10	33	329	26,866	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	—	58	448	36,663	銀行	
BARRICK GOLD	—	11	25	2,070	金属・鉱業	
BLACKBERRY LTD	24	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	67	—	—	—	資本市場	
CAE INC	—	45	94	7,680	航空宇宙・防衛	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	5	—	—	—	容器・包装	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	11	—	—	—	銀行	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	43	1	9	804	陸運・鉄道	
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	—	3	13	1,104	石油・ガス・消耗燃料	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	4	—	—	—	ソフトウェア	
DOLLARAMA INC	25	2	24	1,962	複合小売り	
ENCANA CORP	—	178	262	21,410	石油・ガス・消耗燃料	
ENBRIDGE INC	—	76	431	35,201	石油・ガス・消耗燃料	
FINNING INTERNATIONAL INC	—	30	77	6,315	商社・流通業	
FRANCO-NEVADA CORP	14	—	—	—	金属・鉱業	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	17	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
GREAT-WEST LIFE CO INC	26	—	—	—	保険	
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	14	18	103	8,438	保険	
INTACT FINANCIAL CORP	8	—	—	—	保険	
KEYERA CORP	17	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
KINROSS GOLD CORP	69	—	—	—	金属・鉱業	
LOBLAW COMPANIES	28	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
MANULIFE FINANCIAL CORP	13	—	—	—	保険	
METRO INC	45	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	—	54	289	23,675	銀行	
ONEX CORPORATION	2	11	107	8,738	各種金融サービス	
OPEN TEXT CORP	—	35	164	13,433	ソフトウェア	
PEMBINA PIPELINE CORP	—	57	252	20,596	石油・ガス・消耗燃料	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	—	8	23	1,920	石油・ガス・消耗燃料	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	—	22	169	13,836	ホテル・レストラン・レジャー	
ROYAL BANK OF CANADA	10	22	210	17,151	銀行	
SNC-LAVALIN GROUP INC	—	11	60	4,912	建設・土木	
SAPUTO INC	—	6	26	2,196	食品	
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	16	47	115	9,433	石油・ガス・消耗燃料	
SUN LIFE FINANCIAL INC	51	—	—	—	保険	
TECK RESOURCES LTD	—	139	402	32,883	金属・鉱業	
THOMSON REUTERS CORP	12	—	—	—	資本市場	
TORONTO DOMINION BANK	4	58	381	31,150	銀行	
TOURMALINE OIL CORP	—	5	13	1,117	石油・ガス・消耗燃料	
TRANSCANADA CORP	—	63	400	32,745	石油・ガス・消耗燃料	
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL	1	—	—	—	医薬品	
VERESEN INC	—	63	97	7,922	石油・ガス・消耗燃料	
VERMILION ENERGY INC	—	31	148	12,143	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株数・金額	612	1,088	4,688	382,859	
	銘柄数<比率>	27	28	—	<4.2%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	22	90	151	21,637	商社・流通業	
BHP BILLITON PLC	—	87	105	15,106	金属・鉱業	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	266	—	—	—	家庭用耐久財	
SKY PLC	63	—	—	—	メディア	
CRODA INTERNATIONAL PLC	1	—	—	—	化学	
DIAGEO PLC	—	8	18	2,638	飲料	

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	170	155	99	14,184	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2	69	368	52,766	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	32	—	—	—	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	—	352	226	32,385	銀行
LEGAL & GENERAL	608	—	—	—	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	22	—	—	—	食品
PERSIMMON PLC	60	—	—	—	家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG	—	23	73	10,508	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	3	—	—	—	保険
TRAVIS PERKINS PLC	52	—	—	—	商社・流通業
SSE PLC	90	—	—	—	電力
BP PLC	—	296	134	19,254	石油・ガス・消耗燃料
TATE & LYLE ORD.	—	71	54	7,849	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	634	—	—	—	家庭用耐久財
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	69	109	15,655	医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC	12	—	—	—	商業サービス・用品
BT GROUP PLC	103	—	—	—	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	27	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	5	—	—	—	複合小売り
BARCLAYS PLC	—	259	58	8,339	銀行
WILLIAM HILL PLC	77	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NEXT PLC	23	—	—	—	複合小売り
ITV PLC	210	—	—	—	メディア
ADMIRAL GROUP PLC	14	—	—	—	保険
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	156	319	45,757	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	—	218	458	65,609	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	56	2	6	913	商社・流通業
NATIONAL GRID PLC	137	—	—	—	総合公益事業
INMARSAT PLC	105	—	—	—	各種電気通信サービス
PETROFAC LTD	17	—	—	—	エネルギー設備・サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	29	—	—	—	資本市場
UNILEVER PLC	—	33	135	19,429	パーソナル用品
TUI AG-DI	33	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EXPERIAN PLC	1	159	262	37,585	専門サービス
MONDI PLC	88	—	—	—	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	32	—	—	—	水道
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	4	—	—	—	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	55	—	—	—	資本市場
SMITHS GROUP PLC	—	69	115	16,488	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	—	12	13	1,932	金属・鉱業
3I GROUP PLC	193	184	147	21,051	資本市場
PROVIDENT FINANCIAL PLC	27	—	—	—	消費者金融
CAPITA PLC	53	—	—	—	専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	13	5	41	5,888	家庭用品
RELX PLC	178	184	294	42,052	専門サービス
SHIRE PLC	77	—	—	—	バイオテクノロジー
FRESNILLO PLC	14	—	—	—	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	4	—	—	—	水道
GLENCORE PLC	—	791	244	35,038	金属・鉱業
DIXONS CARPHONE PLC	219	—	—	—	専門小売り
SAGE GROUP PLC (THE)	75	—	—	—	ソフトウェア
WPP PLC	23	—	—	—	メディア
COCA-COLA HBC AG-CDI	34	—	—	—	飲料
WOLSELEY PLC	41	28	143	20,489	商社・流通業

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
RSA INSURANCE GROUP PLC	57	102	60	8,636	保険	
COMPASS GROUP PLC	263	357	549	78,580	ホテル・レストラン・レジャー	
REXAM PLC	98	—	—	—	容器・包装	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	264	—	—	—	保険	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	—	10	43	6,191	ホテル・レストラン・レジャー	
JOHNSON MATTHEY PLC	—	11	35	5,033	化学	
小計	株数・金額	4,713	3,815	4,272	611,006	
	銘柄数<比率>	50	27	—	<6.7%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SIKA AG-BR	0.06	0.08	51	5,718	化学	
SGS SA-REG	0.29	1	236	26,472	専門サービス	
BARRY CALLEBAUT AG	0.5	—	—	—	食品	
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.18	—	—	—	食品	
LINDT&SPRUENGLI AG-REG	0.02	—	—	—	食品	
GIVAUDAN-REG	1	1	275	30,841	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	14	394	44,232	保険	
NOVARTIS-REG	32	—	—	—	医薬品	
ABB LTD	—	156	378	42,356	電気設備	
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	4	—	—	—	医薬品	
ADECCO GROUP AG-REG	1	—	—	—	専門サービス	
NESTLE SA-REG	2	—	—	—	食品	
BALOISE HOLDING AG	—	1	20	2,352	保険	
SONOVA HOLDING AG-REG	—	1	24	2,759	ヘルスケア機器・用品	
LONZA AG-REG	8	2	44	5,007	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG	5	4	142	15,979	保険	
GALENICA AG-REG	0.9	—	—	—	医薬品	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.81	1	106	11,964	化学	
SWISS PRIME SITE-REG	—	3	31	3,526	不動産管理・開発	
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	—	6	47	5,314	各種金融サービス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	3	185	20,791	資本市場	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	8	3	77	8,628	機械	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	3	0.55	10	1,223	機械	
GEBERIT AG-REG	0.74	2	122	13,727	建設関連製品	
ACTELION LTD	10	3	85	9,589	バイオテクノロジー	
JULIUS BAER GROUP LTD	38	—	—	—	資本市場	
SWISS RE LTD	58	52	459	51,487	保険	
UBS GROUP AG	105	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	289	260	2,695	301,973	
	銘柄数<比率>	22	18	—	<3.3%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB	—	26	547	6,958	銀行	
SWEDISH MATCH AB	40	—	—	—	タバコ	
SECURITAS AB-B SHS	26	—	—	—	商業サービス・用品	
INVESTOR AB-B SHS	36	—	—	—	各種金融サービス	
SKANSKA AB-B SHS	—	43	923	11,741	建設・土木	
LUNDIN PETROLEUM AB	31	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ICA GRUPPEN AB	16	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
SANDVIK AB	—	200	2,842	36,123	機械	
SVENSKA CELLULOSA AB-B	83	—	—	—	家庭用品	
BOLIDEN AB	—	59	1,512	19,223	金属・鉱業	
ATLAS COPCO AB-A	—	71	2,404	30,562	機械	
ATLAS COPCO AB-B	—	21	655	8,336	機械	

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
ASSA ABLOY AB-B	172	—	—	—	建設関連製品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	407 7	423 6	8,886 —	112,945 <1.2%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
SCHIBSTED ASA	—	15	—	—	メディア	
MARINE HARVEST ASA	—	—	75	1,052	食品	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	—	—	5	78	保険	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	15 1	81 2	1,130 —	14,664 <0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
A P MOLLER-MAERSK A/S	—	—	0.32	374	6,110	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	—	—	0.13	146	2,386	海運業
DANSKE BANK AS	—	—	30	726	11,860	銀行
GENMAB A/S	1	1	1	139	2,275	バイオテクノロジー
WILLIAM DEMANT HOLDING	1	—	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	49	—	—	—	—	電気設備
DSV A/S	14	—	—	—	—	陸運・鉄道
PANDORA A/S	18	—	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	7	—	—	—	—	化学
NOVO NORDISK A/S-B	6	—	—	—	—	医薬品
ISS A/S	—	16	—	483	7,895	商業サービス・用品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	99 7	48 5	1,870 —	30,528 <0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	26	37	699	84,889	繊維・アパレル・贅沢品	
FRESENIUS SE & CO KGAA	35	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	9	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス	
FUCHS PETROLUB SE -PFD	14	—	—	—	化学	
HANNOVER RUECK SE	11	—	—	—	保険	
CONTINENTAL AG	6	—	—	—	自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	—	80	258	31,337	航空貨物・物流サービス	
MERCK KGAA	1	19	206	25,075	医薬品	
SAP SE	—	3	35	4,366	ソフトウェア	
HENKEL AG & CO KGAA	—	17	191	23,255	家庭用品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	—	24	304	37,023	家庭用品	
BASF SE	—	45	418	50,766	化学	
HOCHTIEF AG	—	4	70	8,524	建設・土木	
HEIDELBERGCEMENT AG	5	14	130	15,806	建設資材	
FRESENIUS MEDICAL CARE	1	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ALLIANZ SE-REG	5	—	—	—	保険	
MAN SE	—	6	60	7,324	機械	
SIEMENS AG	—	15	208	25,278	コングロマリット	
QIAGEN NV	49	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	47	—	—	—	各種電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0.02	189	360	43,801	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	15	0.8	6	847	資本市場	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	—	0.22	1	144	自動車	
FRAPORT AG	5	—	—	—	運送インフラ	
LANXESS	0.21	12	82	9,960	化学	
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	38	17	55	6,748	不動産管理・開発	
SYMRISE AG	9	—	—	—	化学	
EVONIK INDUSTRIES AG	4	—	—	—	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	27	—	—	—	各種電気通信サービス	
OSRAM LICHT AG	12	—	—	—	電気設備	

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	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE	41	—	—	—	メディア	
ZALANDO SE	20	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
COVESTRO AG	—	13	94	11,415	化学	
小計	株数・金額	390	503	3,183	386,565	
	銘柄数<比率>	23	17	—	<4.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	591	—	—	—	銀行	
INTESA SANPAOLO-RSP	161	—	—	—	銀行	
LUXOTTICA GROUP SPA	25	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
ENEL SPA	—	46	20	2,473	電力	
TENARIS SA	—	38	57	7,040	エネルギー設備・サービス	
TELECOM ITALIA-RNC	1,083	—	—	—	各種電気通信サービス	
ATLANTIA SPA	43	—	—	—	運送インフラ	
TERNA SPA	93	—	—	—	電力	
EXOR SPA	21	—	—	—	各種金融サービス	
LEONARDO SPA	83	—	—	—	航空宇宙・防衛	
PRYSMIAN SPA	34	—	—	—	電気設備	
FERRARI NV	12	25	178	21,714	自動車	
BANCO POPOLARE SPA	23	—	—	—	銀行	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	197	—	—	—	自動車	
小計	株数・金額	2,370	110	257	31,228	
	銘柄数<比率>	12	3	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	5	—	—	—	航空宇宙・防衛	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	68	—	—	—	総合公益事業	
LOREAL-ORD	6	0.37	6	832	パーソナル用品	
CHRISTIAN DIOR SE	3	4	112	13,684	繊維・アパレル・贅沢品	
THALES SA	17	17	166	20,253	航空宇宙・防衛	
CAP GEMINI SA	19	—	—	—	情報技術サービス	
LAGARDERE S. C. A	26	—	—	—	メディア	
MICHELIN (CGDE)	1	16	200	24,334	自動車部品	
RENAULT SA	17	—	—	—	自動車	
REMY COINTREAU	—	2	19	2,350	飲料	
SEB SA	—	2	36	4,492	家庭用耐久財	
VALEO SA	15	—	—	—	自動車部品	
HERMES INTERNATIONAL	—	4	176	21,488	繊維・アパレル・贅沢品	
SOCIETE BIC SA	4	1	19	2,410	商業サービス・用品	
KERING SA	—	4	122	14,883	繊維・アパレル・贅沢品	
CNP ASSURANCES	—	32	61	7,407	保険	
ATOS SE	13	14	166	20,257	情報技術サービス	
STMICROELECTRONICS NV	—	122	178	21,650	半導体・半導体製造装置	
SOCIETE GENERALE	—	53	269	32,703	銀行	
SODEXO	—	14	166	20,249	ホテル・レストラン・レジャー	
AXA	12	—	—	—	保険	
PEUGEOT CITROEN	91	—	—	—	自動車	
ESSILOR INTERNATIONAL	13	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
BNP PARIBAS	—	46	304	36,927	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	6	10	53	6,544	建設関連製品	
WENDEL	1	6	77	9,381	各種金融サービス	
SAFRAN SA	—	5	45	5,509	航空宇宙・防衛	
ARKEMA	—	12	119	14,549	化学	
SCOR SE	31	—	—	—	保険	
VINCI	17	36	282	34,340	建設・土木	
DANONE	4	—	—	—	食品	

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VALEO SA	—	12	81	9,872		自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	378	421	2,669	324,123	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	21	—	<3.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV	176	11	21	2,586		専門サービス
RANDSTAD HOLDING NV	14	—	—	—		専門サービス
WOLTERS KLUWER	34	5	22	2,759		専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV	325	—	—	—		各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	77	246	29,908		コングロマリット
ING GROEP NV	1	—	—	—		銀行
HEINEKEN NV	32	5	47	5,718		飲料
ARCELORMITTAL	—	219	161	19,591		金属・鉱業
HEINEKEN HOLDING NV	12	—	—	—		飲料
KONINKLIJKE DSM NV	—	21	144	17,493		化学
UNILEVER NV-CVA	2	—	—	—		パーソナル用品
ASML HOLDING NV	—	14	175	21,349		半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	—	23	44	5,447		食品・生活必需品小売り
KONINKLIJKE AHOLD NV	43	—	—	—		食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV	51	—	—	—		保険
ABN AMRO GROUP NV-CVA	—	5	13	1,596		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	695	385	876	106,450	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	—	<1.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.	12	66	143	17,455		電力
BANKINTER S. A.	69	122	101	12,310		銀行
REPSOL SA	—	63	94	11,499		石油・ガス・消耗燃料
RED ELECTRICA CORPORACION SA	7	—	—	—		電力
ENAGAS	8	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
FERROVIAL SA	88	—	—	—		建設・土木
MAPFRE SA	—	163	53	6,528		保険
IBERDROLA SA	628	29	18	2,298		電力
AMADEUS IT GROUP SA	14	9	47	5,820		情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	158	—	—	—		旅客航空輸送業
INDITEX SA	78	—	—	—		専門小売り
AENA SA	1	10	166	20,257		運送インフラ
GRIFOLS SA	52	—	—	—		バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,120	465	627	76,172	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	7	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	—	18	97	11,843		化学
KBC GROEP NV	—	4	26	3,248		銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	15	—	—	—		飲料
SOLVAY SA	—	7	86	10,477		化学
UCB SA	21	—	—	—		医薬品
COLRUYT SA	11	9	45	5,506		食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM	—	11	102	12,437		各種金融サービス
TELENET GROUP HOLDING NV	—	3	20	2,521		メディア
AGEAS	38	—	—	—		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	87	54	379	46,034	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	26	26	105	12,841		石油・ガス・消耗燃料
VOESTALPINE AG	—	3	13	1,663		金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG	59	—	—	—		銀行

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IMMOEAST AG-RIGHTS	311	311	—	—		不動産管理・開発
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	—	21	45	5,522		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	397	363	164	20,027	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ	5	—	—	—		機械
UPM-KYMMENE OYJ	1	60	149	18,096		紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R	73	—	—	—		紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS	54	—	—	—		保険
FORTUM OYJ	—	87	114	13,908		電力
ELISA OYJ	26	—	—	—		各種電気通信サービス
METSO OYJ	—	17	57	6,934		機械
NESTE OYJ	29	22	85	10,353		石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ	1	—	—	—		自動車部品
ORION OYJ	—	20	106	12,924		医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	193	208	512	62,219	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	11	46	156	19,025		建設資材
KERRY GROUP PLC-A	17	—	—	—		食品
PADDY POWER PLC	17	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	46	46	156	19,025	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL	13	—	—	—		電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	57	82	119	14,451		石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	16	14	23	2,842		食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	87	96	142	17,294	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	5,767	2,654	8,970	1,089,143	
	銘柄 数 < 比 率 >	96	75	—	<11.9%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	—	14	155	2,229		半導体・半導体製造装置
BANK OF EAST ASIA	22	—	—	—		銀行
CLP HLDGS	130	335	2,731	39,093		電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	30	—	—	—		旅客航空輸送業
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	120	—	—	—		電力
MTR CORP	255	35	157	2,248		陸運・鉄道
HANG SENG BANK	43	10	158	2,268		銀行
WHARF (HOLDING)	—	200	1,337	19,132		不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	690	2,183	31,250		銀行
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	15	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT	—	1,180	1,148	16,429		不動産管理・開発
WHEELLOCK & COMPANY LTD	—	150	946	13,544		不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	260	—	—	—		家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	875	2,614	8,818	126,198	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING	—	111	42	3,365		航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS	—	186	359	28,657		銀行
SATS LTD	—	125	62	4,996		運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD	56	—	—	—		資本市場
COMFORTDELGRO CORP LTD	384	—	—	—		陸運・鉄道
UNITED OVERSEAS BANK	—	35	75	6,062		銀行

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
WILMAR INTERNATIONAL LTD	—	365	129	10,309	食品	
小計	株数・金額	440	822	669	53,392	
	銘柄数<比率>	2	5	—	<0.6%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	0.63	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	—	87	282	23,510	銀行	
BANK OF QUEENSLAND LTD	20	—	—	—	銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	207	418	225	18,770	金属・鉱業	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	23	83	102	8,575	銀行	
ASX LTD	—	37	187	15,660	資本市場	
BHP BILLITON LIMITED	—	40	97	8,093	金属・鉱業	
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CSL LIMITED	71	33	440	36,719	バイオテック/テクノロジー	
TRANSURBAN GROUP	348	37	44	3,730	運送インフラ	
RIO TINTO LTD	—	20	123	10,301	金属・鉱業	
APA GROUP	115	—	—	—	ガス	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	93	93	181	15,099	ホテル・レストラン・レジャー	
TPG TELECOM LTD	51	—	—	—	各種電気通信サービス	
SUNCORP GROUP LTD	—	42	58	4,886	保険	
INCITEC PIVOT LTD	339	—	—	—	化学	
QBE INSURANCE	27	—	—	—	保険	
CHALLENGER LIMITED	124	74	97	8,114	各種金融サービス	
SONIC HEALTHCARE LTD	—	55	122	10,170	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DUET GROUP	—	191	57	4,798	総合公益事業	
ASCIANO LTD	23	—	—	—	陸運・鉄道	
MACQUARIE GROUP LIMITED	36	—	—	—	資本市場	
VOCUS GROUP LTD	68	—	—	—	各種電気通信サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	77	73	163	13,638	建設資材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	163	—	—	—	飲料	
AGL ENERGY LTD	13	51	139	11,633	総合公益事業	
SOUTH3 LTD	—	1,147	318	26,569	金属・鉱業	
CIMIC GROUP LTD	17	20	73	6,122	建設・土木	
小計	株数・金額	1,836	2,508	2,717	226,393	
	銘柄数<比率>	20	17	—	<2.5%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
RYMAN HEALTHCARE LTD	—	55	48	3,715	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FLETCHER BUILDING LTD	—	188	156	12,012	建設資材	
SPARK NEW ZEALAND LTD	107	161	59	4,547	各種電気通信サービス	
MERIDIAN ENERGY LTD	—	220	61	4,710	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額	107	625	325	24,986	
	銘柄数<比率>	1	4	—	<0.3%>	
(イスラエル)			千新シケル			
BANK HAPUALIM BM	225	204	467	14,311	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	91	194	333	10,210	銀行	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP	390	—	—	—	各種電気通信サービス	
NICE LTD	1	—	—	—	ソフトウェア	
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	3	—	—	—	医薬品	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	—	24	143	4,375	銀行	
小計	株数・金額	712	422	944	28,896	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<0.3%>	
合計	株数・金額	22,930	23,626	—	8,716,124	
	銘柄数<比率>	514	478	—	<95.1%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	1,100	124	13,913	0.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,700	—	—	—	—	
BOSTON PROPERTIES	600	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,400	—	—	—	—	
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	1,200	100	11,212	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,500	1,300	144	16,099	0.2	
DUKE REALTY CORP	—	4,800	131	14,660	0.2	
EQUINIX INC	1,202	1,302	530	59,053	0.6	
EQUITY RESIDENTIAL	4,800	—	—	—	—	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,200	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,200	—	—	—	—	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	400	—	—	—	—	
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	400	—	—	—	—	
IRON MOUNTAIN INC	—	400	14	1,607	0.0	
KIMCO REALTY CORP	1,500	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	2,800	114	12,773	0.1	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	100	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	400	9,600	522	58,204	0.6	
PUBLIC STORAGE	1,300	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	1,900	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	100	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	100	—	—	—	—	
UDR INC	5,000	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	700	5	667	0.0	
VORNADO REALTY TRUST	—	600	58	6,519	0.1	
WELLTOWER INC	300	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	27,102	23,802	1,748	194,713	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	10	—	<2.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND	15,247	—	—	—	—	
SEGRO PLC	15,009	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	30,256	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA	—	821	107	13,058	0.1	
UNIBAIL RODAMCO-NA	49	—	—	—	—	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	49	821	107	13,058	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	2,000	14,500	817	11,692	0.1	
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	43,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	45,000	14,500	817	11,692	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.1%>	

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	
(シンガポール) CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	口 —	口 400	千シンガポールドル 0.644	千円 51	% 0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	400 1	0.644 —	51 <0.0%>	
(オーストラリア) DEXUS PROPERTY GROUP SCENTRE GROUP	— 7,703	18,052 —	千豪ドル 184 —	15,383 —	0.2 —	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,703 —	18,052 1	184 —	15,383 <0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	110,110 25	57,575 14	— —	234,899 <2.6%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,716,124	% 94.9
投資証券	234,899	2.6
コール・ローン等、その他	235,203	2.5
投資信託財産総額	9,186,226	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（9,124,552千円）の投資信託財産総額（9,186,226千円）に対する比率は99.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.35円、1カナダドル=81.66円、1英ポンド=143.02円、1スイスフラン=112.04円、1スウェーデンクローナ=12.71円、1ノルウェークローネ=12.97円、1デンマーククローネ=16.32円、1ユーロ=121.42円、1香港ドル=14.31円、1シンガポールドル=79.79円、1豪ドル=83.30円、1ニュージーランドドル=76.82円、1新シケル=30.59円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年4月27日現在）

○損益の状況（2016年4月28日～2017年4月27日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,186,226,459
コール・ローン等	224,000,701
株式(評価額)	8,716,124,973
投資証券(評価額)	234,899,441
未収入金	1,466,044
未収配当金	9,735,300
(B) 負債	18,538,789
未払金	2,538,682
未払解約金	16,000,000
未払利息	107
(C) 純資産総額(A-B)	9,167,687,670
元本	2,897,512,221
次期繰越損益金	6,270,175,449
(D) 受益権総口数	2,897,512,221口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,640円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	166,196,785
受取配当金	165,710,877
受取利息	299,604
その他収益金	270,441
支払利息	△ 84,137
(B) 有価証券売買損益	836,159,899
売買益	1,509,064,646
売買損	△ 672,904,747
(C) 保管費用等	△ 13,578,767
(D) 当期損益金(A+B+C)	988,777,917
(E) 前期繰越損益金	5,626,158,909
(F) 追加信託差損益金	1,437,607,072
(G) 解約差損益金	△1,782,368,449
(H) 計(D+E+F+G)	6,270,175,449
次期繰越損益金(H)	6,270,175,449

(注) 期首元本額は3,101,080,844円、期中追加設定元本額は770,992,928円、期中一部解約元本額は974,561,551円、1口当たり純資産額は3,1640円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,757,314,119円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 908,116,591円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 232,081,511円

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB (適格機関投資家専用)

第10期(2016年5月28日～2017年5月29日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として米国の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	S&P500株価指数(円換算ベース)	期騰落				
	円	%			%	%	%	百万円
6期(2013年5月27日)	8,861	62.1	90.87	58.9	97.0	—	—	5,999
7期(2014年5月27日)	10,373	17.1	105.81	16.4	95.4	—	—	5,808
8期(2015年5月27日)	14,238	37.3	141.35	33.6	95.4	—	0.2	7,382
9期(2016年5月27日)	12,933	△9.2	125.32	△11.3	95.8	—	1.3	9,227
10期(2017年5月29日)	15,141	17.1	146.90	17.2	93.8	—	1.5	11,841

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク(=S&P500株価指数(円換算ベース))は、S&P500株価指数(ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。なお、設定時を100として再指数化しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2016年5月27日	円	%		%	%	%	%
	12,933	—	125.32	—	95.8	—	1.3
5月末	13,135	1.6	127.18	1.5	96.7	—	1.3
6月末	11,918	△ 7.8	116.38	△ 7.1	93.2	—	1.3
7月末	12,708	△ 1.7	123.75	△ 1.3	96.2	—	1.4
8月末	12,647	△ 2.2	122.62	△ 2.2	94.9	—	1.3
9月末	12,257	△ 5.2	118.80	△ 5.2	93.6	—	1.3
10月末	12,611	△ 2.5	121.77	△ 2.8	93.7	—	1.5
11月末	13,831	6.9	135.36	8.0	96.5	—	1.3
12月末	14,523	12.3	143.10	14.2	95.6	—	1.3
2017年1月末	14,386	11.2	141.77	13.1	95.6	—	1.3
2月末	14,805	14.5	145.67	16.2	94.0	—	1.5
3月末	14,860	14.9	145.09	15.8	93.0	—	1.5
4月末	14,898	15.2	145.19	15.9	94.0	—	1.6
(期 末) 2017年5月29日	15,141	17.1	146.90	17.2	93.8	—	1.5

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- ・2016年6月に、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票の結果、離脱派が勝利したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・7月は、市場予想を上回る6月の米国雇用統計が発表されたことや、4-6月期の米国企業決算が総じて市場予想を上回ったことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・11月は、米大統領選にて共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まったことや、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長による12月利上げの示唆を受け金融株が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・2017年2月は、トランプ新政権の経済政策への期待が高まる中、市場予想以上の1月の小売売上高など堅調な経済指標が発表されたことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+17.1%となり、ベンチマークの+17.2%を0.1ポイント下回りました。

【運用経過】

【ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】の組み入れを90%以上の高位に維持しました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

【ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】の運用については、引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年5月28日～2017年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	122	0.901	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(107)	(0.793)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(7)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(7)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.044	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(6)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.026	(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)	(3)	(0.023)	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)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	132	0.972	
期中の平均基準価額は、13,548円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年5月28日～2017年5月29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
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	千口 1,686,441	千円 2,561,000	千口 1,147,928	千円 1,840,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年5月28日～2017年5月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	24,082,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,666,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月28日～2017年5月29日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	3,587	1,994	55.6	2,179	—	—

平均保有割合 58.0%

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

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

○組入資産の明細

(2017年5月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	6,435,229	6,973,743	11,752,849

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年5月29日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	11,752,849	98.8
コール・ローン等、その他	140,195	1.2
投資信託財産総額	11,893,044	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(20,338,781千円)の投資信託財産総額(20,792,961千円)に対する比率は97.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月29日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	11,893,044,268
コール・ローン等	140,194,538
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ ファンド マザーファンド(評価額)	11,752,849,730
(B) 負債	51,527,209
未払信託報酬	51,341,494
未払利息	205
その他未払費用	185,510
(C) 純資産総額(A-B)	11,841,517,059
元本	7,821,080,000
次期繰越損益金	4,020,437,059
(D) 受益権総口数	782,108口
1口当たり基準価額(C/D)	15,141円

(注) 期首元本額は7,135,190,000円、期中追加設定元本額は1,865,810,000円、期中一部解約元本額は1,179,920,000円、1口当たり純資産額は15,141円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用、支払金額71,096,054円。(ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2017年5月28日～2017年5月29日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 40,325
支払利息	△ 40,325
(B) 有価証券売買損益	1,676,906,373
売買益	1,864,982,654
売買損	△ 188,076,281
(C) 信託報酬等	△ 93,234,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,583,631,211
(E) 前期繰越損益金	1,474,514,276
(F) 追加信託差損益金	962,291,572
(配当等相当額)	(3,882,089,561)
(売買損益相当額)	(△2,919,797,989)
(G) 計(D+E+F)	4,020,437,059
次期繰越損益金(G)	4,020,437,059
追加信託差損益金	962,291,572
(配当等相当額)	(3,882,089,561)
(売買損益相当額)	(△2,919,797,989)
分配準備積立金	3,058,185,812
繰越損益金	△ 40,325

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第10期（計算期間：2016年5月28日～2017年5月29日）

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期首14,261円から期末16,853円となりました。
基準価額の騰落率は+18.2%となり、ベンチマークの+17.2%を1.0ポイント上回りました。
- (2) 株式組入比率（投資信託証券を含む）は90%以上の高位を維持しました。
- (3) 業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）、資本財・サービスセクターなどがアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）となりました。

◎今後の運用方針

引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーに帰属しております。

○1万口当たりの費用明細

(2016年5月28日～2017年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 7 (7) (0)	% 0.044 (0.044) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.023 (0.023) (0.000)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	10	0.068	
期中の平均基準価額は、15,002円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年5月28日～2017年5月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		17,718 (999)	115,701 (820)	15,923 (223)	103,227 (959)
国	カナダ	— (11)	千カナダドル (30)	11	千カナダドル 29

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	12,526	1,397	2,940	352
	WEYERHAEUSER CO	—	—	21,415	638
	小 計	12,526	1,397	24,355	991

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年5月28日～2017年5月29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	24,082,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,666,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月28日～2017年5月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,994	百万円 3,587	% 55.6	百万円 —	百万円 2,179	% —

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

○組入資産の明細

(2017年5月29日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC	—	851	3,246	361,442	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	551	407	1,821	202,839	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	784	413	2,408	268,166	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	40	54	528	58,849	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	57	57	5,615	625,184	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	28	27	2,721	303,018	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	188	—	—	—	消費者金融
ANTHEM INC	45	116	2,127	236,863	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	486	582	8,943	995,733	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	235	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BALL CORP	—	112	455	50,740	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	332	773	3,669	408,513	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	304	318	5,281	588,027	各種金融サービス
BIOGEN INC	68	33	850	94,662	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	68	11	457	50,982	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	—	230	1,245	138,646	医薬品
CBS CORP-CL B	372	—	—	—	メディア
CBRE GROUP INC	163	—	—	—	不動産管理・開発
CIGNA CORP	25	165	2,663	296,542	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	311	118	911	101,492	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES	607	689	2,050	228,253	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC	126	198	1,450	161,476	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP	164	149	1,747	194,579	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP	228	226	2,375	264,438	石油・ガス・消耗燃料
CITIGROUP	894	850	5,281	588,080	銀行
COACH INC	365	433	2,007	223,461	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A	552	1,314	5,377	598,698	メディア
CONOCOPHILLIPS	186	412	1,870	208,257	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	67	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DTE ENERGY COMPANY	80	—	—	—	総合公益事業
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	133	—	—	—	飲料
DISNEY (WALT) CO	—	126	1,368	152,388	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	—	126	916	102,020	複合小売り
DUN & BRADSTREET CORP	88	—	—	—	専門サービス
EQT CORP	95	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	175	79	632	70,420	電力
ELECTRONIC ARTS	159	129	1,449	161,362	ソフトウェア
EXPEDIA INC	85	106	1,537	171,197	インターネット販売・通信販売
EXXON MOBIL CORP	352	408	3,332	371,090	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A	254	371	5,644	628,490	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	127	199	3,867	430,631	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	130	240	2,053	228,641	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	11	161	17,991	情報技術サービス
GENERAL ELEC CO	791	1,207	3,314	369,092	コングロマリット
HALLIBURTON CO	—	437	2,003	223,070	エネルギー設備・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	258	318	4,250	473,195	コングロマリット
INTUIT INC	71	—	—	—	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	621	591	5,048	562,113	銀行

ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
JOHNSON & JOHNSON	328	368	4,671	520,172	医薬品	
JOHNSON CONTROLS INC	436	—	—	—	自動車部品	
KELLOGG CO	—	200	1,456	162,114	食品	
KROGER CO	—	542	1,598	177,932	食品・生活必需品小売り	
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A	—	344	817	91,061	インターネット販売・通信販売	
LOWES COS INC	398	467	3,781	421,013	専門小売り	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	190	123	1,319	146,873	ホテル・レストラン・レジャー	
MASTERCARD INC	205	258	3,139	349,594	情報技術サービス	
MCDONALD'S CORP	68	169	2,542	283,068	ホテル・レストラン・レジャー	
MICHAELS COS INC/THE	341	181	358	39,863	専門小売り	
MICROSOFT CORP	583	778	5,448	606,634	ソフトウェア	
MONSANTO CO	90	—	—	—	化学	
MORGAN STANLEY	545	612	2,621	291,912	資本市場	
NEWELL BRANDS INC	230	179	955	106,421	家庭用耐久財	
NOBLE ENERGY INC	179	44	131	14,650	石油・ガス・消耗燃料	
PVH CORP	138	162	1,706	189,971	繊維・アパレル・贅沢品	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	46	543	60,542	通信機器	
PEPSICO INC	257	251	2,962	329,843	飲料	
PFIZER INC	1,030	872	2,802	312,060	医薬品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	189	503	6,034	671,896	タバコ	
QUALCOMM INC	205	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
S&P GLOBAL INC	136	49	694	77,274	資本市場	
SCHLUMBERGER LTD	160	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SEALED AIR CORP	—	155	694	77,329	容器・包装	
SHERWIN-WILLIAMS	—	81	2,730	304,052	化学	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	92	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SOUTHERN CO.	—	363	1,835	204,378	電力	
STARBUCKS CORP	—	323	2,045	227,785	ホテル・レストラン・レジャー	
STERICYCLE INC	—	54	446	49,661	商業サービス・用品	
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	—	176	1,053	117,249	情報技術サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	809	194	881	98,092	各種電気通信サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS	61	62	753	83,916	バイオテクノロジー	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	193	54	441	49,167	食品・生活必需品小売り	
WELLS FARGO CO	476	788	4,130	459,911	銀行	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	115	109	1,309	145,760	ヘルスケア機器・用品	
ALLERGAN PLC	27	60	1,356	151,040	医薬品	
AON PLC	137	176	2,300	256,184	保険	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	254	—	—	—	自動車部品	
EATON CORP PLC	168	153	1,186	132,123	電気設備	
INVESCO LTD	273	126	405	45,191	資本市場	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	—	278	1,171	130,388	建設関連製品	
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	312	—	—	—	メディア	
MEDTRONIC PLC	414	164	1,398	155,751	ヘルスケア機器・用品	
NIELSEN HOLDINGS PLC	569	338	1,304	145,251	専門サービス	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	64	716	79,771	ホテル・レストラン・レジャー	
BROADCOM LTD	74	157	3,789	421,939	半導体・半導体製造装置	
合 計	株 数	金 額	20,374	22,945	174,227	19,398,504
	銘柄 数 < 比 率 >		75	77	—	< 94.5% >

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	12,000	21,586	2,830	315,107	1.5
WEYERHAEUSER CO	21,415	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	21,586	2,830	315,107	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<1.5%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年5月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 19,398,504	% 93.3
投資証券	315,107	1.5
コール・ローン等、その他	1,079,350	5.2
投資信託財産総額	20,792,961	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（20,338,781千円）の投資信託財産総額（20,792,961千円）に対する比率は97.8%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,792,961,455
コール・ローン等	881,134,740
株式(評価額)	19,398,504,064
投資証券(評価額)	315,107,838
未収入金	172,215,856
未収配当金	25,998,957
(B) 負債	270,923,701
未払金	199,923,329
未払解約金	71,000,000
未払利息	372
(C) 純資産総額(A-B)	20,522,037,754
元本	12,177,314,900
次期繰越損益金	8,344,722,854
(D) 受益権総口数	12,177,314,900口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,853円

(注) 期首元本額は11,132,319,900円、期中追加設定元本額は4,769,775,042円、期中一部解約元本額は3,724,780,042円、1口当たり純資産額は1,6853円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンドFB（適格機関投資家専用） 6,973,743,387円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンドF（適格機関投資家専用） 3,938,044,322円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュール・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 1,265,527,191円

○損益の状況（2016年5月28日～2017年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	300,074,886
受取配当金	297,701,025
受取利息	794,400
その他収益金	1,718,205
支払利息	△ 138,744
(B) 有価証券売買損益	2,906,893,853
売買益	3,648,771,262
売買損	△ 741,877,409
(C) 保管費用等	△ 4,033,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,202,935,408
(E) 前期繰越損益金	4,744,022,446
(F) 追加信託差損益金	2,448,684,958
(G) 解約差損益金	△2,050,919,958
(H) 計(D+E+F+G)	8,344,722,854
次期繰越損益金(H)	8,344,722,854

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B（適格機関投資家専用）
第8期（決算日：2017年4月20日）

○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。
組入制限	当ファンドのシュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） （円ベース）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
4期(2013年4月22日)	22,908	43.6	50,156.89	38.3	96.0	—	0.8	1,532
5期(2014年4月21日)	24,634	7.5	52,422.12	4.5	95.8	—	—	1,191
6期(2015年4月20日)	28,382	15.2	58,493.03	11.6	95.7	—	—	1,980
7期(2016年4月20日)	23,271	△18.0	46,570.09	△20.4	94.9	—	—	1,535
8期(2017年4月20日)	26,248	12.8	50,266.82	7.9	96.1	—	—	1,473

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

*当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。
MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス (日本を除く) (円ベース)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2016年4月20日	円	%		%	%	%	%
	23,271	—	46,570.09	—	94.9	—	—
4月末	22,939	△ 1.4	45,708.46	△ 1.9	95.2	—	—
5月末	22,856	△ 1.8	45,029.33	△ 3.3	94.8	—	—
6月末	20,829	△10.5	41,392.67	△11.1	95.1	—	—
7月末	22,803	△ 2.0	45,633.32	△ 2.0	96.6	—	—
8月末	22,361	△ 3.9	44,450.67	△ 4.6	95.3	—	—
9月末	22,553	△ 3.1	44,745.80	△ 3.9	96.8	—	—
10月末	22,959	△ 1.3	44,764.63	△ 3.9	96.1	—	—
11月末	24,971	7.3	48,198.61	3.5	96.5	—	—
12月末	25,698	10.4	49,313.83	5.9	95.3	—	—
2017年1月末	26,519	14.0	50,990.18	9.5	92.7	—	—
2月末	26,725	14.8	51,858.64	11.4	95.7	—	—
3月末	27,617	18.7	53,100.31	14.0	95.3	—	—
(期 末) 2017年4月20日	26,248	12.8	50,266.82	7.9	96.1	—	—

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期のアジア太平洋株式市場は、堅調に推移しました。2016年6月の市場では、英国の欧州連合（EU）離脱問題が市場心理を左右したものの、離脱派勝利後は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが後ずれするとの観測や、世界的に金融緩和が長期化するとの期待が、支援材料となりました。11月には、米大統領選挙で大統領と上下両院の多数派を共和党が占め、新政権下での財政支出拡大などの政策に対する期待から米国株式市場が堅調に推移する中、アジア太平洋株式市場はグローバル株式市場同様、上昇しました。また、FRBによる12月と2017年3月の利上げ実施も材料視されました。

当期の基準価額の騰落率は12.8%となり、ベンチマークの7.9%を4.9%上回りました。香港とシンガポールの金融、資本財、情報技術の各セクターにおける銘柄選択が主なプラス要因となった一方、香港の電気通信サービスの銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

【運用経過】

<シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド>を高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

EU加盟諸国の選挙や米トランプ政権の政策の方向性など、政治リスクが高まる可能性があり、アジア太平洋地域経済を取り巻く環境には好材料及悪材料が混在すると見ています。当ファンドでは、引き続き銘柄選択を重視し、長期的に財務状況が良好で株価に割安感がある銘柄に着目していく方針です。オーストラリアの金融セクターを弱気の見方とする一方、ヘルスケア・セクターを強気の見方としています。香港では、公益事業セクターを弱気の見方とする一方、一部の商業不動産銘柄を強気の見方としています。

○1口当たりの費用明細

(2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	195	0.810	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(169)	(0.702)	・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販 売 会 社)	(13)	(0.054)	・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
(受 託 会 社)	(13)	(0.054)	・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	19	0.080	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(19)	(0.080)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.020	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(5)	(0.020)	
(d) そ の 他 費 用	30	0.123	(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)	(25)	(0.103)	・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)	(4)	(0.017)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用等
合 計	249	1.033	
期中の平均基準価額は、24,069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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2016年4月21日～2017年4月20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
シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 92,661	千円 234,927	千口 190,708	千円 471,818

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2016年4月21日～2017年4月20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	
	シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	1,858,717千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,421,873千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月21日～2017年4月20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。

○組入資産の明細

(2017年4月20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
シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 632,595	千口 534,548	千円 1,479,791

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	1,479,791	100.0
投資信託財産総額	1,479,791	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュロージャー・アジア・パシフィック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(2,527,665千円)の投資信託財産総額(2,661,546千円)に対する比率は95.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.05円、1オーストラリアドル=81.84円、1香港ドル=14.03円、1シンガポールドル=77.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,479,791,243
シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	1,479,791,243
(B) 負債	5,970,176
未払信託報酬	5,853,179
その他未払費用	116,997
(C) 純資産総額(A-B)	1,473,821,067
元本	561,490,000
次期繰越損益金	912,331,067
(D) 受益権総口数	56,149口
1口当たり基準価額(C/D)	26,248円

[元本増減]

期首元本額	659,900,000円
期中追加設定元本額	97,500,000円
期中一部解約元本額	195,910,000円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュロージャー・インベストメント・マネージメント(シンガポール)・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況 (2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	168,505,888
売買益	194,546,184
売買損	△ 26,040,296
(B) 信託報酬等	△ 11,850,715
(C) 当期損益金(A+B)	156,655,173
(D) 前期繰越損益金	213,680,297
(E) 追加信託差損益金	541,995,597
(配当等相当額)	(573,695,671)
(売買損益相当額)	(△ 31,700,074)
(F) 計(C+D+E)	912,331,067
次期繰越損益金(F)	912,331,067
追加信託差損益金	541,995,597
(配当等相当額)	(573,695,671)
(売買損益相当額)	(△ 31,700,074)
分配準備積立金	422,385,977
繰越損益金	△ 52,050,507

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

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

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

シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第8期(計算期間：2016年4月21日～2017年4月20日)

○当期の運用経過

【運用経過】

- (1) 期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 当期、香港とシンガポールの金融、資本財、情報技術での銘柄選択が主にプラスに寄与しました。一方、シンガポールの電気通信サービスをベンチマークより低めの組入比率としていたことや、香港の電気通信サービスの銘柄選択がマイナス要因となりました。
- (3) 主な取引としては、オーストラリアの大手娯楽施設運営グループの銘柄を新規に購入しました。同社は株主重視の姿勢を打ち出しており、組織改革にも着手していることから、今後企業価値が高まる可能性があるかと判断しました。一方、香港の不動産銘柄を利益確定で全売却し、同セクター内でアナリストが選好する他の銘柄を追加購入するなど、入れ替えを実施しました。また、シンガポールの銀行銘柄を全売却し、同セクター内でアナリストが選好する他の銘柄への入れ替えを行いました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は13.6%となり、ベンチマークの7.9%を上回りました。

*当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○1万口当たりの費用明細

(2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	20 (20)	% (0.080)	(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)	5 (5)	0.020 (0.020)	(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)	27 (26) (0)	0.105 (0.103) (0.002)	(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、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用等
合 計	52	0.205	
期中の平均基準価額は、25,295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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

(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4月21日～2017年4月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 266	千米ドル 223	百株 353	千米ドル 506
	オーストラリア	3,759 (102)	千オーストラリアドル 5,005 (452)	4,366 (594)	千オーストラリアドル 7,000 (491)
	香港	3,537	千香港ドル 14,741	6,601	千香港ドル 20,733
	シンガポール	2,579	千シンガポールドル 1,766	3,242	千シンガポールドル 1,953

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

○株式売買比率

(2016年4月21日～2017年4月20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	1,858,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,421,873千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月21日～2017年4月20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。

○組入資産の明細

(2017年4月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	719	692	529	57,728	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	24	—	—	—	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	185	149	609	66,488	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数	1,139	124,217	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<4.8%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP	420	409	1,275	104,346	銀行
ASX LTD	142	137	677	55,465	各種金融
BHP BILLITON LTD	726	658	1,574	128,861	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	194	155	1,316	107,723	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	616	514	1,669	136,657	銀行
RIO TINTO LTD	139	145	856	70,122	素材
TELSTRA CORP LTD	989	870	359	29,439	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	413	344	1,175	96,166	銀行
WOOLWORTHS LTD	328	341	894	73,183	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	145	156	512	41,983	エネルギー
CSL LTD	137	108	1,382	113,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD	233	257	454	37,175	素材
WESFARMERS LTD	219	183	813	66,610	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD	362	358	486	39,828	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD	417	440	544	44,585	保険
AGL ENERGY LTD	349	309	848	69,433	公益事業
RECALL HOLDINGS LTD	594	—	—	—	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD	1,130	1,057	1,075	88,033	商業・専門サービス
CROWN RESORTS LTD	—	263	320	26,225	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,577	1,529	552	45,179	素材
RESMED INC-CDI	678	655	596	48,787	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	479	364	756	61,931	素材
DULUXGROUP LTD	488	591	386	31,651	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD	1,978	1,810	512	41,929	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	12,763	11,664	19,042	1,558,452
	銘柄 数 < 比 率 >	23	23	—	<60.0%>
(香港)			千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	412	392	3,677	51,601	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	310	3,602	50,538	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	2,315	950	967	13,568	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC	308	360	2,235	31,365	銀行
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	375	—	—	—	不動産
KERRY PROPERTIES LTD	610	—	—	—	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,205	890	2,759	38,708	銀行
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	660	850	3,599	50,504	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,100	935	3,020	42,371	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD	133	133	3,061	42,955	ソフトウェア・サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	474	668	1,863	26,147	保険
SWIRE PROPERTIES LTD	1,294	1,386	3,478	48,808	不動産
AIA GROUP LTD	2,702	2,272	11,064	155,236	保険

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(香港) CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	百株 622	百株 —	千香港ドル —	千円 —	不動産
小計	株数・金額 12,211	株数・金額 9,146	外貨建金額 39,330	邦貨換算金額 551,806	<21.3%>
(シンガポール)	株数・金額 13	株数・金額 11	千シンガポールドル —	—	—
CITY DEVELOPMENTS LTD	120	535	546	42,637	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	140	—	—	—	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	319	276	594	46,359	銀行
VENTURE CORP LTD	553	232	271	21,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UOL GROUP LTD	593	—	—	—	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,858	1,665	434	33,887	運輸
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,342	1,893	711	55,503	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	—	661	629	49,122	銀行
小計	株数・金額 5,925	株数・金額 5,262	3,188	248,658	<9.6%>
合計	株数・金額 31,827	株数・金額 26,913	—	2,483,135	<95.7%>

(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。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 2,483,135	% 93.3
コール・ローン等、その他	178,411	6.7
投資信託財産総額	2,661,546	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (2,527,665千円) の投資信託財産総額 (2,661,546千円) に対する比率は95.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.05円、1オーストラリアドル=81.84円、1香港ドル=14.03円、1シンガポールドル=77.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	2,683,808,131	
コール・ローン等	175,741,759	
株式(評価額)	2,483,135,525	
未収入金	22,277,271	
未収配当金	2,653,576	
(B) 負債	88,521,019	
未払金	88,520,510	
未払利息	165	
その他未払費用	344	
(C) 純資産総額(A-B)	2,595,287,112	
元本	937,507,641	
次期繰越損益金	1,657,779,471	
(D) 受益権総口数	937,507,641口	
1万口当たり基準価額(C/D)	27,683円	

[元本増減]

期首元本額	1,107,594,407円
期中追加設定元本額	216,420,354円
期中一部解約元本額	386,507,120円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF(適格機関投資家専用)	298,695,575円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B(適格機関投資家専用)	534,548,728円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF V A(適格機関投資家専用)	104,263,338円

○損益の状況 (2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	91,450,998	
受取配当金	91,394,113	
受取利息	2	
その他収益金	71,247	
支払利息	△ 14,364	
(B) 有価証券売買損益	227,123,743	
売買益	396,573,339	
売買損	△ 169,449,596	
(C) 保管費用等	△ 2,692,089	
(D) 当期損益金(A+B+C)	315,882,652	
(E) 前期繰越損益金	1,591,687,368	
(F) 追加信託差損益金	328,361,223	
(G) 解約差損益金	△ 578,151,772	
(H) 計(D+E+F+G)	1,657,779,471	
次期繰越損益金(H)	1,657,779,471	

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

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

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

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B (適格機関投資家専用)

第13期(2016年4月6日～2017年4月5日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法(コア手法)により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S & P500種株価指数を委託者が円換算した指数をベンチマークとします。	
主な投資対象	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
	マザーファンド	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については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率		
9期(2013年4月5日)	13,105	33.8%	12,612	31.2%	92.8%	4,136百万円
10期(2014年4月7日)	17,607	34.4%	16,056	27.3%	93.7%	4,931
11期(2015年4月6日)	22,953	30.4%	20,525	27.8%	89.5%	11,977
12期(2016年4月5日)	21,273	△7.3%	19,043	△7.2%	91.3%	9,951
13期(2017年4月5日)	24,956	17.3%	21,812	14.5%	87.3%	10,871

*ベンチマーク(S&P500種株価指数を委託者が円換算した指数)は、2004年8月19日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 2016年4月5日	21,273	—	19,043	—	91.3%
4月末	21,450	0.8%	18,873	△0.9%	90.1%
5月末	21,675	1.9%	19,333	1.5%	89.6%
6月末	19,783	△7.0%	17,680	△7.2%	88.9%
7月末	21,177	△0.5%	18,819	△1.2%	90.0%
8月末	20,950	△1.5%	18,634	△2.1%	90.3%
9月末	20,355	△4.3%	18,145	△4.7%	90.7%
10月末	20,859	△1.9%	18,600	△2.3%	90.2%
11月末	23,545	10.7%	20,579	8.1%	91.3%
12月末	24,736	16.3%	21,851	14.7%	91.5%
2017年1月末	24,535	15.3%	21,655	13.7%	90.8%
2月末	25,442	19.6%	22,249	16.8%	89.8%
3月末	25,393	19.4%	22,154	16.3%	88.5%
(期末) 2017年4月5日	24,956	17.3%	21,812	14.5%	87.3%

*騰落率は期首比です。

*ベンチマーク(S&P500種株価指数を委託者が円換算した指数)は、2004年8月19日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の21,273円から3,683円上昇し、期末には24,956円となりました。米国株式市場は、英国のEU（欧州連合）離脱決定を受けて世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落する局面もありましたが、2016年11月の米大統領選で勝利したトランプ氏が掲げる政策に対する期待感などがプラス材料となり、概ね堅調に推移しました。その結果、期中の騰落率は+17.31%となり、ベンチマーク（S&P 500種株価指数を委託者が円換算した指数）の+14.54%を2.77%上回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は99.0%（株式先物を含む）でした。

当期の本ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークのパフォーマンスを上回りました。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、株価の割安度に着目する「バリュウ」や、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。また、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因もプラス寄与となりましたが、抑制を目指して管理を行っている業種配分は小幅マイナス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2016年10月6日から2017年4月5日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

本マザーファンドにおいては、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

（2016年4月6日～2017年4月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	187 (158) (12) (17)	0.832 (0.702) (0.054) (0.076)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	5 (4) (0)	0.020 (0.019) (0.001)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(c) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.005 (0.005)	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (2) (2) (0)	0.019 (0.009) (0.008) (0.002)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合 計	197	0.876	

期中の平均基準価額は22,491円です。

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年4月6日～2017年4月5日)

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 2,812	百万円 2,852	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

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
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 451,691	千円 1,207,884	千口 761,369	千円 1,883,818

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2016年4月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期	
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	70,057,720千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,508,442千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	4.51	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月6日～2017年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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。

○組入資産の明細

(2017年4月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期		末
			買 建 額	売 建 額	額
外国	株式先物取引	S & P 500 EMINI	百万円 757		百万円 —

* 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。

* 単位未満切捨て。

* —印は組入れなし。

親投資信託残高

銘	柄	期 首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価	額
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド		千口 3,936,858	千口 3,627,180		千円 10,114,029

* 単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年4月5日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千円 10,114,029		% 92.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	823,223		7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,937,252		100.0

* 当期末における外貨建純資産（115,584千円）の投資信託財産総額（10,937,252千円）に対する比率は1.1%です。

* ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,359,423千円）の投資信託財産総額（17,742,362千円）に対する比率は97.8%です。

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=110.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月5日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,689,944,276
コール・ローン等	780,161,626
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額)	10,114,029,766
未収入金	752,692,000
差入委託証拠金	43,060,884
(B) 負債	818,536,325
未払金	775,913,869
未払信託報酬	42,156,045
未払利息	2,001
その他未払費用	464,410
(C) 純資産総額(A - B)	10,871,407,951
元本	4,356,250,000
次期繰越損益金	6,515,157,951
(D) 受益権総口数	435,625口
1口当たり基準価額(C / D)	24,956円

○損益の状況 (2016年4月6日～2017年4月5日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 547,749
受取利息	18,275
支払利息	△ 566,024
(B) 有価証券売買損益	1,423,071,815
売買益	1,710,565,039
売買損	△ 287,493,224
(C) 先物取引等取引損益	105,514,095
取引益	110,376,277
取引損	△ 4,862,182
(D) 信託報酬等	△ 87,365,131
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	1,440,673,030
(F) 前期繰越損益金	1,290,614,656
(G) 追加信託差損益金	3,783,870,265
(配当等相当額)	(3,804,797,298)
(売買損益相当額)	(△ 20,927,033)
(H) 計(E + F + G)	6,515,157,951
次期繰越損益金(H)	6,515,157,951
追加信託差損益金	3,783,870,265
(配当等相当額)	(3,806,659,482)
(売買損益相当額)	(△ 22,789,217)
分配準備積立金	2,731,287,686

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

*損益の状況の中で(G)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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は4,677,890,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は636,970,000円、同解約元本額は958,610,000円です。

○お知らせ

約款変更について

・投資家の利便性を図るため、信託報酬の引き下げを行いました。

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド

第38期(計算期間：2016年10月6日～2017年4月5日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の23,036円から4,848円上昇し、期末には27,884円となりました。期中の騰落率は+21.05%となり、ベンチマークであるS & P 500種株価指数(円換算ベース)の+18.31%を2.73%上回りました。

本ファンドは、経済合理的な分析にもとづき、魅力が高いと判断される銘柄群の株式リターンは、魅力が低いと考えられる銘柄群の株式リターンを、中長期的に上回るとの考えのもと、銘柄分散を図りつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率を高め、魅力の低い銘柄群の組入れを抑制したポジションを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、株価の割安度に着目する「バリュエ」や、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。また、抑制を目指して管理を行っている業種配分もプラス寄与となりましたが、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因はマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (2) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.004 (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合 計	5	0.015	

期中の平均基準価額は26,859円です。

*期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2016年10月6日～2017年4月5日)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア	百株 25,768 (95)	千米ドル 152,822 (-)	百株 27,498	千米ドル 161,736

*金額は受渡し代金。

* () 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。

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引 S & P 500 E M I N I	百万円 2,155	百万円 1,586	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（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で換算した邦貨金額の合計です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年10月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	35,292,715千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,975,307千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.20

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月6日～2017年4月5日)

利害関係人との取引状況

利害関係人との取引はありません。

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。

○組入資産の明細

(2017年4月5日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル 千円	
AERCAP HOLDINGS NV	109	—	—	資本財
AES CORP	587	793	894	99,037 公益事業
AT&T INC	846	291	1,215	134,651 電気通信サービス
ABBVIE INC	173	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	66	—	—	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	23	79	417	46,256 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	117	8	117	12,998 素材
AON PLC	—	54	645	71,502 保険
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	55	423	46,937 自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	71	—	—	資本財
ALLEGION PLC	—	29	218	24,176 資本財
MEDTRONIC PLC	155	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	366	288	676	74,897 消費者サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	93	388	43,019 商業・専門サービス
ALLERGAN PLC	—	34	818	90,695 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	148	—	—	運輸
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	120	—	—	保険
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	103	—	—	資本財
ALLY FINANCIAL INC	520	703	1,372	152,021 各種金融
ALTRIA GROUP INC	28	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	91	272	636	70,538 不動産
AMERICAN TOWER CORP	162	160	1,939	214,832 不動産
AMERIPRISE FINANCIAL INC	47	—	—	各種金融
AMETEK INC	282	268	1,445	160,082 資本財
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	1,338	—	—	各種金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	89	—	—	食品・飲料・タバコ
BAKER HUGHES INC	342	285	1,719	190,523 エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	—	138	325	36,064 銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	409	401	1,884	208,759 各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	145	335	1,759	194,870 ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	50	54	908	100,603 各種金融
BEST BUY CO INC	77	49	241	26,696 小売
BOEING CO/THE	—	11	211	23,436 資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	145	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	293	79	428	47,490 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC - A	—	130	426	47,261 不動産
CIGNA CORP	—	93	1,411	156,331 ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	241	158	1,232	136,483 食品・生活必需品小売り
CABOT CORP	44	—	—	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	16	183	1,561	173,009 各種金融
CARLISLE COS INC	18	—	—	資本財
CARNIVAL CORP	—	255	1,495	165,688 消費者サービス
CELANESE CORP-SERIES A	49	92	848	93,937 素材
CENTENE CORP	—	19	134	14,946 ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CENTERPOINT ENERGY INC	659	575	1,598	177,090	公益事業
CIMAREX ENERGY CO	8	—	—	—	エネルギー
CITIGROUP INC	—	76	456	50,539	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	640	438	1,531	169,665	銀行
COCA-COLA CO/THE	—	66	283	31,457	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	273	2,014	223,117	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	—	409	1,647	182,501	食品・飲料・タバコ
CROWN HOLDINGS INC	167	39	205	22,799	素材
DR HORTON INC	191	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	47	221	1,885	208,884	ヘルスケア機器・サービス
DELTA AIR LINES INC	299	391	1,764	195,431	運輸
EDISON INTERNATIONAL	26	—	—	—	公益事業
ENERGEN CORP	15	93	508	56,330	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	155	130	1,075	119,151	エネルギー
FMC TECHNOLOGIES INC	462	—	—	—	エネルギー
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	—	32	257	28,548	ソフトウェア・サービス
FOREST CITY REALTY TRUST- A	220	218	477	52,886	不動産
GENERAL ELECTRIC CO	216	240	722	80,070	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	47	368	477	52,862	素材
GREAT PLAINS ENERGY INC	553	—	—	—	公益事業
HP INC	842	751	1,330	147,433	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERBALIFE LTD	11	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	56	324	35,989	消費者サービス
HUNTSMAN CORP	47	70	175	19,385	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	104	621	68,881	各種金融
INTERNATIONAL PAPER CO	47	—	—	—	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	114	612	1,500	166,213	メディア
IRON MOUNTAIN INC	53	—	—	—	不動産
JPMORGAN CHASE & CO	279	428	3,740	414,290	銀行
JABIL CIRCUIT INC	—	123	352	39,032	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	285	168	2,095	232,145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	—	244	683	75,737	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	108	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	—	192	417	46,210	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	104	—	—	—	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	15	227	25,227	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	—	242	1,376	152,463	消費者サービス
LEAR CORP	106	96	1,294	143,428	自動車・自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	39	21	121	13,461	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	31	152	1,310	145,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	98	—	—	—	保険
LOWE'S COS INC	153	—	—	—	小売
MFA FINANCIAL INC	220	—	—	—	各種金融
MANPOWERGROUP INC	47	15	153	16,955	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	91	122	615	68,136	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	—	249	1,828	202,537	保険
MASCO CORP	—	122	409	45,325	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	—	211	2,367	262,230	ソフトウェア・サービス

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MCKESSON CORP	107	118	1,730	191,680	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	458	452	2,881	319,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	65	1,497	165,920	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	144	112	416	46,175	エネルギー
NEWMONT MINING CORP	21	—	—	—	素材
NIKE INC -CL B	374	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	637	476	1,126	124,753	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	58	668	74,043	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	50	72	1,719	190,449	資本財
NUCOR CORP	47	—	—	—	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	15	101	11,252	エネルギー
OCEANEERING INTL INC	164	—	—	—	エネルギー
OWENS CORNING	80	—	—	—	資本財
OWENS-ILLINOIS INC	—	214	438	48,625	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	41	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES INC	—	27	283	31,438	素材
PVH CORP	—	123	1,252	138,773	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	76	23	260	28,840	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	43	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	58	199	2,258	250,155	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	—	126	989	109,551	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	23	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	41	31	281	31,142	家庭用品・パーソナル用品
PROLOGIS INC	—	135	710	78,671	不動産
QUEST DIAGNOSTICS INC	45	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON COMPANY	132	—	—	—	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	138	73	939	104,058	保険
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	177	113	908	100,588	素材
S&P GLOBAL INC	—	114	1,477	163,641	各種金融
SEALED AIR CORP	—	55	239	26,531	素材
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	31	—	—	—	素材
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	—	12	179	19,844	家庭用品・パーソナル用品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	44	259	28,692	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	14	—	—	—	資本財
STATE STREET CORP	98	—	—	—	各種金融
SUNTRUST BANKS INC	226	—	—	—	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	146	15	50	5,626	各種金融
TJX COMPANIES INC	197	—	—	—	小売
TERADATA CORP	76	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TERADYNE INC	91	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	82	123	1,882	208,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THOMSON REUTERS CORP	—	104	448	49,673	各種金融
TYSON FOODS INC-CL A	—	245	1,523	168,786	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	42	—	—	—	公益事業
UNION PACIFIC CORP	—	200	2,150	238,203	運輸
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	51	239	1,672	185,293	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	45	—	—	—	運輸
UNITED RENTALS INC	6	—	—	—	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
VAIL RESORTS INC	67	—	—	—	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	—	266	1,756	194,615	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	362	—	—	—	電気通信サービス
VERSUM MATERIALS INC	58	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VISTEON CORP	74	—	—	—	自動車・自動車部品
VOYA FINANCIAL INC	—	77	289	32,122	各種金融
WAL-MART STORES INC	330	250	1,803	199,796	食品・生活必需品小売り
WATSCO INC	48	—	—	—	資本財
WELLCARE HEALTH PLANS INC	5	9	131	14,548	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	32	73	404	44,782	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	93	—	—	—	銀行
WESTERN UNION CO	—	697	1,374	152,231	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	—	112	580	64,313	素材
WILLIAMS COS INC	—	195	585	64,853	エネルギー
WORLD FUEL SERVICES CORP	93	—	—	—	エネルギー
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	—	26	220	24,383	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	39	26	166	18,421	消費者サービス
ACCENTURE PLC-CL A	149	95	1,122	124,332	ソフトウェア・サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	330	—	—	—	素材
BUNGE LTD	9	191	1,498	166,030	食品・飲料・タバコ
XL GROUP LTD	249	167	666	73,832	保険
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
YANDEX NV-A	—	30	66	7,364	ソフトウェア・サービス
AGNC INVESTMENT CORP	—	520	1,052	116,607	各種金融
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	119	583	64,669	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	22	159	2,078	230,184	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGATE TECHNOLOGY	—	73	339	37,579	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	131	79	935	103,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	24	23	1,935	214,380	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	24	23	1,971	218,343	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	30	29	2,658	294,518	小売
AMGEN INC	144	136	2,247	249,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	379	292	4,234	469,042	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	322	478	1,864	206,497	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	24	69	1,903	210,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDK GLOBAL INC	—	94	600	66,570	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	—	184	574	63,666	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	66	171	2,144	237,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	173	199	1,660	183,896	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	317	—	—	—	メディア
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	125	515	57,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DIAMONDBACK ENERGY INC	20	—	—	—	エネルギー
EBAY INC	550	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUINIX INC	20	7	309	34,292	不動産
EXPEDIA INC	5	11	139	15,468	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	178	133	878	97,349	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	190	166	2,353	260,641	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	百株	千米ドル	千円		
F5 NETWORKS INC	16	98	1,371	151,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GILEAD SCIENCES INC	93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	—	21	73	8,159	自動車・自動車部品	
HOLOGIC INC	418	157	667	73,946	ヘルスケア機器・サービス	
JETBLUE AIRWAYS CORP	428	439	901	99,815	運輸	
KLA-TENCOR CORP	215	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	41	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	376	307	1,368	151,568	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	373	350	2,305	255,356	ソフトウェア・サービス	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	18	135	15,035	半導体・半導体製造装置	
NETFLIX INC	30	30	450	49,882	小売	
NORDSON CORP	—	4	56	6,216	資本財	
NUANCE COMMUNICATIONS INC	—	73	122	13,595	ソフトウェア・サービス	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	59	1,517	168,118	小売	
ORACLE CORP	588	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PACCAR INC	288	—	—	—	資本財	
PAYPAL HOLDINGS INC	282	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
POOL CORP	—	20	248	27,504	小売	
PRICELINE GROUP INC/THE	3	3	616	68,324	小売	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	18	223	24,754	不動産	
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	—	17	138	15,302	メディア	
STEEL DYNAMICS INC	409	104	369	40,904	素材	
T-MOBILE US INC	42	—	—	—	電気通信サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	129	267	2,155	238,754	半導体・半導体製造装置	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	530	592	1,881	208,417	メディア	
VERISIGN INC	—	127	1,108	122,821	ソフトウェア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	5	24	270	30,013	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	236	92	761	84,330	食品・生活必需品小売り	
YAHOO! INC	62	62	287	31,846	ソフトウェア・サービス	
FLEX LTD	—	933	1,558	172,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	467	—	—	—	メディア	
合 計	株 数	27,375	25,740	150,241	16,642,266	
	銘 柄 数 比 率	157	150	—	<93.8%>	

*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。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満切捨て。

*一印は組入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国 株 式 先 物 取 引 S & P 5 0 0 E M I N I	百万円 913	百万円 —

*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。

*単位未満切捨て。

*一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2017年4月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 16,642,266	% 93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,100,096	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	17,742,362	100.0

*当期末における外貨建純資産（17,359,423千円）の投資信託財産総額（17,742,362千円）に対する比率は97.8%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=110.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,349,374,023 円
コール・ローン等	1,046,553,323
株式（評価額）	16,642,266,277
未収入金	611,136,631
未収配当金	12,550,051
差入委託証拠金	36,867,741
(B) 負債	608,606,976
未払金	608,606,000
未払利息	976
(C) 純資産総額(A-B)	17,740,767,047
元本	6,362,322,325
次期繰越損益金	11,378,444,722
(D) 受益権総口数	6,362,322,325口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,884円

○損益の状況 (2016年10月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	142,483,357 円
受取配当金	130,696,201
受取利息	2,891
その他収益金	11,816,215
支払利息	△ 31,950
(B) 有価証券売買損益	2,877,009,648
売買益	3,253,325,229
売買損	△ 376,315,581
(C) 先物取引等取引損益	19,364,415
取引益	22,299,811
取引損	△ 2,935,396
(D) 信託報酬等	△ 639,553
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,038,217,867
(F) 前期繰越損益金	8,634,532,470
(G) 追加信託差損益金	1,247,848,780
(H) 解約差損益金	△ 1,542,154,395
(I) 計(E+F+G+H)	11,378,444,722
次期繰越損益金(I)	11,378,444,722

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(G)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引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(H)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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は6,623,643,640円、当作成期間中において、追加設定元本額は690,379,720円、同解約元本額は951,701,035円です。

(注) 元本の内訳

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B（適格機関投資家専用）	3,627,180,378円
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF（適格機関投資家専用）	2,022,672,665円
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF V A（適格機関投資家専用）	712,469,282円

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB(適格機関投資家専用) 第8期(決算日:2017年11月15日)

○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式		
信託期間	無期限(2009年10月8日設定)		
運用方針	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。		
主な投資対象	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB(適格機関投資家専用)	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、有価証券等の資産に直接投資することがあります。	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	主として欧州の株式等に投資します。	
主な投資制限	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB(適格機関投資家専用)	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。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。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率		
	円	%		%	%	百万円
4期(2013年11月15日)	16,644	63.4	830,654.43	63.0	98.8	2,863
5期(2014年11月17日)	19,041	14.4	959,108.71	15.5	97.8	4,192
6期(2015年11月16日)	20,299	6.6	974,129.65	1.6	97.0	4,173
7期(2016年11月15日)	16,184	△20.3	816,125.06	△16.2	98.4	3,635
8期(2017年11月15日)	21,805	34.7	1,101,611.30	35.0	98.0	6,678

(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います。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2016年11月15日	16,184	—	816,125.06	—	98.4
11月末	16,876	4.3	849,546.25	4.1	98.7
12月末	18,219	12.6	920,932.08	12.8	98.9
2017年1月末	18,202	12.5	923,030.40	13.1	98.6
2月末	17,895	10.6	924,774.39	13.3	98.7
3月末	18,742	15.8	964,540.74	18.2	97.2
4月末	19,406	19.9	989,436.65	21.2	97.6
5月末	19,934	23.2	1,031,576.15	26.4	98.3
6月末	20,133	24.4	1,041,566.06	27.6	97.5
7月末	20,536	26.9	1,048,200.30	28.4	98.9
8月末	20,475	26.5	1,046,751.34	28.3	97.5
9月末	21,640	33.7	1,101,450.00	35.0	99.4
10月末	22,016	36.0	1,113,725.13	36.5	99.1
(期末)					
2017年11月15日	21,805	34.7	1,101,611.30	35.0	98.0

(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います。

ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス(円ベース)です。基準価額は、対顧客電信売買相場の仲値(TTM)を用いて計算しているため、基準日前日のMSCIヨーロッパインデックス(米ドルベース)の値を基準日のTTMで東京海上アセットマネジメントが円換算したものを使用しています。
MSCIヨーロッパインデックスは、MSCI社が開発した指数です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社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。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用などすることは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初は、新たに就任したトランプ米大統領の政策への期待の高まりやECB（欧州中央銀行）が減額しつつも量的金融緩和政策を維持する姿勢を示したことが好感され、欧州株式市場は上昇して始まりました。

期中の中盤にかけては、オランダ、フランスなど欧州主要国の国政選挙を前に、2016年の英国国民投票で見られたようなEU（欧州連合）離脱を目指す政党が勢いを増すなど政治リスクが意識されましたが、いずれもEU推進派が勝利を取め、欧州の政治リスクは後退しました。その後も、堅調な経済指標や企業業績を背景に欧州株式市場は上昇基調となりました。一方、英国ではEU離脱決定後の英ポンド下落と個人消費の減速から景気悪化が顕在化し、先行きの不透明感が高まりました。

期の後半には、ECBが量的金融緩和政策の縮小を発表したものの、当面の間、緩和は継続され、先行きの利上げペースも緩やかになるとの見方から欧州株式市場は上昇し、期を終えました。

為替市場については、堅調な欧州経済を背景に主要通貨であるユーロと英ポンドが対円で上昇しました。

このような環境下、当期の基準価額の騰落率は+34.7%となり、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス（円ベース））並みの収益率となりました。

【運用経過】

「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を通じて、期中の実質株式組入比率は高位を維持しました。

【今後の運用方針】

「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

○1口当たりの費用明細

(2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	169 (149) (11) (9)	0.864 (0.761) (0.054) (0.049)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 * 委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価 * 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 * 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	23 (23)	0.118 (0.118)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	39 (39)	0.198 (0.198)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	16 (15) (1) (0)	0.084 (0.077) (0.007) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	247	1.264	
期中の平均基準価額は、19,506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を四捨五入しています。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2016年11月16日～2017年11月15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
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	1,379,704	2,993,153	633,450	1,304,020

○株式売買比率

(2016年11月16日～2017年11月15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	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	14,242,181千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,166,404千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74	

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月16日～2017年11月15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。

○組入資産の明細

(2017年11月15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
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	2,118,132	2,864,386	6,678,317

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	6,678,317	99.6
コール・ローン等、その他	26,276	0.4
投資信託財産総額	6,704,593	100.0

(注) 東京海上・スレッドニードル欧州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(11,135,165千円)の投資信託財産総額(11,812,185千円)に対する比率は94.3%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で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=113.48円、1ユーロ=133.83円、1英ポンド=149.32円、1スイスフラン=114.67円、1スウェーデンクローネ=13.51円、1ノルウェークローネ=13.86円、1デンマーククローネ=17.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,704,593,016
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド(評価額)	6,678,317,486
未収入金	26,275,530
(B) 負債	26,275,530
未払解約金	1,696,845
未払信託報酬	24,416,685
その他未払費用	162,000
(C) 純資産総額(A-B)	6,678,317,486
元本	3,062,800,000
次期繰越損益金	3,615,517,486
(D) 受益権総口数	306,280口
1口当たり基準価額(C/D)	21,805円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,246,670,000円、期中追加設定元本額は1,470,820,000円、期中一部解約元本額は654,690,000円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は21,805円です。

○損益の状況 (2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,180,563,038
売買益	1,340,250,400
売買損	△ 159,687,362
(B) 信託報酬等	△ 41,707,701
(C) 当期損益金(A+B)	1,138,855,337
(D) 前期繰越損益金	81,381,847
(E) 追加信託差損益金	2,395,280,302
(配当等相当額)	(2,358,276,475)
(売買損益相当額)	(37,003,827)
(F) 計(C+D+E)	3,615,517,486
次期繰越損益金(F)	3,615,517,486
追加信託差損益金	2,395,280,302
(配当等相当額)	(2,367,022,951)
(売買損益相当額)	(28,257,351)
分配準備積立金	1,220,237,184

(注) (A)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E)追加信託差損益金は、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です。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,983,500円)、費用控除後の有価証券等損益額(370,133,194円)、信託約款に規定する収益調整金(2,395,280,302円)および分配準備積立金(752,120,490円)より分配対象収益は3,615,517,486円(1口当たり11,804円)でしたが、当期に分配した金額はありません。

(注) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、純資産総額に対して年1万分の45の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド

第8期(計算期間：2016年11月16日～2017年11月15日)

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。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。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

株式組入比率は期中、フルインベストメントを意識し高位を保ちました。期末の組入比率は98.0%程度となっています。期を通じて、運用部門全体の討論を通じて得られた様々なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通じて個別企業を調査し、ボトムアップの観点から魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールも配慮しました。

期中、不透明な経済環境下、さらに政治的・地政学的リスクが意識されるなか、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心にポートフォリオを構築しました。対ベンチマークでは、期を通じて資本財、情報技術の各セクターをオーバーウェイト、エネルギー、公益、不動産の各セクターをアンダーウェイトとしました。期中、金融セクターをアンダーウェイトからオーバーウェイトとし、電気通信セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトに変更しました。

このような状況下、当期の基準価額の騰落率は+35.8%となり、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス（円ベース））の+35.0%を上回りました。要因分析では、業種配分効果、銘柄選択効果のいずれもプラス寄与となりました。

〔今後の運用方針〕

上記の通り、今後も個別企業調査を通じて、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築し、リスクコントロールにも配慮しながら安定的かつ高いパフォーマンスを目指します。

欧州株は堅調な企業業績の恩恵を受けると考えますが、各国の量的金融緩和の縮小に向けた動きや、政治的・地政学的リスクは引き続き注意が必要と考えます。確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心に有望銘柄の選択に努めます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年11月16日～2017年11月15日)

項目	当 期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	24 (24)	0.117 (0.117)	(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)	41 (41)	0.197 (0.197)	(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)	16 (16) (0)	0.078 (0.077) (0.000)	(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、信託事務等に要する諸費用
合 計	81	0.392	
期中の平均基準価額は、20,777円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2016年11月16日～2017年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 115	千米ドル 1,241	百株 42	千米ドル 375
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,105	9,380	1,070 (-)	6,516 (55)
	イタリア	2,622	3,761	930	553
	フランス	1,537 (135)	13,205 (21)	1,227 (-)	5,897 (80)
	オランダ	1,685	5,191	937	3,466
	スペイン	697	2,147	601	1,642
	ベルギー	261	2,445	51	350
	フィンランド	362	1,631	154	651
	アイルランド	264	814	76	227
	その他	224	688	224	560
国	イギリス	7,209 (△ 21)	千英ポンド 11,905 (-)	16,322	千英ポンド 14,827
	スイス	115	千スイスフラン 2,562	576	千スイスフラン 6,409
	スウェーデン	3,134	千スウェーデンクローネ 54,351	1,785	千スウェーデンクローネ 26,028
	ノルウェー	985	千ノルウェークローネ 14,572	24	千ノルウェークローネ 390
	デンマーク	467	千デンマーククローネ 17,272	206	千デンマーククローネ 11,027

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2016年11月16日～2017年11月15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	14,242,181千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,166,404千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月16日～2017年11月15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。

○組入資産の明細

(2017年11月15日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	188	261	2,942	333,946	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	188	261	2,942	333,946	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 3.0% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	—	109	2,049	274,244	耐久消費財・アパレル	
CONTINENTAL AG	71	49	1,086	145,432	自動車・自動車部品	
SAP SE	—	130	1,255	168,067	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG	72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BASF SE	111	—	—	—	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co	141	233	1,946	260,457	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE	43	108	2,159	289,057	保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	927	779	1,170	156,590	電気通信サービス	
LANXESS	—	121	808	108,255	素材	
BRENTAG AG	128	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,497	1,532	10,476	1,402,106	
	銘柄数 < 比率 >	7	7	—	< 12.4% >	
(ユーロ…イタリア)						
Prysmian SpA	—	445	1,250	167,331	資本財	
MONCLER SPA	—	359	834	111,628	耐久消費財・アパレル	
UNICREDIT SPA	—	472	786	105,221	銀行	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	810	—	—	—	電気通信サービス	
PIRELLI & C SPA	—	1,223	838	112,263	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	810	2,501	3,709	496,445	
	銘柄数 < 比率 >	1	4	—	< 4.4% >	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	51	138	2,542	340,301	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	85	2,102	281,394	耐久消費財・アパレル	
PUBLICIS GROUPE	86	—	—	—	メディア	
PERNOD-RICARD	57	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	175	142	1,008	134,908	資本財	
DASSAULT SYSTEMES SA	76	227	2,024	270,970	ソフトウェア・サービス	
Eurazeo	—	62	461	61,757	各種金融	
AXA	411	—	—	—	保険	
ESSILOR INTERNATIONAL	61	91	975	130,558	ヘルスケア機器・サービス	
BNP PARIBAS	—	301	1,910	255,696	銀行	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株		千ユーロ	千円	
Legrand SA	121	197		1,216	162,840	資本財
VINCI S. A.	—	99		837	112,048	資本財
AMUNDI- W/I	140	282		1,998	267,445	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,183	1,628	15,078	2,017,921	
		9	10	—	<17.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE	—	177		1,482	198,436	資本財
RELX NV	737	1,204		2,291	306,704	商業・専門サービス
AKZO NOBEL	170	—		—	—	素材
ASML HOLDING NV	156	136		2,093	280,224	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV	—	80		753	100,877	自動車・自動車部品
ING GROEP NV-CVA	905	1,117		1,715	229,574	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,969	2,717	8,337	1,115,816	
		4	5	—	<9.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
FERROVIAL SA	201	—		—	—	資本財
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	279	277		1,664	222,792	ソフトウェア・サービス
INDITEX	277	356		1,046	140,118	小売
CELLNEX TELECOM SAU	394	443		911	121,952	電気通信サービス
GRIFOLS SA	—	171		435	58,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,152	1,248	4,058	543,198	
		4	4	—	<4.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	200	240		1,711	229,045	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	170		1,661	222,308	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	200	410	3,372	451,354	
		1	2	—	<4.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	148	278		1,255	167,969	保険
KONE OYJ-B	108	186		833	111,520	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	256	464	2,088	279,490	
		2	2	—	<2.5%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	284	472		1,551	207,593	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	284	472	1,551	207,593	
		1	1	—	<1.8%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,354	10,976	48,673	6,513,926	
		29	35	—	<57.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC	504	755		2,012	300,456	素材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	220	440		2,160	322,555	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	1,893	981		708	105,727	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	239	—		—	—	食品・飲料・タバコ
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	2,866	—		—	—	保険
PRUDENTIAL PLC	882	1,280		2,372	354,237	保険
RIO TINTO PLC	—	385		1,385	206,873	素材
ST JAMES' S PLACE PLC	694	547		625	93,424	保険
SMITH & NEPHEW PLC	429	—		—	—	ヘルスケア機器・サービス
BT GROUP PLC	2,206	—		—	—	電気通信サービス
BURBERRY GROUP PLC	365	—		—	—	耐久消費財・アパレル
ITV PLC	2,619	—		—	—	メディア
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	992	—		—	—	エネルギー

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
UNILEVER PLC	619	620	2,632	393,031	家庭用品・パーソナル用品	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	—	307	690	103,122	素材	
SMITHS GROUP PLC	441	—	—	—	資本財	
3I GROUP PLC	1,192	1,124	1,046	156,206	各種金融	
WOOD GROUP (JOHN) PLC	1,398	2,004	1,396	208,461	エネルギー	
COMPASS GROUP PLC	—	575	942	140,749	消費者サービス	
COMPASS GROUP PLC	354	—	—	—	消費者サービス	
PADDY POWER BETFAIR PLC	53	—	—	—	消費者サービス	
JOHNSON MATTHEY PLC	185	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	18,159	9,025	15,971	2,384,845	
	銘柄数<比率>	19	11	—	<21.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SIKA AG-BR	3	2	2,182	250,307	素材	
NOVARTIS AG-REG SHS	226	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	107	92	2,105	241,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED	135	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	83	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	555	95	4,288	491,733	
	銘柄数<比率>	5	2	—	<4.3%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
INTRUM JUSTITIA AB	—	215	6,038	81,581	商業・専門サービス	
VOLVO AB-B SHS	—	1,319	21,439	289,642	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	384	680	24,566	331,890	資本財	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	856	375	4,399	59,436	銀行	
小計	株数・金額	1,241	2,590	56,443	762,550	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<6.7%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
DNB ASA	—	960	15,057	208,700	銀行	
小計	株数・金額	—	960	15,057	208,700	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.8%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	—	89	3,532	63,516	資本財	
PANDORA A/S	103	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
NOVO NORDISK A/S-B	309	585	18,457	331,858	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	413	674	21,989	395,374	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.5%>	
合計	株数・金額	27,912	24,584	—	11,091,078	
	銘柄数<比率>	58	56	—	<98.0%>	

(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で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,091,078	93.9
コール・ローン等、その他	721,107	6.1
投資信託財産総額	11,812,185	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(11,135,165千円)の投資信託財産総額(11,812,185千円)に対する比率は94.3%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で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=113.48円、1ユーロ=133.83円、1英ポンド=149.32円、1スイスフラン=114.67円、1スウェーデンクローネ=13.51円、1ノルウェークローネ=13.86円、1デンマーククローネ=17.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月15日現在)

○損益の状況 (2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,883,927,601
コール・ローン等	712,957,575
株式(評価額)	11,091,078,779
未収入金	71,741,798
未収配当金	8,149,449
(B) 負債	570,287,130
未払金	526,654,879
未払解約金	43,631,838
未払利息	413
(C) 純資産総額(A-B)	11,313,640,471
元本	4,852,617,812
次期繰越損益金	6,461,022,659
(D) 受益権総口数	4,852,617,812口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,315円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	181,360,234
受取配当金	181,800,751
受取利息	△ 350,377
支払利息	△ 90,140
(B) 有価証券売買損益	2,200,135,201
売買益	2,431,344,770
売買損	△ 231,209,569
(C) 保管費用等	△ 6,414,741
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,375,080,694
(E) 前期繰越損益金	2,748,038,984
(F) 追加信託差損益金	2,739,511,521
(G) 解約差損益金	△1,401,608,540
(H) 計(D+E+F+G)	6,461,022,659
次期繰越損益金(H)	6,461,022,659

(注) 当親ファンドの期首元本額は3,834,780,602円、期中追加設定元本額は2,368,328,628円、期中一部解約元本額は1,350,491,418円です。

<元本の内訳>

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB(適格機関投資家専用) 2,864,386,655円

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF(適格機関投資家専用) 1,645,070,514円

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFVA(適格機関投資家専用) 343,160,643円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2,3315円です。

(注) (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) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引

いた差額分です。

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第11期(2016年11月22日～2017年11月20日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド(以下「マザーファンド」という場合があります。)受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	MFS欧州株ファンドFB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場(これに準じるものを含みます。)されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	MFS欧州株ファンドFB	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および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	収益の分配は行いません。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2013年11月20日)	9,894	61.8	8,402	59.9	97.9	—	4,332
8期(2014年11月20日)	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	—	5,236
9期(2015年11月20日)	12,558	8.1	10,016	1.4	98.8	—	4,947
10期(2016年11月21日)	10,316	△17.9	8,230	△17.8	98.2	—	4,197
11期(2017年11月20日)	13,340	29.3	10,702	30.0	98.0	—	7,774

*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。
 *ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。
 *当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 *株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰落率		
(期首) 2016年11月21日	円	%		%	%	%
	10,316	—	8,230	—	98.2	—
11月末	10,528	2.1	8,404	2.1	97.4	—
12月末	11,251	9.1	9,132	11.0	98.3	—
2017年1月末	11,212	8.7	9,122	10.8	96.5	—
2月末	11,194	8.5	9,095	10.5	98.2	—
3月末	11,568	12.1	9,477	15.2	97.9	—
4月末	11,991	16.2	9,746	18.4	95.9	—
5月末	12,527	21.4	10,129	23.1	97.5	—
6月末	12,716	23.3	10,241	24.4	97.0	—
7月末	12,661	22.7	10,307	25.2	97.9	—
8月末	12,618	22.3	10,270	24.8	97.9	—
9月末	13,176	27.7	10,819	31.5	98.4	—
10月末	13,431	30.2	10,953	33.1	98.3	—
(期末) 2017年11月20日	13,340	29.3	10,702	30.0	98.0	—

*基準価額の騰落率は期首比です。
 *ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス(現地通貨ベース)を当社が独自に円換算した円ベース指数です。
 *ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。
 *当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 *株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初は、米新政権の景気刺激策による世界経済の押し上げ期待に加え、欧州中央銀行（ECB）が量的緩和策の延長を決定したことが好感され急伸びました。年明け以降は、欧州域内におけるポピュリズム政党の台頭への懸念や英国の欧州連合（EU）完全離脱に向けた動きを嫌気して弱含む場面もありました。しかし、世界景気や企業業績への楽観的見方が下支えとなる中、3月のオランダ下院選挙や5月のフランス大統領選挙といった政治イベントを波乱なく終えたことから政治リスクへの警戒感が和らぎ、一段高となりました。夏場は、米・欧の金融政策に対する思惑や北朝鮮情勢への懸念から上値の重い展開となりましたが、9月に入ると、良好な域内経済を材料に騰勢を取り戻しました。その後は、スペイン・カタルーニヤ自治州の独立問題などの悪材料もあったものの、ECBの量的緩和解除への慎重姿勢が安心感となり、11月初旬に期中の高値圏まで上昇しました。期末は、域内企業業績の減速観測による利益確定売りに押され小幅に下落しましたが、前期末を大きく上回る水準で期を終えました。

当期は、域内政治リスクの後退やECBの量的緩和策の縮小観測を受けて上昇したユーロを中心に大幅な円安欧州通貨高が進行し、基準価額にプラスの影響を与えました。

その結果、当期の基準価額騰落率は、前期末比+29.3%となりました。

また、ベンチマークの騰落率は+30.0%となり、ベンチマークを下回りました。

【運用経過】

<MFS 欧州株 マザーファンド>を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

○1口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	98 (89) (7) (2)	0.808 (0.733) (0.054) (0.020)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 (株 式)	23 (23)	0.194 (0.194)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用)	19 (18) (1)	0.156 (0.149) (0.007)	(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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	140	1.158	
期中の平均基準価額は、12,072円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20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
MFS 欧州株 マザーファンド	2,208,195	3,007,749	627,099	850,889

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20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	
	MFS 欧州株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,430,351千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,155,228千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20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。

○組入資産の明細

(2017年11月20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
MFS 欧州株 マザーファンド	3,726,542	5,307,638	7,767,728

*MFS 欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は8,776,971千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	7,767,728	99.6
コール・ローン等、その他	33,888	0.4
投資信託財産総額	7,801,616	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（12,803,426千円）の投資信託財産総額（12,848,099千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.19円、1ユーロ=131.76円、1イギリスポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1スウェーデンクローナ=13.30円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=17.71円、1香港ドル=14.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,801,616,249
コール・ローン等	33,887,271
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	7,767,728,978
(B) 負債	27,162,441
未払信託報酬	26,956,030
未払利息	83
その他未払費用	206,328
(C) 純資産総額(A-B)	7,774,453,808
元本	5,827,930,000
次期繰越損益金	1,946,523,808
(D) 受益権総口数	582,793口
1口当たり基準価額(C/D)	13,340円

[元本増減]

期首元本額	4,068,680,000円
期中追加設定元本額	2,402,310,000円
期中一部解約元本額	643,060,000円
1口当たり純資産額	13,340円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 278
支払利息	△ 278
(B) 有価証券売買損益	1,306,288,808
売買益	1,417,684,541
売買損	△ 111,395,733
(C) 信託報酬等	△ 46,578,531
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,259,709,999
(E) 前期繰越損益金	303,664,619
(F) 追加信託差損益金	383,149,190
(配当等相当額)	(2,252,861,932)
(売買損益相当額)	(△1,869,712,742)
(G) 計(D+E+F)	1,946,523,808
次期繰越損益金(G)	1,946,523,808
追加信託差損益金	383,149,190
(配当等相当額)	(2,252,861,932)
(売買損益相当額)	(△1,869,712,742)
分配準備積立金	1,563,374,896
繰越損益金	△ 278

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (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4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は19,407,712円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

MFS欧州株 マザーファンド

第11期（計算期間：2016年11月22日～2017年11月20日）

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.1%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、情報技術、生活必需品などの投資比率が上昇する一方、公益事業、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、電気通信サービスや情報技術などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比以上の投資割合）、資本財・サービスや金融などがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比以下の投資割合）となっています。
- (3) 期首11,252円でスタートした基準価額は、14,635円で期末を迎えました。期中の騰落率は+30.1%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円ベース）の+30.0%を上回りました。業種配分効果は、電気通信サービスのオーバーウェイトや、資本財・サービス、金融のアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄与しました。一方、銘柄選択効果は、電気通信サービス、素材といった業種における銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益/キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 26 (26)	% 0.194 (0.194)	(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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	20 (20)	0.148 (0.148)	(b)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
合 計	46	0.342	
期中の平均基準価額は、13,213円です。			

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は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11月22日～2017年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	1,084	6,448	139	948
	イタリア	5,125	2,537	(-)	(36)
	フランス	1,029 (△ 45)	5,928 (△ 302)	339 (-)	1,628 (39)
	オランダ	3,097	2,807	1,301	2,440
	スペイン	414	1,840	98	377
	ベルギー	177	1,041	57	298
	アイルランド	2,097	988	115	56
	ギリシャ	-	-	279	245
	ポルトガル	521	803	155	239
その他	59 (104)	150 (340)	28	79	
イギリス	25,939 (0.63)	千イギリスポンド 12,558 (3)	23,447 (-)	千イギリスポンド 7,110 (5)	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	スイス	百株 1,280	千スイスフラン 7,771	百株 540 (-)	千スイスフラン 4,479 (72)
	スウェーデン	4,764 (386)	千スウェーデンクローナ 36,302 (7,292)	759 (-)	千スウェーデンクローナ 6,324 (7,292)
	ノルウェー	338	千ノルウェークローネ 6,798	541	千ノルウェークローネ 7,415
	デンマーク	1,544	千デンマーククローネ 18,960	462	千デンマーククローネ 6,327
	香港	2,336	千香港ドル 1,156	578	千香港ドル 288

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20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	9,430,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,155,228千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20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。

(2017年11月20日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘柄	株数	当 期		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
GEA GROUP AG	202	278	1,113	146,726		資本財
BAYER AG	115	219	2,358	310,779		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE AG	85	—	—	—		素材
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	97	200	742	97,829		メディア
DEUTSCHE BOERSE AG	—	134	1,268	167,166		各種金融
SYMRISE AG	144	219	1,564	206,145		素材
LEG IMMOBILIEN AG	58	90	808	106,488		不動産
LINDE AG - TENDER	—	123	2,318	305,485		素材
SCOUT24 AG	90	278	985	129,823		ソフトウェア・サービス
QIAGEN N.V.	—	193	504	66,482		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額	793	1,738	11,664	1,536,927	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<12.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	3,263	4,451	1,233	162,571		銀行
ENEL SPA	2,500	—	—	—		公益事業
ENI SPA	749	1,075	1,477	194,610		エネルギー
ITALGAS SPA	—	653	342	45,132		公益事業
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	69	534	566	74,613		各種金融
小 計	株数・金額	6,582	6,714	3,619	476,927	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.7%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL	75	125	2,318	305,427		家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	65	90	2,226	293,370		耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	154	228	1,618	213,198		資本財
TECHNIP SA	54	—	—	—		エネルギー
ESSILOR INTERNATIONAL	—	48	518	68,303		ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS	226	323	2,042	269,122		銀行
ENGIE	365	449	643	84,766		公益事業
LEGRAND SA	103	141	880	115,997		資本財
DANONE	224	309	2,132	280,917		食品・飲料・タバコ
SUEZ	213	308	464	61,151		公益事業
ELTOR	247	350	706	93,115		消費者サービス
小 計	株数・金額	1,730	2,375	13,550	1,785,371	
	銘柄数<比率>	10	10	—	<13.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV	582	537	1,030	135,824		商業・専門サービス
ASM INTERNATIONAL NV	83	—	—	—		半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL	202	258	2,004	264,158		素材
KONINKLIJKE KPN NV	3,151	5,177	1,532	201,933		電気通信サービス
TAKEAWAY.COM HOLDING BV	—	153	653	86,130		ソフトウェア・サービス
ABN AMRO GROUP NV-CVA W/I	311	—	—	—		銀行
小 計	株数・金額	4,330	6,126	5,221	688,047	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<5.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA	165	241	1,455	191,803		ソフトウェア・サービス
AENA SME SA	62	108	1,735	228,699		運輸

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン) CELLNEX TELECOM SAU	百株 462	百株 657	千ユーロ 1,335	千円 175,990	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	690 3	1,006 3	4,527 —	596,493 <4.6%>
(ユーロ…ベルギー) D' IETEREN SA/NV KBC GROEP NV	119 138	143 234	552 1,580	72,853 208,268	小売 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	258 2	377 2	2,133 —	281,122 <2.2%>
(ユーロ…アイルランド) ALLIED IRISH BANKS PLC	—	1,982	1,003	132,156	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1,982 1	1,003 —	132,156 <1.0%>
(ユーロ…ギリシャ) HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	279	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	279 1	— —	— —	— <—%>
(ユーロ…ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA JERONIMO MARTINS	495 443	706 598	1,109 945	146,142 124,534	エネルギー 食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	939 2	1,305 2	2,054 —	270,676 <2.1%>
(ユーロ…その他) TECHNIPFMC PLC	—	134	305	40,278	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	134 1	305 —	40,278 <0.3%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	15,604 34	21,761 36	44,080 —	5,808,000 <45.2%>
(イギリス) BHP BILLITON PLC	447	—	千イギリスポンド —	—	素材
BELLWAY PLC	103	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC	282	347	1,233	182,816	素材
FIDESSA GROUP PLC	127	137	321	47,616	ソフトウェア・サービス
SSE PLC	355	378	509	75,440	公益事業
BP PLC	2,908	4,230	2,086	309,119	エネルギー
SIG PLC	2,353	—	—	—	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,369	—	—	—	銀行
BABCOCK INTL GROUP PLC	367	—	—	—	商業・専門サービス
GKN PLC	1,033	1,775	537	79,598	自動車・自動車部品
BT GROUP PLC	1,117	—	—	—	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	3,053	5,836	1,079	159,975	銀行
BURBERRY GROUP PLC	213	324	567	84,081	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	66	—	—	—	小売
BOOKER GROUP PLC	3,535	6,240	1,302	193,064	食品・生活必需品小売り
IG GROUP HOLDINGS PLC	950	1,391	932	138,145	各種金融
EXPERIAN PLC	366	554	864	128,102	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	97	—	—	—	消費者サービス
DRAX GROUP PLC	516	—	—	—	公益事業
MONEYSUPERMARKET.COM	992	2,052	679	100,613	ソフトウェア・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	170	273	1,750	259,366	家庭用品・パーソナル用品
GREGGS PLC	161	397	538	79,841	消費者サービス
CAIRN ENERGY PLC	865	1,242	257	38,193	エネルギー
WPP PLC	436	841	1,066	157,983	メディア
COMPASS GROUP PLC	—	542	866	128,438	消費者サービス
IMI PLC	148	—	—	—	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
VODAFONE GROUP PLC	3,552	5,271	1,205	178,630	電気通信サービス
JUST EAT PLC	1,048	1,478	1,186	175,842	ソフトウェア・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	—	1,745	559	82,862	ソフトウェア・サービス
HISCOX LTD	613	816	1,161	172,140	保険
PADDY POWER BETFAIR PLC	138	130	1,149	170,266	消費者サービス
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	2,180	2,318	749	111,025	消費者サービス
BEAZLEY PLC/UK	1,969	4,619	2,330	345,297	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC	173	260	1,111	164,713	素材
小 計	株 数	株 数	—	—	
	銘柄 数	銘柄 数	24,047	3,563,179	
	銘柄 数	銘柄 数	32	24	<27.7%>
(スイス)			千スイスフラン		
SIKA AG-BR	0.97	0.76	563	63,897	素材
NOVARTIS AG-REG	315	296	2,473	280,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	111	137	3,163	358,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	402	630	5,323	603,218	食品・飲料・タバコ
TEMENOS GROUP AG-REG	127	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	27	41	926	105,018	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	92	172	1,018	115,421	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	94	139	1,207	136,847	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG	781	1,274	2,163	245,118	各種金融
小 計	株 数	株 数	16,840	1,908,204	
	銘柄 数	銘柄 数	9	8	<14.9%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ERICSSON LM-B SHS	—	3,506	18,056	240,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	339	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	681	16,840	223,974	家庭用品・パーソナル用品
COM HEM HOLDING AB	800	1,343	17,272	229,727	電気通信サービス
小 計	株 数	株 数	52,169	693,857	
	銘柄 数	銘柄 数	2	3	<5.4%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	480	—	—	—	銀行
SCHIBSTED ASA-CL A	—	278	6,695	90,987	メディア
小 計	株 数	株 数	6,695	90,987	
	銘柄 数	銘柄 数	1	1	<0.7%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
TDC A/S	1,753	2,486	9,382	166,159	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG	100	197	6,701	118,687	銀行
SYDBANK A/S	138	—	—	—	銀行
NOVO NORDISK A/S-B	—	390	12,524	221,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	株 数	28,608	506,664	
	銘柄 数	銘柄 数	3	3	<3.9%>
(香港)			千香港ドル		
ESPRIT HOLDINGS LTD	4,121	5,879	2,398	34,444	小売
小 計	株 数	株 数	2,398	34,444	
	銘柄 数	銘柄 数	1	1	<0.3%>
合 計	株 数	株 数	—	12,605,339	
	銘柄 数	銘柄 数	82	76	<98.1%>

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

* 一印は組み入れなし。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,605,339	% 98.1
コール・ローン等、その他	242,760	1.9
投資信託財産総額	12,848,099	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（12,803,426千円）の投資信託財産総額（12,848,099千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 アメリカドル=112.19円、1 ユーロ=131.76円、1 イギリスポンド=148.17円、1 スイスフラン=113.31円、1 スウェーデンクローナ=13.30円、1 ノルウェークローネ=13.59円、1 デンマーククローネ=17.71円、1 香港ドル=14.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,881,534,703 円
コール・ローン等	228,755,694
株式(評価額)	12,605,339,153
未収入金	38,684,335
未収配当金	8,755,521
(B) 負債	36,310,943
未払金	36,020,499
未払解約金	290,340
未払利息	104
(C) 純資産総額(A-B)	12,845,223,760
元本	8,776,971,265
次期繰越損益金	4,068,252,495
(D) 受益権総口数	8,776,971,265口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,635円

[元本増減]

期首元本額	6,287,541,649円
期中追加設定元本額	3,996,816,755円
期中一部解約元本額	1,507,387,139円
1口当たり純資産額	1.4635円

[期末における元本の内訳]

MF S 欧州株ファンド F B (適格機関投資家専用)	5,307,638,523円
MF S 欧州株ファンド F (適格機関投資家専用)	2,891,351,895円
MF S 欧州株ファンド F V A (適格機関投資家専用)	577,980,847円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	239,496,674 円
受取配当金	241,313,832
支払利息	△ 1,817,158
(B) 有価証券売買損益	2,141,478,563
売買益	2,383,574,596
売買損	△ 242,096,033
(C) 保管費用等	△ 13,768,601
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,367,206,636
(E) 前期繰越損益金	786,968,085
(F) 追加信託差損益金	1,431,226,292
(G) 解約差損益金	△ 517,148,518
(H) 計(D+E+F+G)	4,068,252,495
次期繰越損益金(H)	4,068,252,495

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

2016年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式(DR(預託証券)を含みます。)
運 用 方 針	主に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)に分散投資することで、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書
2016年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	38
受取配当金等	1,692,367
	<hr/>
収益合計	1,692,405
	<hr/>

費用

投資顧問報酬	659,664
事務管理代行報酬	94,153
保管費用	28,557
当座借越利息	706
取引銀行報酬	27,010
銀行手数料	34,520
受託報酬	18,847
法務報酬	2,495
専門家報酬	15,791
その他税	2,764
創業費償却	15,232
雑費用	119
	<hr/>
費用合計	899,858
	<hr/>

純投資損益

	792,547
	<hr/>

投資有価証券売買に係る損益	601,792
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,098,894
	<hr/>

当期実現純損益	1,700,686
	<hr/>

投資有価証券評価差損益	5,612,877
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(907,841)
	<hr/>

当期評価差損益	4,705,036
	<hr/>

運用の結果による純資産の増減額	7,198,269
	<hr/> <hr/>

組入資産明細
2016年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		ブラジル		
普通株	80,500	CIELO SA	689,817	0.68
			<u>689,817</u>	<u>0.68</u>
		ブラジル計	<u>689,817</u>	<u>0.68</u>
		チリ		
普通株	94,262	ENEL AMERICAS SA ADR	773,891	0.76
	159,922	ENEL CHILE SA - ADR W/I	730,844	0.72
			<u>1,504,735</u>	<u>1.48</u>
		チリ計	<u>1,504,735</u>	<u>1.48</u>
		キュラソー島		
普通株	31,370	SCHLUMBERGER LTD	2,641,354	2.60
			<u>2,641,354</u>	<u>2.60</u>
		キュラソー島計	<u>2,641,354</u>	<u>2.60</u>
		デンマーク		
普通株	62,366	JYSKE BANK REG	2,965,807	2.92
	34,041	NOVO NORDISK A/S-B	1,234,486	1.21
			<u>4,200,293</u>	<u>4.13</u>
		デンマーク計	<u>4,200,293</u>	<u>4.13</u>
		フィンランド		
普通株	58,651	KONE OYJ	2,620,088	2.58
			<u>2,620,088</u>	<u>2.58</u>
		フィンランド計	<u>2,620,088</u>	<u>2.58</u>
		フランス		
普通株	36,060	DANONE SA	2,260,640	2.22
			<u>2,260,640</u>	<u>2.22</u>
		フランス計	<u>2,260,640</u>	<u>2.22</u>
		ドイツ		
普通株	55,577	SAP AG	4,840,279	4.76
	23,812	BASF SE	2,205,723	2.17
			<u>7,046,002</u>	<u>6.93</u>
		ドイツ計	<u>7,046,002</u>	<u>6.93</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		香港		
普通株	1,726,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	2,278,759	2.24
			<u>2,278,759</u>	<u>2.24</u>
		香港計	<u>2,278,759</u>	<u>2.24</u>
		イスラエル		
普通株	77,610	TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD ADR	2,800,169	2.76
	14,497	CHECK POINT SOFTWARE TECH	1,232,970	1.21
			<u>4,033,139</u>	<u>3.97</u>
		イスラエル計	<u>4,033,139</u>	<u>3.97</u>
		ルクセンブルグ		
普通株	552,600	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,578,128	1.55
			<u>1,578,128</u>	<u>1.55</u>
		ルクセンブルグ計	<u>1,578,128</u>	<u>1.55</u>
		オランダ		
普通株	116,740	RELX NV	1,965,179	1.92
	38,960	UNILEVER NV-CVA	1,601,969	1.58
	14,604	EURONEXT NV	606,490	0.60
			<u>4,173,638</u>	<u>4.10</u>
		オランダ計	<u>4,173,638</u>	<u>4.10</u>
		ロシア		
普通株	28,337	LUKOIL PJSC-SPON ADR	1,594,806	1.57
			<u>1,594,806</u>	<u>1.57</u>
		ロシア計	<u>1,594,806</u>	<u>1.57</u>
		シンガポール		
普通株	196,000	DBS GROUP HOLDING LTD	2,349,238	2.31
	141,100	SINGAPORE EXCHANGE LTD	698,332	0.69
			<u>3,047,570</u>	<u>3.00</u>
		シンガポール計	<u>3,047,570</u>	<u>3.00</u>
		南アフリカ		
普通株	199,040	MTN GROUP LTD	1,836,349	1.81
			<u>1,836,349</u>	<u>1.81</u>
		南アフリカ計	<u>1,836,349</u>	<u>1.81</u>
		スペイン		
普通株	190,393	TELEPIZZA GROUP SA	876,198	0.86
			<u>876,198</u>	<u>0.86</u>
		スペイン計	<u>876,198</u>	<u>0.86</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		スイス		
普通株	23,290	JULIUS BAER GROUP LTD	1,038,966	1.02
	3,330	ROCHE HOLDING AG	763,642	0.75
			<u>1,802,608</u>	<u>1.77</u>
		スイス計	<u>1,802,608</u>	<u>1.77</u>
		台湾		
普通株	547,000	TAIWAN SECOM	1,502,805	1.48
	147,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	827,323	0.81
			<u>2,330,128</u>	<u>2.29</u>
		台湾計	<u>2,330,128</u>	<u>2.29</u>
		イギリス		
普通株	29,610	JOHNSON MATTHEY PLC	1,155,462	1.14
	38,530	ROYAL DUTCH SHELL B	1,115,593	1.10
	20,067	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	703,480	0.69
			<u>2,974,535</u>	<u>2.93</u>
		イギリス計	<u>2,974,535</u>	<u>2.93</u>
		アメリカ		
普通株	189,880	SERVICE CORP INTERNATIONAL	5,422,974	5.32
	79,406	MICROSOFT CORP	4,994,638	4.91
	23,202	UNITEDHEALTH GROUP INC	3,736,450	3.67
	22,503	ANTHEM INC	3,257,534	3.20
	40,690	DOVER CORP	3,059,481	3.01
	25,948	S&P GLOBAL INC	2,818,212	2.77
	36,717	GILEAD SCIENCES INC	2,648,397	2.60
	33,025	VISA INC CLASS A SHS	2,586,848	2.54
	10,190	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,427,054	2.39
	24,777	MOODY'S CORP	2,336,223	2.30
	27,001	PROCTER & GAMBLE CO	2,277,534	2.24
	41,570	NIKE INC B	2,122,564	2.09
	27,701	AMERICAN EXPRESS SHS	2,047,658	2.01
	23,829	OMNICOM GROUP INC	2,041,669	2.01
	24,060	STERICYCLE INC	1,849,252	1.82
	33,310	WELLS FARGO & CO	1,826,720	1.80
	30,210	CITIGROUP INC	1,793,870	1.76
	5,410	BIOGEN INC	1,552,832	1.53
	1,960	ALPHABET INC C	1,534,268	1.51
	2,916	BLACKROCK INC	1,105,164	1.09
	32,553	CISCO SYSTEMS INC	991,564	0.98
	10,970	CVS HEALTH CORPORATION	866,630	0.85
	17,810	SOTHEBY'S	712,578	0.70
			<u>54,010,114</u>	<u>53.10</u>
		アメリカ計	<u>54,010,114</u>	<u>53.10</u>
		投資有価証券合計	<u>101,498,901</u>	<u>99.81</u>

外国為替先渡し契約

2016年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	3,542,681	EUR	3,299,750	January 17, 2017	64,375
USD	1,843,346	GBP	1,460,864	January 17, 2017	48,670
USD	743,099	AUD	998,204	January 17, 2017	21,350
USD	1,025,361	CAD	1,360,703	January 17, 2017	15,917
USD	872,709	CHF	879,041	January 17, 2017	10,202
CHF	246	USD	244	January 17, 2017	(3)
CHF	222	USD	221	January 17, 2017	(3)
CAD	381	USD	287	January 17, 2017	(4)
CAD	343	USD	260	January 17, 2017	(5)
AUD	279	USD	208	January 17, 2017	(6)
AUD	252	USD	188	January 17, 2017	(6)
GBP	409	USD	516	January 17, 2017	(13)
GBP	368	USD	468	January 17, 2017	(15)
EUR	923	USD	992	January 17, 2017	(19)
EUR	832	USD	899	January 17, 2017	(22)
USD	7,316	JPY	828,345	January 17, 2017	217
USD	8,070	JPY	917,998	January 17, 2017	203
JPY	2,977,319,218	USD	26,181,623	January 17, 2017	(665,050)
					(504,212)

ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

2016年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行うことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投 資 顧 問 会 社	ラザード・アセット・マネージメント・リミテッド
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書
2016年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	2,181
受取配当金等	1,103,539
	1,105,720
収益合計	1,105,720

費用

投資顧問報酬	366,808
事務管理代行報酬	73,314
保管費用	22,294
当座借越利息	283
取引銀行報酬	19,710
銀行手数料	2,755
受託報酬	14,672
法務報酬	2,417
立替費用	7,329
専門家報酬	15,791
創業費償却	14,933
雑費用	119
	540,425
費用合計	540,425

純投資損益	565,295
--------------	----------------

投資有価証券売買に係る損益	(2,682,785)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	733,302
	(1,949,483)

当期実現純損益	(1,949,483)
----------------	--------------------

投資有価証券評価差損益	950,406
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(792,664)
	157,742

当期評価差損益	157,742
----------------	----------------

運用の結果による純資産の増減額	(1,226,446)
------------------------	--------------------

組入資産明細
2016年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		オーストラリア		
普通株	57,392	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	1,264,619	1.56
			<u>1,264,619</u>	<u>1.56</u>
		オーストラリア計	<u>1,264,619</u>	<u>1.56</u>
		ベルギー		
普通株	13,137	ANHEUSER BUSH INBEV SA NV	1,384,150	1.70
			<u>1,384,150</u>	<u>1.70</u>
		ベルギー計	<u>1,384,150</u>	<u>1.70</u>
		デンマーク		
普通株	15,671	CARLSBERG AS B	1,346,391	1.66
			<u>1,346,391</u>	<u>1.66</u>
		デンマーク計	<u>1,346,391</u>	<u>1.66</u>
		フィンランド		
普通株	39,551	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	1,771,425	2.18
			<u>1,771,425</u>	<u>2.18</u>
		フィンランド計	<u>1,771,425</u>	<u>2.18</u>
		フランス		
普通株	55,492	VIVENDI UNIVERSAL	1,051,896	1.30
	21,767	FAURECIA	837,715	1.03
	3,179	ILIAD SA	610,807	0.75
			<u>2,500,418</u>	<u>3.08</u>
		フランス計	<u>2,500,418</u>	<u>3.08</u>
		ギリシャ		
普通株	113,963	OPAP SA	1,006,922	1.24
			<u>1,006,922</u>	<u>1.24</u>
		ギリシャ計	<u>1,006,922</u>	<u>1.24</u>
		インドネシア		
普通株	3,242,863	MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	423,496	0.52
			<u>423,496</u>	<u>0.52</u>
		インドネシア計	<u>423,496</u>	<u>0.52</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		アイルランド		
普通株	10,500	ACCENTURE PLC A	1,228,605	1.51
			<u>1,228,605</u>	<u>1.51</u>
		アイルランド計	<u>1,228,605</u>	<u>1.51</u>
		イスラエル		
普通株	540,603	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	1,127,994	1.39
			<u>1,127,994</u>	<u>1.39</u>
		イスラエル計	<u>1,127,994</u>	<u>1.39</u>
		ニュージーランド		
普通株	152,184	Z ENERGY LTD	768,869	0.94
	204,369	TRADE ME GROUP LTD	712,525	0.88
			<u>1,481,394</u>	<u>1.82</u>
		ニュージーランド計	<u>1,481,394</u>	<u>1.82</u>
		ノルウェー		
普通株	168,304	EUROPRI ASA	710,409	0.87
			<u>710,409</u>	<u>0.87</u>
		ノルウェー計	<u>710,409</u>	<u>0.87</u>
		フィリピン		
普通株	2,437,300	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	628,369	0.77
			<u>628,369</u>	<u>0.77</u>
		フィリピン計	<u>628,369</u>	<u>0.77</u>
		南アフリカ		
普通株	194,042	SANLAM LTD	918,074	1.13
	356,964	NETCARE LTD	837,241	1.03
	543,054	NAMPAK LTD	712,669	0.88
	45,709	PIONEER FOODS GROUP LTD	519,483	0.64
			<u>2,987,467</u>	<u>3.68</u>
		南アフリカ計	<u>2,987,467</u>	<u>3.68</u>
		スイス		
普通株	4,249	ACTELION LTD REG	928,168	1.14
			<u>928,168</u>	<u>1.14</u>
		スイス計	<u>928,168</u>	<u>1.14</u>

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	台湾		
普通株	56,910 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF ADR	1,657,788	2.04
		<u>1,657,788</u>	<u>2.04</u>
	台湾計	<u>1,657,788</u>	<u>2.04</u>
	トルコ		
普通株	247,478 TURKIYE GARANTI BANKASI AS	535,962	0.66
		<u>535,962</u>	<u>0.66</u>
	トルコ計	<u>535,962</u>	<u>0.66</u>
	イギリス		
普通株	33,932 SHIRE LTD	1,930,553	2.38
	230,625 INFORMA PLC	1,924,239	2.37
	16,564 AON PLC USD	1,845,561	2.27
	32,245 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,819,922	2.24
	42,249 NIELSEN HOLDINGS PLC	1,778,683	2.19
	49,371 PRUDENTIAL PLC	979,056	1.20
	287,472 WORLDPAY GROUP PLC	944,240	1.16
	141,627 MERLIN ENTERTAINMENT	775,089	0.95
		<u>11,997,343</u>	<u>14.76</u>
	イギリス計	<u>11,997,343</u>	<u>14.76</u>
	アメリカ		
普通株	5,520 ALPHABET INC A	4,431,897	5.46
	55,284 MICROSOFT CORP	3,477,364	4.29
	29,928 MOLSON COORS BREWING CO	2,933,543	3.62
	43,759 REYNOLDS AMERICAN INC	2,454,880	3.03
	24,506 VISA INC CLASS A SHS	1,919,555	2.36
	9,701 ADVANCE AUTO PARTS INC	1,651,886	2.03
	19,397 PROCTER & GAMBLE CO	1,636,137	2.01
	37,788 CHARLES SCHWAB CORP	1,495,649	1.84
	14,272 UNION PACIFIC CORP	1,490,282	1.83
	12,022 CELGENE CORP	1,405,732	1.73
	13,876 EOG RESOURCES INC	1,405,361	1.73
	25,745 ZOETIS INC	1,380,447	1.70
	16,191 WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,351,625	1.66
	70,995 MANITOWOC FOODSERVICE INC	1,345,355	1.66
	19,400 COMERICA INC	1,317,648	1.62
	58,900 BANK OF AMERICA CORP	1,295,800	1.59
	23,300 WELLS FARGO & CO	1,277,772	1.57
	16,140 MORNINGSTAR INC	1,178,543	1.45
	37,270 EBAY INC	1,117,355	1.37
	13,867 QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDINGS	1,052,228	1.29
	13,023 FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,002,771	1.23
	25,280 ACTIVISION BLIZZARD INC	922,214	1.13
	5,260 SNAP-ON INC	905,509	1.11
	7,078 INTL FLAVORS & FRAGRANCES	841,574	1.04

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
26,399	CISCO SYSTEMS INC	804,114	0.99
35,900	VALVOLINE INC	771,850	0.95
14,035	HALLIBURTON CO	758,451	0.93
9,979	KELLOGG CO	738,047	0.91
5,299	ROCKWELL AUTOMATION INC	714,570	0.88
8,946	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	665,940	0.82
29,200	CABOT OIL & GAS CORP	664,008	0.82
		<u>44,408,107</u>	<u>54.65</u>
	アメリカ計	<u>44,408,107</u>	<u>54.65</u>
	投資有価証券合計	<u>77,389,027</u>	<u>95.23</u>

外国為替先渡し契約

2016年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	2,372,784	EUR	2,210,076	January 17, 2017	43,118
USD	1,444,954	GBP	1,145,135	January 17, 2017	38,152
USD	592,527	AUD	795,941	January 17, 2017	17,025
USD	808,517	CAD	1,072,942	January 17, 2017	12,552
USD	686,993	CHF	691,978	January 17, 2017	8,031
JPY	17,695,347	USD	150,688	January 17, 2017	966
JPY	5,589,972	USD	47,461	January 17, 2017	446
JPY	4,692,985	USD	40,030	January 17, 2017	190
USD	221,712	SEK	2,013,863	January 17, 2017	182
JPY	818,421	USD	6,931	January 17, 2017	83
USD	829,131	HKD	6,429,408	January 17, 2017	76
JPY	1,646,510	USD	14,301	January 17, 2017	(191)
JPY	2,843,686	USD	24,612	January 17, 2017	(242)
JPY	1,795,723	USD	15,789	January 17, 2017	(400)
JPY	3,443,155	USD	29,959	January 17, 2017	(451)
JPY	5,368,435	USD	47,027	January 17, 2017	(1,019)
JPY	7,573,353	USD	66,907	January 17, 2017	(2,002)
USD	6,979	EUR	6,459	January 17, 2017	170
USD	4,250	GBP	3,349	January 17, 2017	136
USD	2,987	GBP	2,367	January 17, 2017	79
USD	1,742	AUD	2,328	January 17, 2017	59
USD	1,903	GBP	1,503	January 17, 2017	56
USD	2,378	CAD	3,140	January 17, 2017	49
USD	1,563	GBP	1,235	January 17, 2017	45
USD	3,015	GBP	2,420	January 17, 2017	42
USD	1,225	AUD	1,637	January 17, 2017	41
USD	1,671	CAD	2,201	January 17, 2017	38
USD	4,905	EUR	4,619	January 17, 2017	36
USD	3,125	EUR	2,932	January 17, 2017	34
USD	1,647	EUR	1,532	January 17, 2017	32
USD	908	GBP	713	January 17, 2017	31
USD	2,020	CHF	2,027	January 17, 2017	31
USD	1,064	CAD	1,396	January 17, 2017	29
USD	2,543	GBP	2,046	January 17, 2017	29
USD	780	AUD	1,040	January 17, 2017	28
USD	1,003	GBP	795	January 17, 2017	26
USD	874	CAD	1,148	January 17, 2017	23
USD	641	AUD	857	January 17, 2017	21
USD	1,236	AUD	1,682	January 17, 2017	20
USD	2,567	EUR	2,417	January 17, 2017	19
USD	1,687	CAD	2,251	January 17, 2017	16
USD	508	CAD	667	January 17, 2017	13
USD	1,491	EUR	1,403	January 17, 2017	13
USD	372	AUD	498	January 17, 2017	12
USD	411	AUD	552	January 17, 2017	12
USD	1,422	CAD	1,902	January 17, 2017	11
USD	904	CHF	911	January 17, 2017	10
USD	561	CAD	745	January 17, 2017	8

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	440	GBP	352	January 17, 2017	8
USD	1,420	CHF	1,441	January 17, 2017	6
USD	476	CHF	480	January 17, 2017	5
USD	652	SEK	5,885	January 17, 2017	5
USD	1,042	AUD	1,437	January 17, 2017	4
USD	431	CHF	436	January 17, 2017	4
USD	180	AUD	245	January 17, 2017	3
USD	246	CAD	328	January 17, 2017	3
USD	743	CHF	757	January 17, 2017	0
USD	2,438	HKD	18,912	January 17, 2017	0
USD	153	SEK	1,398	January 17, 2017	0
USD	1,092	HKD	8,469	January 17, 2017	0
USD	575	HKD	4,463	January 17, 2017	0
USD	521	HKD	4,044	January 17, 2017	0
USD	252	HKD	1,960	January 17, 2017	0
USD	897	HKD	6,961	January 17, 2017	(1)
USD	1,714	HKD	13,300	January 17, 2017	(1)
USD	139	SEK	1,275	January 17, 2017	(1)
USD	458	SEK	4,178	January 17, 2017	(1)
USD	1,730	HKD	13,427	January 17, 2017	(1)
USD	292	SEK	2,670	January 17, 2017	(2)
USD	239	SEK	2,197	January 17, 2017	(2)
USD	67	SEK	631	January 17, 2017	(2)
USD	5,492	HKD	42,613	January 17, 2017	(2)
USD	209	CHF	215	January 17, 2017	(2)
USD	1,459	HKD	11,332	January 17, 2017	(2)
USD	1,209	CHF	1,238	January 17, 2017	(7)
USD	723	EUR	693	January 17, 2017	(7)
USD	1,433	CHF	1,469	January 17, 2017	(9)
USD	390	SEK	3,655	January 17, 2017	(12)
USD	462	SEK	4,331	January 17, 2017	(14)
USD	1,468	SEK	13,494	January 17, 2017	(16)
USD	3,925	AUD	5,470	January 17, 2017	(30)
USD	4,951	EUR	4,726	January 17, 2017	(31)
USD	9,572	GBP	7,819	January 17, 2017	(33)
USD	5,356	CAD	7,269	January 17, 2017	(37)
USD	4,175	EUR	3,997	January 17, 2017	(38)
USD	4,551	CHF	4,678	January 17, 2017	(39)
USD	15,719	EUR	15,065	January 17, 2017	(162)
JPY	2,469,508,546	USD	21,716,093	January 17, 2017	(551,617)
					(434,346)

ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第12期（2016年11月22日～2017年11月20日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2006年6月30日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーアバディーン新興国株マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB マザーファンド
	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB マザーファンド
	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
8期(2013年11月20日)	20,997	27.9	123.11	29.0	93.4	—	4.2	2,351
9期(2014年11月20日)	24,362	16.0	140.34	14.0	93.2	—	4.6	2,611
10期(2015年11月20日)	22,208	△ 8.8	123.45	△12.0	93.0	—	3.8	4,237
11期(2016年11月21日)	20,777	△ 6.4	112.38	△ 9.0	93.3	—	4.4	3,489
12期(2017年11月20日)	26,577	27.9	152.91	36.1	9.6	—	—	1,289

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（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（ドルベース）をもとに、当社において円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2016年11月21日	円 20,777	% —	% 112.38	% —	% 93.3	% —	% 4.4
11月末	21,238	2.2	115.75	3.0	93.3	—	4.5
12月末	22,255	7.1	119.93	6.7	92.0	—	4.4
2017年1月末	22,916	10.3	124.63	10.9	92.3	—	4.5
2月末	23,213	11.7	126.94	13.0	91.7	—	4.3
3月末	24,148	16.2	130.45	16.1	92.8	—	4.1
4月末	24,289	16.9	130.76	16.4	90.8	—	4.4
5月末	24,850	19.6	134.65	19.8	93.1	—	4.1
6月末	25,318	21.9	136.21	21.2	93.3	—	4.4
7月末	25,769	24.0	140.68	25.2	92.1	—	4.5
8月末	26,311	26.6	144.09	28.2	92.0	—	4.8
9月末	26,388	27.0	144.99	29.0	89.5	—	4.4
10月末	26,804	29.0	151.40	34.7	73.4	—	4.5
(期 末) 2017年11月20日	26,577	27.9	152.91	36.1	9.6	—	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場は、2016年11月初めに米国でトランプ新大統領が誕生し、財政拡大政策やインフラ投資拡大期待が高まるなか、米国と中国の対立懸念が後退したことや、原油価格が上昇に転じたことなどを背景に上昇基調となりました。その後も、フランス大統領選挙の終了で欧州の政治リスクが後退したことや、米国でイエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が追加利上げに慎重な姿勢を示唆したことなどが好感され一段高となりました。9月に入り、北朝鮮によるミサイル発射や核実験実施などから国際情勢が緊迫化する場面もありましたが、中国人民銀行による預金準備率の引き下げや、IMF（国際通貨基金）による世界経済成長率見通しの上方修正などが好感され、期末にかけて上昇基調を保ちました。また、為替市場では、ドル円レートは期初の110円台から、期末には112円台のドル高（円安）となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+27.9%となり、ベンチマークの+36.1%を下回りました。

【運用経過】

【ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質（利益成長力、経営、財務基盤）、バリュエーション（投資価値評価）などの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

○ 1口当たりの費用明細

（2016年11月22日～2017年11月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 258 (224) (13) (21)	% 1.055 (0.915) (0.054) (0.086)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	17 (17)	0.070 (0.070)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	42 (42)	0.170 (0.170)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	47 (30) (1) (16)	0.191 (0.121) (0.003) (0.066)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	364	1.486	
期中の平均基準価額は、24,458円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20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
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 357,264	千円 956,280	千口 1,451,477	千円 4,158,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	10,088,008千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,661,906千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 51.4%

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

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

○組入資産の明細

(2017年11月20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
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 1,533,348	千口 439,135	千円 1,282,320

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千円 1,282,320	% 80.1
コール・ローン等、その他	319,559	19.9
投資信託財産総額	1,601,879	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（1,951,301千円）の投資信託財産総額（2,074,306千円）に対する比率は94.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.19円、1英ポンド=148.17円、1トルコリラ=29.02円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=5.15円、1フォロント=0.4225円、1ズロチ=31.13円、1香港ドル=14.36円、1リング=26.98円、1バーツ=3.41円、1フィリピンペソ=2.20円、1ルビア=0.0083円、1ウォン=0.1025円、1新台幣ドル=3.73円、1インドルピー=1.74円、1メキシコペソ=5.93円、1レアル=34.41円、1ランド=7.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,601,879,120
コール・ローン等	17,558,396
ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	1,282,320,724
未収入金	302,000,000
(B) 負債	312,702,144
未払解約金	293,842,791
未払信託報酬	18,801,834
未払利息	20
その他未払費用	57,499
(C) 純資産総額(A-B)	1,289,176,976
元本	485,070,000
次期繰越損益金	804,106,976
(D) 受益権総口数	48,507口
1口当たり基準価額(C/D)	26,577円

(注) 期首元本額は1,679,340,000円、期中追加設定元本額は244,360,000円、期中一部解約元本額は1,438,630,000円、1口当たり純資産額は26,577円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額46,861,880円。(ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド)

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,166
支払利息	△ 4,166
(B) 有価証券売買損益	297,376,194
売買益	643,150,618
売買損	△345,774,424
(C) 信託報酬等	△ 39,299,556
(D) 当期損益金(A+B+C)	258,072,472
(E) 前期繰越損益金	68,083,984
(F) 追加信託差損益金	477,950,520
(配当等相当額)	(616,921,406)
(売買損益相当額)	(△138,970,886)
(G) 計(D+E+F)	804,106,976
次期繰越損益金(G)	804,106,976
追加信託差損益金	477,950,520
(配当等相当額)	(617,616,417)
(売買損益相当額)	(△139,665,897)
分配準備積立金	326,156,456

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第12期（計算期間：2016年11月22日～2017年11月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首22,694円から期末29,201円となりました。今期の基準価額の騰落率は+28.7%となり、ベンチマークの+36.1%を下回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、新興国株式の中から企業の質、バリュエーションなどを評価して投資銘柄を選定しました。

◎今後の運用方針

引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質、バリュエーションなどの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

*ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（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（ドルベース）をもとに、当社において円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。従って、MSCIが公表するものとは異なります。

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年11月22日～2017年11月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.061 (0.061)	(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)	39 (39)	0.145 (0.145)	(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)	47 (31) (15)	0.175 (0.117) (0.058)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	102	0.381	
期中の平均基準価額は、26,865円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 597 (161)	千米ドル 1,205 (-)	百株 6,634	千米ドル 16,650
	イギリス	130	千英ポンド 102	1,129	千英ポンド 827
	トルコ	-	千トルコリラ -	7,924	千トルコリラ 11,772
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ポルトガル	-	-	488	778
	ポーランド	-	千ズロチ -	312	千ズロチ 3,948
	香港	1,668 (7)	千香港ドル 8,699 (138)	15,261	千香港ドル 60,803
	マレーシア	320	千リンギ 659	3,901	千リンギ 5,245
	タイ	200	千バーツ 5,476	4,815	千バーツ 112,176
	フィリピン	2,510	千フィリピンペソ 13,547	30,213	千フィリピンペソ 161,913
	インドネシア	15,342	千ルピア 19,672,779	57,909	千ルピア 61,431,377
	韓国	30	千ウォン 1,567,567	110	千ウォン 8,798,639
	台湾	770 (-)	千新台幣ドル 13,686 (△ 77)	7,028	千新台幣ドル 134,869
	インド	1,430 (1,178)	千インドルピー 145,260 (13,693)	12,053 (-)	千インドルピー 892,746 (13,693)
	メキシコ	-	千メキシコペソ -	4,669	千メキシコペソ 45,127
	ブラジル	538 (156)	千リアル 1,170 (137)	4,214	千リアル 14,428
	チリ	622	千チリペソ 331,451	903	千チリペソ 541,157
南アフリカ	506	千ランド 5,169	3,969	千ランド 42,941	

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	—	—	88,856	1,600
	ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	144,643	1,512	290,768	3,921
小 計		144,643	1,512	379,624	5,521

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20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	10,088,008千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,661,906千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 4,641	百万円 2,127	45.8	百万円 11,524	百万円 3,051	26.5

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

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	1,762	—	—	—	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	345	—	—	—	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	227	—	—	—	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	62	—	—	—	運送インフラ
RICHTER GEDEON SPONS-GDR	395	—	—	—	医薬品
TENARIS SA-ADR	339	—	—	—	エネルギー設備・サービス
ULTRAPAR PARTICIPAC- SPON ADR	738	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VALE SA-SP ADR	877	—	—	—	金属・鉱業
VALE SA-SP PREF ADR	483	—	—	—	金属・鉱業
YUM CHINA HOLDINGS INC	257	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MAGNIT PJSC	92	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LUKOIL PJSC-SPON ADR	296	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,876 12	— —	— —	<-%>
(イギリス)			千英ポンド		
STANDARD CHARTERED PLC	999	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	999 1	— —	— —	<-%>
(トルコ)			千トルコリラ		
AKBANK T. A. S	3,740	—	—	—	銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI	3,580	—	—	—	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	604	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,924 3	— —	— —	<-%>
(ユーロ…ポルトガル)			千ユーロ		
JERONIMO MARTINS	488	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	488 1	— —	— —	<-%>
(ポーランド)			千ズロチ		
BANK PEKAO SA	312	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	312 1	— —	— —	<-%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA MOBILE LTD	1,815	—	—	—	無線通信サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	231	89	2,099	30,145	資本市場
HANG LUNG GROUP LTD	3,300	—	—	—	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B	4,600	—	—	—	不動産管理・開発
AIA GROUP LTD	3,589	655	4,316	61,984	保険
SWIRE PROPERTIES LTD	795	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,330 6	744 2	6,415 —	92,130 <5.4%>
(マレーシア)			千リンギ		
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	1,728	—	—	—	銀行
PUBLIC BANK BHD	1,853	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,581 2	— —	— —	<-%>
(タイ)			千バーツ		
SIAM CEMENT PUBLIC (F)	1,118	—	—	—	建設資材

ノムラアパディーン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円	
STIAM COMMERCIAL BANK (F)	3,497	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	4,615	—	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	—	<-%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD	22,101	—	—	—	不動産管理・開発
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	5,602	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	27,703	—	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	—	<-%>
(インドネシア)			千ルピア		
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	5,602	1,075	2,139,250	17,755	建設資材
BANK CENTRAL ASIA	—	572	1,211,210	10,053	銀行
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	38,612	—	—	—	自動車
小計	株数・金額	44,214	1,647	3,350,460	27,808
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.6%>
(韓国)			千ウォン		
NAVER CORP	14	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
AMOREPACIFIC GROUP	27	—	—	—	パーソナル用品
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	27	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
AMOREPACIFIC CORP-PREF	11	—	—	—	パーソナル用品
小計	株数・金額	80	—	—	—
	銘柄数<比率>	4	—	—	<-%>
(台湾)			千新台幣ドル		
TAIWAN MOBILE CO LTD	1,967	—	—	—	無線通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,290	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	6,258	—	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	—	<-%>
(インド)			千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,040	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
INFOSYS LTD	700	—	—	—	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	627	133	17,082	29,723	家庭用品
HERO MOTOCORP LTD	146	—	—	—	自動車
ULTRATECH CEMENT LTD	90	—	—	—	建設資材
TATA CONSULTANCY SVS LTD	136	—	—	—	情報技術サービス
ITC LTD	3,817	—	—	—	タバコ
ICICI BANK LTD	2,250	—	—	—	銀行
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	836	64	7,628	13,273	建設資材
小計	株数・金額	9,643	198	24,711	42,997
	銘柄数<比率>	9	2	—	<2.5%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	3,499	—	—	—	銀行
ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B	1,170	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	4,669	—	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	—	<-%>
(ブラジル)			千リアル		
BRF SA	503	—	—	—	食品
LOJAS RENNER S.A.	1,335	—	—	—	複合小売り
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	431	—	—	—	不動産管理・開発
AMBEV SA	1,250	—	—	—	飲料
小計	株数・金額	3,519	—	—	—
	銘柄数<比率>	4	—	—	<-%>
(チリ)			千チリペソ		
S.A.C.I. FALABELLA	280	—	—	—	複合小売り
小計	株数・金額	280	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		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	千ランド	千円	
BHP BILLITON PLC	330	—	—	—	金属・鉱業
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	1,627	—	—	—	専門小売り
MTN GROUP LTD	744	—	—	—	無線通信サービス
MASSMART HOLDINGS LTD	761	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額	3,463	—	—	—
	銘柄数<比率>	4	—	—	<—%>
合 計	株数・金額	137,962	2,590	—	162,936
	銘柄数<比率>	58	6	—	<9.6%>

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

2017年11月20日現在の組入れはございません。

銘柄	口数	期首(前期末)
		口数
(アメリカ)		口
ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2		88,856
ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A		146,124
合 計	口数	234,981
	銘柄数	2

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	162,936	7.9
コール・ローン等、その他	1,911,370	92.1
投資信託財産総額	2,074,306	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（1,951,301千円）の投資信託財産総額（2,074,306千円）に対する比率は94.1%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.19円、1英ポンド=148.17円、1トルコリラ=29.02円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=5.15円、1フォロント=0.4225円、1ズロチ=31.13円、1香港ドル=14.36円、1リンギ=26.98円、1バーツ=3.41円、1フィリピンペソ=2.20円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.1025円、1新台幣ドル=3.73円、1インドルピア=1.74円、1メキシコペソ=5.93円、1レアル=34.41円、1ランド=7.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,130,313,995
コール・ローン等	510,062,568
株式(評価額)	162,936,231
未収入金	1,454,455,463
未取配当金	2,859,733
(B) 負債	436,090,143
未払金	56,090,000
未払解約金	380,000,000
未払利息	143
(C) 純資産総額(A-B)	1,694,223,852
元本	580,198,908
次期繰越損益金	1,114,024,944
(D) 受益権総口数	580,198,908口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,201円

(注) 期首元本額は3,004,261,518円、期中追加設定元本額は1,292,395,035円、期中一部解約元本額は3,716,457,645円、1口当たり純資産額は2,9201円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用) 439,135,894円
 ・ノムラーアパディーン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用) 141,063,014円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	162,652,541
受取配当金	162,328,800
受取利息	380,677
支払利息	△ 56,936
(B) 有価証券売買損益	1,855,627,138
売買益	1,980,332,266
売買損	△ 124,705,128
(C) 保管費用等	△ 12,820,956
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,005,458,723
(E) 前期繰越損益金	3,813,701,743
(F) 追加信託差損益金	2,143,079,965
(G) 解約差損益金	△6,848,215,487
(H) 計(D+E+F+G)	1,114,024,944
次期繰越損益金(H)	1,114,024,944

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第8期(2016年11月18日～2017年11月17日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
4期(2013年11月18日)	15,554	34.3%	145.54	30.8%	94.1%	—	4,464
5期(2014年11月17日)	19,112	22.9%	170.60	17.2%	93.6%	—	4,526
6期(2015年11月17日)	17,147	△10.3%	151.83	△11.0%	94.8%	—	4,372
7期(2016年11月17日)	16,836	△1.8%	142.84	△5.9%	93.7%	—	4,996
8期(2017年11月17日)	23,513	39.7%	201.57	41.1%	88.4%	—	6,721

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2016年11月17日	16,836	—	142.84	—	93.7	—
11月末	17,721	5.3	149.67	4.8	93.9	—
12月末	18,461	9.7	155.54	8.9	94.6	—
2017年1月末	19,437	15.4	161.68	13.2	94.9	—
2月末	20,036	19.0	164.79	15.4	93.3	—
3月末	20,353	20.9	169.63	18.8	93.5	—
4月末	20,413	21.2	170.28	19.2	94.0	—
5月末	20,691	22.9	175.58	22.9	94.2	—
6月末	21,229	26.1	178.46	24.9	93.6	—
7月末	21,899	30.1	185.15	29.6	91.1	—
8月末	22,702	34.8	189.90	32.9	94.6	—
9月末	22,993	36.6	191.51	34.1	94.2	—
10月末	23,666	40.6	200.07	40.1	88.4	—
(期 末) 2017年11月17日	23,513	39.7	201.57	41.1	88.4	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場は、2016年11月初めに米国でトランプ新大統領が誕生し、財政拡大政策やインフラ投資拡大期待が高まるなか、米国と中国の対立懸念が後退したことや、原油価格が上昇に転じたことなどを背景に上昇基調となりました。その後も、フランス大統領選挙の終了で欧州の政治リスクが後退したことや、米国でイエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が追加利上げに慎重な姿勢を示唆したことなどが好感され一段高となりました。9月に入り、北朝鮮によるミサイル発射や核実験実施などから国際情勢が緊迫化する場面もありましたが、中国人民銀行による預金準備率の引き下げや、IMF（国際通貨基金）による世界経済成長率見通しの上方修正などが好感され、期末にかけて上昇基調を保ちました。また、為替市場では、ドル円レートは期初の108円台から、期末には113円台のドル高（円安）となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+39.7%となり、ベンチマークの+41.1%を下回りました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド】の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し、投資を行います。

○ 1口当たりの費用明細

（2016年11月18日～2017年11月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	247	1.188	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(225)	(1.080)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(11)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.074	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(15)	(0.073)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.052	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(11)	(0.052)	
(d) そ の 他 費 用	33	0.157	(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 ）	(27)	(0.131)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(5)	(0.022)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	306	1.471	
期中の平均基準価額は、20,800円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年11月18日～2017年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 777,427	千円 1,829,900	千口 910,041	千円 2,057,400

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月18日～2017年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	9,002,688千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,877,426千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月18日～2017年11月17日)

利害関係人との取引状況

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

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 8,993	百万円 85	% 0.9	百万円 6,089	百万円 0.086225	% 0.0

平均保有割合 76.7%

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

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

○組入資産の明細

(2017年11月17日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 2,707,667	千口 2,575,053	千円 6,689,216

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 6,689,216	% 98.9
コール・ローン等、その他	75,372	1.1
投資信託財産総額	6,764,588	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(11,207,824千円)の投資信託財産総額(11,654,961千円)に対する比率は96.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=31.09円、1米ドル=112.97円、1トルコリラ=29.24円、1ユーロ=133.15円、1チェココルナ=5.21円、1ズロチ=31.42円、1香港ドル=14.47円、1リンギ=27.07円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルビア=0.0084円、1ウォン=0.1033円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.74円、1メキシコペソ=5.93円、1レアル=34.46円、1ソル=34.79円、1UAEディルハム=30.71円、1ランド=7.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	6,764,588,741
コール・ローン等	71,972,737
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	6,689,216,004
未収入金	3,400,000
(B) 負債	43,182,216
未払解約金	6,562,596
未払信託報酬	36,519,995
未払利息	84
その他未払費用	99,541
(C) 純資産総額(A-B)	6,721,406,525
元本	2,858,630,000
次期繰越損益金	3,862,776,525
(D) 受益権総口数	285,863口
1口当たり基準価額(C/D)	23,513円

(注) 期首元本額は2,967,950,000円、期中追加設定元本額は608,770,000円、期中一部解約元本額は718,090,000円、1口当たり純資産額は23,513円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額53,133,323円。(ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2016年11月18日～2017年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,663
支払利息	△ 18,663
(B) 有価証券売買損益	1,681,565,706
売買益	1,921,457,397
売買損	△ 239,891,691
(C) 信託報酬等	△ 69,271,902
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,612,275,141
(E) 前期繰越損益金	654,799,545
(F) 追加信託差損益金	1,595,701,839
(配当等相当額)	(1,448,753,794)
(売買損益相当額)	(146,948,045)
(G) 計(D+E+F)	3,862,776,525
次期繰越損益金(G)	3,862,776,525
追加信託差損益金	1,595,701,839
(配当等相当額)	(1,448,753,794)
(売買損益相当額)	(146,948,045)
分配準備積立金	2,267,093,349
繰越損益金	△ 18,663

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド 第8期（計算期間：2016年11月18日～2017年11月17日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首18,363円から期末25,977円となりました。今期の基準価額の騰落率は+41.5%となり、ベンチマークの+41.1%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年11月18日～2017年11月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 18 (18) (0)	% 0.079 (0.078) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	12 (12)	0.053 (0.053)	(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)	36 (31) (5)	0.158 (0.135) (0.022)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	66	0.290	
期中の平均基準価額は、22,854円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アラブ首長国連邦	百株 12,351	千UAEディルハム 2,812	百株 3,055	千UAEディルハム 814
	南アフリカ	6,261 (53)	千ランド 21,048 (-)	2,547 (-)	千ランド 18,799 (2)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	-	-	304,473	908
	小計	-	-	304,473	908
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	- (-)	- (△128)	62,048 (-)	2,133 (121)
	小計	- (-)	- (△128)	62,048 (-)	2,133 (121)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* ()内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年11月18日～2017年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	9,002,688千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,877,426千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月18日～2017年11月17日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	8,993	百万円 85	0.9	百万円 6,089	0.086225	0.0

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

○組入資産の明細

(2017年11月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円			
QATAR NATIONAL BANK	—	58	711	22,114	銀行		
OOREDOO QSC	145	145	1,227	38,163	各種電気通信サービス		
WIDAM FOOD CO	—	24	130	4,049	食品		
BARWA REAL ESTATE CO	400	—	—	—	不動産管理・開発		
小 計	株 数 ・ 金 額	546	228	2,069	64,327		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.6%>		
(アメリカ)			千米ドル				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	207	3,855	435,593	インターネットソフトウェア・サービス		
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	—	560	964	108,954	無線通信サービス		
AUTOHOME INC-ADR	—	107	652	73,723	インターネットソフトウェア・サービス		
BAIDU INC - SPON ADR	—	48	1,154	130,475	インターネットソフトウェア・サービス		
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	506	—	—	—	銀行		
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	811	—	—	—	建設資材		
CHANGYOU.COM LTD-ADR	123	—	—	—	ソフトウェア		
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P	104	—	—	—	電力		
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	—	340	395	44,687	石油・ガス・消耗燃料		
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	57	48	133	15,030	飲料		
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR	—	250	653	73,852	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
ENEL AMERICAS S.A-ADR	429	—	—	—	電力		
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	101	—	—	—	金属・鉱業		
KT CORP-SP ADR	576	576	822	92,893	各種電気通信サービス		
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	44	77	90	10,237	インターネットソフトウェア・サービス		
MOMO INC-SPON ADR	—	129	416	47,085	インターネットソフトウェア・サービス		
NETEASE INC-ADR	40	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス		
SOUTHERN COPPER CORP	—	321	1,365	154,223	金属・鉱業		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	779	1,055	4,443	501,942	半導体・半導体製造装置		
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	—	547	979	110,697	無線通信サービス		
VALE SA-SP ADR	—	287	286	32,370	金属・鉱業		
WEIBO CORP-SPON ADR	—	81	961	108,624	インターネットソフトウェア・サービス		
YY INC-ADR	—	13	143	16,249	インターネットソフトウェア・サービス		
YIRENDAI LTD-ADR	63	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス		
ROSNEFT OJSC - GDR	253	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	561	444	434	49,130	金属・鉱業		
NOVOROSIYSK COMM SEA PORT PJSC GDR	—	0.55	0.61875	69	運送インフラ		
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	888	1,125	1,841	208,016	銀行		
COSAN LTD-CLASS A SHARES	639	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
VANDEX NV-A	82	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス		
AEGEAN MARINE PETROLEUM NETWORK INC	20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
小 計	株 数 ・ 金 額	6,084	6,223	19,596	2,213,857		
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<19.4%>		
(トルコ)			千トルコリラ				
AKBANK T.A.S	917	554	531	15,555	銀行		
BATI CIMENTO	85	—	—	—	建設資材		
KOC HLDGS	72	—	—	—	コングロマリット		
SARKUYSAN ELEKTROLITIK BAKIR SAN VE TICA	161	—	—	—	電気設備		
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,628	4,114	4,204	122,941	銀行		
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	1,211	35,410	銀行		
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	—	53	653	19,099	石油・ガス・消耗燃料		

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		
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	243	243	140	4,101	銀行	
TURKIYE HALK BANKASI	1,774	1,774	1,888	55,213	銀行	
小計	株数・金額	7,732	8,588	8,629	252,322	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<2.2%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE CONSTRUCTI	—	201	82	10,944	建設・土木	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	245	257	515	68,613	石油・ガス・消耗燃料	
JUMBO SA	29	—	—	—	専門小売り	
ユーロ計	株数・金額	275	458	597	79,558	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.7%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
CEZ AS	—	139	6,721	35,020	電力	
小計	株数・金額	—	139	6,721	35,020	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
STALEXPORT AUTOSTRADY SA	—	222	86	2,713	建設・土木	
IMPEXMETAL S. A.	583	401	172	5,426	金属・鉱業	
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.	251	251	2,911	91,464	石油・ガス・消耗燃料	
EMPERIA HOLDING SA	11	20	197	6,212	食品・生活必需品小売り	
CD PROJEKT RED SA	444	275	3,034	95,346	ソフトウェア	
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	229	229	137	4,327	石油・ガス・消耗燃料	
TRAKCJA SA	670	575	438	13,782	建設・土木	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	—	1,289	1,565	49,192	電力	
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN	—	16	20	655	電力	
PKP CARGO SA	—	15	83	2,620	陸運・鉄道	
ENERGA SA	—	544	631	19,833	電力	
LIVECHAT SOFTWARE SA	—	33	126	3,982	ソフトウェア	
ALUMETAL SA	10	—	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額	2,201	3,877	9,406	295,557	
	銘柄数<比率>	7	12	—	<2.6%>	
(香港)				千香港ドル		
ANGANG STEEL CO LTD-H	—	4,640	3,289	47,602	金属・鉱業	
AVIC INTERNATIONAL HOLDING -H	2,100	—	—	—	電子装置・機器・部品	
CHINA MOBILE LTD	875	945	7,380	106,795	無線通信サービス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	—	1,440	3,456	50,008	不動産管理・開発	
PETROCHINA CO LTD-H	2,740	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	8,800	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	640	640	213	3,083	電気設備	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	3,950	10,823	156,608	自動車	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	11,360	11,360	4,260	61,642	各種電気通信サービス	
BAOYE GROUP CO LTD -H	540	540	293	4,242	建設・土木	
WEICHAI POWER CO LTD-H	—	1,530	1,404	20,323	機械	
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	960	—	—	—	化学	
CNOOC LTD	—	1,060	1,123	16,258	石油・ガス・消耗燃料	
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED	520	520	188	2,723	不動産管理・開発	
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	3,300	3,955	7,664	110,909	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	24,300	30,530	20,424	295,543	銀行	
LONKING HOLDINGS LTD	—	12,510	3,890	56,297	機械	
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	—	2,960	3,439	49,769	不動産管理・開発	
BANK OF CHINA LTD-H	32,340	33,200	12,516	181,112	銀行	
SHUI ON LAND LTD	—	8,055	1,530	22,145	不動産管理・開発	
IND & COMM BK OF CHINA-H	25,590	26,320	15,949	230,795	銀行	
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,630	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	—	3,695	1,810	26,198	不動産管理・開発	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,860	2,695	2,479	35,876	機械
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS	2,720	4,155	934	13,527	容器・包装
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	2,970	400	136	1,967	不動産管理・開発
CHIGO HOLDING LTD	—	9,180	126	1,833	家庭用耐久財
NVC LIGHTING HOLDING LTD	2,090	2,090	163	2,358	家庭用品
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	4,110	6,500	2,405	34,800	不動産管理・開発
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD	—	1,980	673	9,741	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	21,920	34,610	12,424	179,789	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	—	700	1,219	17,644	専門小売り
TENCENT HOLDINGS LTD	680	94	3,682	53,291	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	—	470	1,304	18,872	不動産管理・開発
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED	150	150	143	2,081	家庭用耐久財
OPTICS VALLEY UNION HOLDING CO LTD	—	4,240	313	4,540	不動産管理・開発
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	540	540	93	1,359	資本市場
株 数 ・ 金 額	152,735	215,654	125,760	1,819,747	
小 計	銘柄 数 < 比 率 >	23	32	—	< 15.9% >
(マレーシア)			千リンギ		
AFFIN HOLDINGS BHD	—	1,822	446	12,083	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	—	6,223	3,684	99,726	銀行
BATU KAWAN BHD	—	93	185	5,009	化学
PADINI HOLDINGS BERHAD	3,530	3,530	1,800	48,734	専門小売り
TONG HERR RESOURCES BERHAD	—	220	82	2,245	機械
LII HEN INDUSTRIES BHD	300	—	—	—	家庭用耐久財
PETRON MALAYSIA REFINING & M	321	321	381	10,340	石油・ガス・消耗燃料
LAND & GENERAL BHD	1,719	1,719	36	1,000	不動産管理・開発
HEINEKEN MALAYSIA BHD	154	—	—	—	飲料
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	217	217	219	5,932	コングロマリット
IGB CORPORATION BHD	—	229	65	1,766	不動産管理・開発
INSAS BHD	—	945	87	2,379	資本市場
KUMPULAN FIMA BHD	1,228	1,667	270	7,310	コングロマリット
MNRB HOLDINGS BHD	517	792	190	5,148	保険
HUA YANG BHD	649	—	—	—	不動産管理・開発
ALLIANZ MALAYSIA BHD	56	56	81	2,213	保険
MALAYAN BANKING	—	5,112	4,708	127,449	銀行
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	1,515	1,515	2,075	56,185	半導体・半導体製造装置
MISC BHD	—	120	87	2,368	海運業
PANASONIC MANUFACTURING MALA	19	19	75	2,052	家庭用耐久財
MKH BHD	474	474	91	2,463	不動産管理・開発
ORIENTAL HOLDINGS BHD	—	108	70	1,914	自動車
HENGYUAN REFINING CO BHD	452	452	454	12,309	石油・ガス・消耗燃料
TENAGA NASIONAL	2,277	2,277	3,379	91,471	電力
UCHI TECHNOLOGIES BHD	382	0.8	0.2472	6	電子装置・機器・部品
PUBLIC BANK BHD	—	280	572	15,492	銀行
CSC STEEL HOLDINGS BHD	941	351	60	1,624	金属・鉱業
TOP GLOVE CORP BHD	—	996	675	18,280	ヘルスケア機器・用品
EVERGREEN FIBREBOARD BHD	2,012	—	—	—	紙製品・林産品
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD	—	53	79	2,152	飲料
FAVELLE FAVCO BHD	964	964	266	7,202	機械
GENTING BHD	—	971	866	23,446	ホテル・レストラン・レジャー
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	—	894	652	17,666	化学
株 数 ・ 金 額	17,728	32,421	21,646	585,976	
小 計	銘柄 数 < 比 率 >	19	29	—	< 5.1% >
(タイ)			千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	616	4,466	16,635	57,227	石油・ガス・消耗燃料

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円		
KRUNG THAI BANK-NVDR	2,140	2,140	3,959	13,618	銀行	
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR	52	52	2,444	8,407	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	2,519	2,519	13,602	46,792	銀行	
NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR	—	295	389	1,339	不動産管理・開発	
G J STEEL PCL-NVDR	16,278	16,278	569	1,959	金属・鉱業	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR	239	239	542	1,866	金属・鉱業	
BIG CAMERA CORP PCL-NVDR	32,618	—	—	—	専門小売り	
THAI AIRWAYS INTERNA-NVDR	3,003	—	—	—	旅客航空輸送業	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	—	2,153	3,681	12,664	石油・ガス・消耗燃料	
THAI VEGETABLE OIL PLC-NVDR	892	—	—	—	食品	
PTT PCL-NVDR	120	595	24,395	83,918	石油・ガス・消耗燃料	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	—	205	9,635	33,144	建設資材	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR	239	239	681	2,343	情報技術サービス	
THITIKORN PCL-NVDR	364	—	—	—	消費者金融	
ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR	—	3,785	2,876	9,895	ホテル・レストラン・レジャー	
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR	—	25	562	1,935	自動車部品	
THAI OIL PCL-NVDR	1,979	2,291	21,420	73,687	石油・ガス・消耗燃料	
SNC FORMER PCL-NVDR	373	—	—	—	機械	
THAI RAYON PCL-NVDR	—	274	1,589	5,466	化学	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	—	519	4,774	16,425	石油・ガス・消耗燃料	
ESSO THAILAND PCL-NVDR	3,698	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR	12,736	11,082	4,166	14,333	不動産管理・開発	
ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR	—	3,978	2,366	8,142	不動産管理・開発	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	5,919	5,919	9,470	32,578	石油・ガス・消耗燃料	
PCS MACHINE GROUP-NVDR	—	1,242	856	2,948	自動車部品	
小 計	株 数	金 額	83,785	58,296	124,620	428,696
銘柄 数 < 比 率 >	17	20	—	< 3.8% >		
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	15,912	13,885	7,956	17,742	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC	1,800	2,460	610	1,360	飲料	
SAN MIGUEL CORP	347	347	3,953	8,816	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	75	97	4,753	10,599	食品	
BLOOMBERRY RESORTS CORP	—	7,139	7,281	16,238	ホテル・レストラン・レジャー	
SFA SEMICON PHILIPPINES CORP	—	3,820	741	1,652	半導体・半導体製造装置	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	70	2,053	4,578	コングロマリット	
小 計	株 数	金 額	18,205	27,818	27,348	60,987
銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 0.5% >		
(インドネシア)			千ルピア			
ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT	586	—	—	—	建設関連製品	
GAJAH TUNGGAL TBK PT	8,776	2,438	163,346	1,372	自動車部品	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	55	1,100	38,720	325	海運業	
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK	1,038	5,190	165,042	1,386	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRA GRAPHIA TBK PT	1,032	—	—	—	商業サービス・用品	
DELTA DUNIA MAKUR TBK PT	44,388	44,388	3,728,592	31,320	石油・ガス・消耗燃料	
INDAH KIAT PULP&PAPER	3,505	3,505	1,971,562	16,561	紙製品・林産品	
PT BANK PAN INDONESIA TBK	—	3,561	439,783	3,694	銀行	
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM	—	1,797	1,999,162	16,792	石油・ガス・消耗燃料	
RUKUN RAHARJA TBK PT	387	387	11,997	100	石油・ガス・消耗燃料	
PT PANIN FINANCIAL TBK PT	—	21,107	527,675	4,432	保険	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	98	—	—	—	家庭用品	
BANK NEGARA INDONESIA PT	4,694	—	—	—	銀行	
INDOSAT TBK PT	527	527	295,120	2,479	無線通信サービス	
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK	—	1,084	142,004	1,192	消費者金融	
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	476	476	172,788	1,451	商社・流通業	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	百株		千ルピア	千円	
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P	1,086	1,086		2,220,870	18,655	石油・ガス・消耗燃料
ADARO ENERGY PT	13,762	—		—	—	石油・ガス・消耗燃料
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	—	6,734		521,885	4,383	電子装置・機器・部品
PETROSEA TBK PT	1,745	1,745		324,570	2,726	金属・鉱業
PT SAMINDO RESOURCES TBK	2,303	2,303		150,846	1,267	石油・ガス・消耗燃料
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	38,180	—		—	—	食品
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	—	4,920		487,080	4,091	専門小売り
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,350	1,277		100,883	847	情報技術サービス
TELEKOMUNIKASI	28,848	28,848		12,116,160	101,775	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	152,836	132,473	25,578,087	214,855	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	19	—	< 1.9% >	
(韓国)				千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD	21	16		60,501	6,249	ガス
ASIA HOLDINGS CO LTD	6	6		80,482	8,313	紙製品・林産品
BOOKOOK SECURITIES CO LTD	—	7		21,850	2,257	資本市場
CJ CORP	—	14		287,086	29,656	コングロマリット
S&T HOLDINGS CO LTD	11	—		—	—	自動車部品
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	—	33		280,435	28,969	建設・土木
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	—	39		21,365	2,207	不動産管理・開発
LG UPLUS CORP	—	276		341,193	35,245	各種電気通信サービス
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO	—	2		16,500	1,704	情報技術サービス
SEAH HOLDINGS CORP	4	4		68,211	7,046	金属・鉱業
HANWHA CHEMICAL CORP	—	35		108,046	11,161	化学
SK HYNIX INC	267	247		2,041,462	210,883	半導体・半導体製造装置
YESCO CO LTD	6	—		—	—	ガス
KIA MOTORS CORP	94	—		—	—	自動車
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	30	30		53,250	5,500	建設・土木
KOREA ELECTRIC POWER	161	—		—	—	電力
LG ELECTRONICS INC	129	129		1,196,018	123,548	家庭用耐久財
SEWON PRECISION INDUSTRY CO	31	31		50,848	5,252	自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS	23	25		7,014,335	724,580	コンピュータ・周辺機器
SEOUL CITY GAS	1	1		16,642	1,719	ガス
TAERKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2		369,765	38,196	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD	5	5		41,688	4,306	金属・鉱業
LG.DISPLAY CO LTD	247	247		725,737	74,968	電子装置・機器・部品
DAEWON SAN UP CO LTD	49	19		16,378	1,691	自動車部品
DAEHAN STEEL CO LTD	39	—		—	—	金属・鉱業
HANA FINANCIAL HOLDINGS	—	28		137,373	14,190	銀行
KPX HOLDINGS CORP	1	1		8,532	881	化学
SK INNOVATION CO LTD	36	36		732,243	75,640	石油・ガス・消耗燃料
SK HOLDINGS CO LTD	0.34	0.34		10,098	1,043	コングロマリット
KISCO CORP	4	—		—	—	金属・鉱業
CKH FOOD & HEALTH LTD	111	—		—	—	パーソナル用品
TERA SEMICON COMPANY LTD	—	54		161,398	16,672	半導体・半導体製造装置
HANWHA CORPORATION	—	19		35,608	3,678	コングロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額	1,288	1,316	13,897,053	1,435,565	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	26	—	< 12.6% >	
(台湾)				千新台幣ドル		
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	—	1,860		8,165	30,620	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP	445	373		624	2,341	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	—	950		1,529	5,735	銀行
COMPAL ELECTRONICS	1,700	—		—	—	コンピュータ・周辺機器
DELPHA CONSTRUCTION CO LTD	850	—		—	—	不動産管理・開発
AU OPTRONICS CORP	12,140	24,170		29,970	112,390	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣/ドル	千円		
DARWIN PRECISIONS CORP	1,030	310	871	3,266	半導体・半導体製造装置	
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	—	1,020	5,895	22,108	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,637	5,117	53,220	199,575	電子装置・機器・部品	
HONG PU REAL ESTATE DEVELOPMENT CO LTD	480	—	—	—	不動産管理・開発	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	—	31,190	29,755	111,582	保険	
INVENTEC CO.,LTD	1,250	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL	600	600	177	663	電子装置・機器・部品	
SHENG YU STEEL CO LTD	250	—	—	—	金属・鉱業	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	8,960	20,610	32,151	120,568	半導体・半導体製造装置	
INNOLUX CORP	8,074	8,074	10,738	40,270	電子装置・機器・部品	
PEGATRON CORP	1,440	480	3,374	12,654	コンピュータ・周辺機器	
AIRIMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD	—	170	432	1,622	家庭用耐久財	
PEGAVISION CORP	—	70	1,085	4,068	ヘルスケア機器・用品	
GENERAL INTERFACE SOLUTION H	—	370	9,324	34,965	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	40,876	95,365	187,315	702,434	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	15	—	< 6.2% >	
(インド)			千インドルピー			
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	784	1,176	48,544	84,467	石油・ガス・消耗燃料	
TATA STEEL LIMITED	—	846	58,099	101,093	金属・鉱業	
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS	126	—	—	—	化学	
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	1,859	2,111	37,834	65,832	石油・ガス・消耗燃料	
GARWARE WALL ROPES LTD	38	14	1,319	2,295	繊維・アパレル・贅沢品	
GUJARAT INDS POWER CO LTD	260	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BALMER LAWRIE & CO LTD	34	—	—	—	コングロマリット	
RANE HOLDINGS LTD	—	5	1,026	1,786	自動車部品	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	975	975	38,330	66,695	石油・ガス・消耗燃料	
SPICEJET LTD	—	2,816	40,025	69,644	旅客航空輸送業	
TVS SRICHAKRA LTD	23	—	—	—	自動車部品	
TINPLATE CO OF INDIA LTD	368	101	2,853	4,964	金属・鉱業	
ION EXCHANGE (INDIA) LTD	—	27	1,277	2,221	商業サービス・用品	
SAVITA OIL TECHNOLOGIES LTD	—	7	1,033	1,798	化学	
UFLEX LTD	849	598	27,074	47,108	容器・包装	
VARDHMAN TEXTILES LTD	268	129	16,556	28,808	繊維・アパレル・贅沢品	
LUMAX INDUSTRIES LTD	50	27	5,071	8,824	自動車部品	
POLYPLEX CORPORATION LTD	45	45	2,446	4,256	化学	
PRAKASH INDUSTRIES LTD	95	95	1,248	2,172	金属・鉱業	
AMTEK AUTO LTD	96	—	—	—	自動車部品	
SRIKALAHASTHI PIPES LTD	5	5	205	356	金属・鉱業	
PENNAR INDUSTRIES LTD	—	284	1,798	3,129	金属・鉱業	
OCL INDIA LTD	22	—	—	—	建設資材	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	—	2,251	57,341	99,773	金属・鉱業	
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD	319	—	—	—	食品	
GITANJALI GEMS LTD	—	478	3,308	5,756	繊維・アパレル・贅沢品	
HT MEDIA LTD	—	173	1,677	2,919	メディア	
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD	—	71	4,584	7,977	情報技術サービス	
KPR MILL LIMITED	118	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
PURAVANKARA LTD	—	153	1,496	2,603	不動産管理・開発	
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD	—	35	3,463	6,026	金属・鉱業	
PUNJAB & SIND BANK	678	—	—	—	銀行	
TATA MOTORS LTD	797	—	—	—	自動車	
V. I. P. INDUSTRIES LTD	—	221	6,844	11,909	繊維・アパレル・贅沢品	
SUNDARAM CLAYTON LTD	22	22	12,656	22,022	自動車部品	
SHARDA MOTOR INDUSTRIES LTD	—	4	940	1,635	自動車部品	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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)	百株	百株	千インドルピー	千円		
MAHANAGAR GAS LTD	—	415	45,241	78,721	ガス	
JINDAL STAINLESS HISAR LTD	—	169	3,347	5,824	金属・鉱業	
TCI EXPRESS LTD	—	23	1,221	2,125	航空貨物・物流サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,842 22	13,288 29	426,870 —	742,754 <6.5%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CIA MINERA AUTLAN-SER B	—	216	364	2,163	金属・鉱業	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	—	2,813	4,610	27,341	無線通信サービス	
VITRO S. A. B.-SERIES A	51	51	358	2,124	容器・包装	
BIO PAPPET SAB DE CV	1,931	1,931	4,037	23,945	容器・包装	
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	477	547	5,007	29,693	食品	
RASSINI SAB DE CV	78	78	548	3,251	自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,539 4	5,638 6	14,927 —	88,520 <0.8%>	
(ブラジル)			千リアル			
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
VALE SA	—	628	2,049	70,629	金属・鉱業	
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	326	—	—	—	電力	
GUARARAPES CONFECOES SA	—	24	360	12,405	繊維・アパレル・贅沢品	
VALE SA-PREF A	673	—	—	—	金属・鉱業	
BANCO DO BRASIL SA	461	567	1,817	62,644	銀行	
GERDAU SA PFD NPV	1,545	—	—	—	金属・鉱業	
METALURGICA GERDAU S. A.	6	6	2	92	金属・鉱業	
METALURGICA GERDAU SA-PREF	—	2,153	1,011	34,870	金属・鉱業	
UNIPAR CARBOCLORO SA	59	—	—	—	化学	
GRAZZIOTIN SA-PREF	—	20	54	1,874	複合小売り	
CIA HERING	—	196	525	18,101	専門小売り	
NATURA COSMETICOS SA	—	209	672	23,183	パーソナル用品	
ETERNIT SA	201	—	—	—	建設資材	
BRADSPAR SA -PREF	1,496	—	—	—	金属・鉱業	
GRENDENE SA	219	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
BRASKEM SA-PREF A	—	176	814	28,056	化学	
INDUSTRIAS ROMI SA	141	278	199	6,887	機械	
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	920	388	556	19,186	電力	
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	88	—	—	—	水道	
CSU CARDSYSTEM SA	75	75	74	2,571	情報技術サービス	
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	295	—	—	—	電力	
ODONTOPREV S. A.	—	444	704	24,266	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
JBS SA	975	749	587	20,261	食品	
SCHULZ SA-PREF	89	89	61	2,134	機械	
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	35	35	189	6,518	電力	
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	1,177	1,404	2,006	69,137	銀行	
TPI - TRIUNFO PARTICIPACOES	94	—	—	—	運送インフラ	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	—	395	1,169	40,317	各種消費者サービス	
MAGNESITA REFRATARIOS SA	62	62	283	9,785	建設資材	
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	—	33	160	5,515	繊維・アパレル・贅沢品	
MAGAZINE LUIZA SA	29	232	1,322	45,569	複合小売り	
FLEURY SA	194	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	53	53	99	3,435	電力	
COMPANHIA DE LOCAAO DAS AMERICAS	—	69	110	3,802	陸運・鉄道	
SMILES SA	135	—	—	—	メディア	
WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE	—	403	598	20,636	保険	
PPLA PARTICIPATIONS LTD	—	3	0.5909	20	資本市場	
VIA VAREJO SA	433	1,095	2,277	78,486	専門小売り	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)	百株	百株	千レアル	千円		
PETRO RIO SA	—	17	101	3,514		石油・ガス・消耗燃料
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	—	28	54	1,891		資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	9,792	9,832	17,869	615,796	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	28	—	<5.4%>	
(ペルー)				千ソル		
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	—	834	834	64	2,234	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	834	834	64	2,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
ALDAR PROPERTIES PJSC	—	3,207	12,503	2,775	85,243	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	3,207	12,503	2,775	85,243	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(南アフリカ)				千ランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	—	122	122	1,436	11,462	金属・鉱業
BARLOWORLD LTD	127	127	300	1,692	13,504	商社・流通業
COMAIR LTD	—	—	—	171	1,368	旅客航空輸送業
AVENG LTD	363	—	—	—	—	建設・土木
HARMONY GOLD MINING CO LTD	528	—	—	—	—	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD	138	18	18	267	2,134	石油・ガス・消耗燃料
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	31	55	55	697	5,564	コングロマリット
LIBERTY HOLDINGS LTD	453	—	—	—	—	保険
TELKOM SA SOC LTD	948	731	731	3,467	27,667	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	573	573	573	3,035	24,225	各種金融サービス
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	204	204	204	3,022	24,119	建設・土木
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	167	—	—	—	—	金属・鉱業
SAPPI LIMITED	496	496	496	4,906	39,150	紙製品・林産品
MERAFE RESOURCES LIMITED	3,223	6,859	6,859	1,083	8,648	金属・鉱業
STANDARD BANK GROUP LTD	775	953	953	15,538	123,994	銀行
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	10	689	5,505	銀行
KUMBA IRON ORE LTD	241	86	86	2,491	19,882	金属・鉱業
HULAMIN LTD	96	1,015	1,015	726	5,795	金属・鉱業
MONDI LTD	—	382	382	12,486	99,640	紙製品・林産品
TRANSACTION CAPITAL	145	—	—	—	—	消費者金融
LONG4LIFE LTD	—	58	58	24	198	各種金融サービス
PINNACLE HOLDINGS LTD	443	—	—	—	—	電子装置・機器・部品
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR	—	155	155	196	1,564	コングロマリット
STENPROP LTD	—	139	139	286	2,284	不動産管理・開発
ALVIVA HOLDINGS LTD	—	443	443	827	6,603	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	8,968	12,736	53,047	423,316	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<3.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	517,479	637,695	—	10,146,773	
	銘柄 数 < 比 率 >	229	275	—	<88.9%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)	口	口	千トルコリラ	千円	%
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	99,979	99,979	656	19,206	0.2
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	304,473	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	404,452	99,979	656	19,206
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	225,289	163,241	5,871	34,819	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	225,289	163,241	5,871	34,819
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>
合 計	口 数 ・ 金 額	629,741	263,220	—	54,026
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	10,146,773	87.1
投資証券	54,026	0.5
コール・ローン等、その他	1,454,162	12.4
投資信託財産総額	11,654,961	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（11,207,824千円）の投資信託財産総額（11,654,961千円）に対する比率は96.2%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カターリヤル=31.09円、1米ドル=112.97円、1トルコリラ=29.24円、1ユーロ=133.15円、1チェココルナ=5.21円、1ズロチ=31.42円、1香港ドル=14.47円、1リンギ=27.07円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0084円、1ウォン=0.1033円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルビー=1.74円、1メキシコペソ=5.93円、1レアル=34.46円、1ソル=34.79円、1UAEディルハム=30.71円、1ランド=7.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年11月17日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	11,895,108,816
コール・ローン等	1,446,689,574
株式(評価額)	10,146,773,629
投資証券(評価額)	54,026,293
未収入金	240,168,866
未収配当金	7,450,454
(B) 負債	476,525,104
未払金	473,124,853
未払解約金	3,400,000
未払利息	251
(C) 純資産総額(A-B)	11,418,583,712
元本	4,395,667,704
次期繰越損益金	7,022,916,008
(D) 受益権総口数	4,395,667,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,977円

(注) 期首元本額は3,271,345,748円、期中追加設定元本額は3,106,692,657円、期中一部解約元本額は1,982,370,701円、1口当たり純資産額は2,5977円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）
 2,575,053,318円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,019,301,230円
 ・ノムラアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）
 801,313,156円

○損益の状況（2016年11月18日～2017年11月17日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	203,521,551
受取配当金	202,859,171
受取利息	744,149
支払利息	△ 81,769
(B) 有価証券売買損益	2,177,829,301
売買益	2,550,493,730
売買損	△ 372,664,429
(C) 保管費用等	△ 11,615,703
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,369,735,149
(E) 前期繰越損益金	2,735,932,815
(F) 追加信託差損益金	4,406,877,343
(G) 解約差損益金	△2,489,629,299
(H) 計(D+E+F+G)	7,022,916,008
次期繰越損益金(H)	7,022,916,008

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、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汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 第12期(決算日:2017年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額	MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株先物比率	純資産額
		(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	(騰落率)			
8期(2013年10月15日)	円 13,602	% 32.4	% 31.7	% 99.1	% -	百万円 4,215
9期(2014年10月14日)	14,517	6.7	8.7	97.2	-	3,637
10期(2015年10月13日)	14,871	2.4	△ 0.1	99.1	-	2,600
11期(2016年10月13日)	14,257	△ 4.1	△ 7.3	94.2	-	3,738
12期(2017年10月13日)	19,357	35.8	37.2	98.0	-	4,270

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株組入比率	株先物比率
		(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	(騰落率)		
(期首)	円	%	%	%	%
2016年10月13日	14,257	-	13,892	-	94.2
10月末	14,237	△ 0.1	14,090	1.4	97.9
11月末	14,354	0.7	14,347	3.3	97.0
12月末	15,056	5.6	14,842	6.8	98.3
2017年1月末	15,440	8.3	15,436	11.1	98.9
2月末	15,724	10.3	15,666	12.8	99.6
3月末	16,342	14.6	16,063	15.6	98.7
4月末	16,478	15.6	16,239	16.9	98.3
5月末	17,067	19.7	16,764	20.7	100.0
6月末	17,279	21.2	17,125	23.3	99.9
7月末	18,036	26.5	17,771	27.9	99.7
8月末	18,375	28.9	18,095	30.3	96.4
9月末	18,619	30.6	18,279	31.6	95.5
(期末)	円	%	%	%	%
2017年10月13日	19,357	35.8	37.2	98.0	-

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、好調な米国株式市場や新興国の企業業績が堅調となっていることなどを背景に大きく上昇しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、全ての国への投資がプラス寄与となり、特に中国への投資が奏功しました。セクター別では医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスを除く全てのセクターへの投資がプラス寄与となった中、特に銀行への投資が奏功しました。当ファンドの基準価額は期首比で+35.8%となり、同期間のベンチマークの騰落率+37.2%を下回りました。

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

世界経済が引き続き改善傾向にあることから、新興国株式市場に資金が流入しやすい状況になっていることに加え、米ドル高に一服感が見られることなどは、ファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)や企業収益が改善傾向にある同株式市場を下支えしていると考えます。また、朝鮮半島を巡る地政学リスクが高まった際にも相場の回復が早かったことから、新興国株式市場は持続的な上昇基調にあり、世界的に株価の変動性が高まる局面は買いの好機となる可能性が高いと見ています。

引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

(2016年10月14日～2017年10月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	165 (142) (9) (14)	1.004 (0.864) (0.054) (0.086)	(a) 信託報酬＝(期中の平均基準価額)×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は16,417円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	4 (4)	0.026 (0.026)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0.028 (0.028)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	25 (22) (4) (0)	0.155 (0.134) (0.021) (0.000)	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	199	1.213	

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年10月14日～2017年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	407,425	696,750	806,013	1,455,387

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,269,587千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,054,540千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.44

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2016年10月14日～2017年10月13日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2016年10月14日～2017年10月13日)

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2017年10月13日現在)

銘柄	期首(前期末)		当 期		末	
	口	数	口	数	評 価 額	
		千口		千口		千円
エマーゼンゲ株式フォーカス・マザーファンド受益証券		2,426,354		2,027,766		4,291,971

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2017年10月13日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
		千円		%
エマーゼンゲ株式フォーカス・マザーファンド受益証券	4,291,971	99.6		
コール・ローン等、その他	15,112	0.4		
投資信託財産総額	4,307,083	100.0		

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

(注) エマーゼンゲ株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建総資産(5,572,203千円)の投資信託財産総額(5,593,976千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=112.29円、1メキシコペソ=5.95円、1ブラジルレアル=35.37円、1英ポンド=148.95円、1トルコリラ=30.67円、1オーストラリアドル=87.99円、1香港ドル=14.38円、1マレーシアリンギット=26.63円、1タイバツ=3.39円、100インドネシアピア=0.84円、100韓国ウォン=9.93円、1新台幣ドル=3.72円、1インドルピー=1.74円、1南アフリカランド=8.33円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,307,083,332
エマーゼンゲ株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	4,291,971,507
未取入金	15,111,825
(B) 負債	36,204,849
未払解約金	15,111,825
未払信託報酬	20,649,018
その他未払費用	444,006
(C) 純資産総額(A-B)	4,270,878,483
元本	2,206,400,000
次期繰越損益金	2,064,478,483
(D) 受益権総口数	220,640口
1口当たり基準価額(C/D)	19,357円

<注記事項>

期首元本額	2,621,850,000円
期中追加設定元本額	443,390,000円
期中一部解約元本額	858,840,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	1,776,265円
未払委託者報酬	18,872,753円

◎損益の状況

(2016年10月14日～2017年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,108,034,645
売買益	1,285,233,222
売買損	△ 177,198,577
(B) 信託報酬等	△ 41,941,431
(C) 当期損益金(A+B)	1,066,093,214
(D) 前期繰越損益金	303,642,131
(E) 追加信託差損益金	694,743,138
(配当等相当額)	(1,511,345,085)
(売買損益相当額)	(△ 816,601,947)
(F) 計(C+D+E)	2,064,478,483
次期繰越損益金(F)	2,064,478,483
追加信託差損益金	694,743,138
(配当等相当額)	(1,512,320,699)
(売買損益相当額)	(△ 817,577,561)
分配準備積立金	1,369,735,345

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(68,906,273円)、費用控除後の有価証券等損益額(937,835,252円)、信託約款に規定する収益調整金(1,512,320,699円)および分配準備積立金(362,993,820円)より分配対象収益は2,882,056,044円(1口当たり13,062円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	3,531,928円
委託者報酬	37,526,644円

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第12期(計算期間:2016年10月14日～2017年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

[運用経過]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、インド、南アフリカなどの投資比率を高めとした一方で、韓国、台湾などを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを嗜好する姿勢を維持し、生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、電気通信サービスや素材などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2016年10月14日～2017年10月13日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.026 (0.026)
(b) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.028 (0.028)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	24 (24) (0)	0.134 (0.134) (0.000)
合計	34	0.188
期中の平均基準価額は、17,889円です。		

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「10口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎売買及び取引の状況(2016年10月14日～2017年10月13日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		1,534 (278)	3,022 (271)	1,210 (298)	3,269 (271)
	メキシコ	366	千メキシコペソ	1,154	千メキシコペソ
			2,043		5,188
	ブラジル	466 (271)	千ブラジルリアル	1,051	千ブラジルリアル
		1,402 ()		2,635	
トルコ	53	千トルコリラ	740	千トルコリラ	
		76		666	
オーストラリア	—	千オーストラリアドル	198	千オーストラリアドル	
		—		132	
国	香港	4,265	千香港ドル	14,530	千香港ドル
			19,340		20,897
	マレーシア	89	千マレーシアリングギット	227	千マレーシアリングギット
			179		458
タイ	178	千タイバーツ	388	千タイバーツ	
		4,233		7,726	

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	インドネシア	百株	千インドネシアルピア	百株	千インドネシアルピア
		2,276	2,953,258	2,545	3,664,703
	韓国	6	千韓国ウォン	20	千韓国ウォン
			88,733		322,641
台湾	290	千新台幣ドル	520	千新台幣ドル	
		11,104		10,435	
国	インド	747	千インドルピー	1,489	千インドルピー
			65,107		110,993
	南アフリカ	596 (41)	千南アフリカランド	1,181 (41)	千南アフリカランド
		7,593 (921)		22,872 (129)	

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

◎組入資産の明細(2017年10月13日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(2,625,135千口)の内容です。
外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等		
			株数	金額		期末	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円			
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	125	116	362	40,744	銀行		
CREDICORP LIMITED	34	32	668	75,043	銀行		
AMBEV SA-ADR	1,450	1,400	950	106,785	食品・飲料・タバコ		
HDFC BANK LTD-ADR	236	249	2,362	265,264	銀行		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	841	774	3,133	351,869	半導体・半導体製造装置		
VALE SA-SP ADR	—	—	275	30,884	素材		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	123	146	2,648	297,446	ソフトウェア・サービス		
(アメリカ・・・米国店頭市場)							
JD COM INC-ADR	—	162	627	70,442	小売		
BAIDU INC-SPON ADR	55	38	996	111,937	ソフトウェア・サービス		
(アメリカ・・・シンガポール市場)							
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	162	136	892	100,163	資本財		
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)							
LUKOIL PJSC-SPON ADR	150	—	—	—	エネルギー		
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	186	176	690	77,539	食品・生活必需品小売り		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	25	27	3,307	371,370	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)							
SBERBANK PAO	2,885	3,235	1,095	123,060	銀行		
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	192	—	—	—	電気通信サービス		
小計	株数	金額	18,011	2,022,552			
	銘柄数	<比率>	13	13	<36.4%>		
(メキシコ・・・メキシコ市場)			千メキシコペソ				
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	725	783	9,600	57,124	銀行		
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	2,128	1,283	5,639	33,552	食品・生活必需品小売り		
小計	株数	金額	15,239	90,676			
	銘柄数	<比率>	2	2	<1.6%>		
(ブラジル・・・サンパウロ市場)			千ブラジルレアル				
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	746	767	3,453	122,163	銀行		
CIELO SA	594	644	1,399	49,512	ソフトウェア・サービス		
CCR SA	613	400	725	25,656	運輸		
LOJAS RENNER SA	543	645	2,394	84,695	小売		
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	350	337	2,604	92,131	エネルギー		
WEG SA	756	495	1,126	39,851	資本財		
小計	株数	金額	11,705	414,012			
	銘柄数	<比率>	6	6	<7.5%>		
(トルコ・・・イスタンブール市場)			千トルコリラ				
KOC HOLDING AS	411	444	727	22,299	資本財		
TURKIYE GARANTI BANKASI	720	—	—	—	銀行		
小計	株数	金額	727	22,299			
	銘柄数	<比率>	1	1	<0.4%>		
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル				
OIL SEARCH LIMITED	436	237	169	14,887	エネルギー		
小計	株数	金額	169	14,887			
	銘柄数	<比率>	1	1	<0.3%>		
(香港・・・香港市場)			千香港ドル				
ALA GROUP LTD	2,806	2,696	16,243	233,580	保険		
CNOOC LTD	3,570	—	—	—	エネルギー		
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	3,800	—	—	—	自動車・自動車部品		
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	—	1,915	12,246	176,103	保険		
SANDS CHINA LTD	1,324	1,280	4,876	70,128	消費者サービス		
SUN ART RETAIL GROUP LTD	3,635	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	660	680	2,138	30,753	食品・飲料・タバコ		
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP	1,180	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
TENCENT HOLDINGS LIMITED	778	917	32,113	461,789	ソフトウェア・サービス		
小計	株数	金額	67,618	972,354			
	銘柄数	<比率>	5	5	<17.5%>		

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)	百株	百株	千マレーシアリングギット	千円		
PUBLIC BANK BERHAD	690	552	1,134	30,222	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	690	552	1,134	30,222	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(タイ・・・タイ市場)			千タイバーツ			
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)	1,070	864	15,552	52,721	銀行	
SIAM CEMENT PCL NVDR	320	316	15,800	53,562	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,390	1,180	31,352	106,283	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.9% >	
(インドネシア・・・インドネシア市場)			千インドネシアルピア			
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	7,278	7,860	6,445,200	54,139	自動車・自動車部品	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	3,153	3,407	7,086,560	59,527	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	6,236	5,047	7,759,762	65,182	銀行	
PT UNILEVER INDONESIA TBK	1,047	1,131	5,541,900	46,551	家庭用品・パーソナル用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	17,714	17,445	26,833,422	225,400	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 4.1% >	
(韓国・・・韓国市場)			千韓国ウォン			
HYUNDAI MOTOR COMPANY	49	35	556,044	55,215	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	49	35	556,044	55,215	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(台湾・・・台北市場)			千新台幣ドル			
DELTA ELECTRONICS INC	1,218	1,038	15,782	58,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	—	10	5,635	20,962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	920	860	22,360	83,179	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,138	1,908	43,777	162,851	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.9% >	
(インド・・・ボンベイ市場)			千インドルピー			
ACC LIMITED	66	—	—	—	素材	
INFOSYS LIMITED	597	644	59,688	103,858	ソフトウェア・サービス	
(インド・・・インド国立証券市場)						
ASIAN PAINTS LIMITED	149	161	18,737	32,603	素材	
AMBUJA CEMENTS LIMITED	399	—	—	—	素材	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	875	934	164,091	285,518	銀行	
ITC LIMITED	2,352	2,175	58,076	101,053	食品・飲料・タバコ	
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	321	346	36,688	63,837	銀行	
LUPIN LIMITED	221	59	6,321	11,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	231	184	24,734	43,037	自動車・自動車部品	
TATA CONSULTANCY SERVICES	318	283	72,228	125,677	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,533	4,790	440,567	766,587	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	8	—	< 13.8% >	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)			千南アフリカランド			
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED	182	114	3,649	30,401	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BID CORP LTD	404	402	12,719	105,957	食品・生活必需品小売り	
BIDVEST GROUP LIMITED	360	311	5,573	46,427	資本財	
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	51	55	5,168	43,055	銀行	
FIRSTRAND LTD	1,938	2,093	11,382	94,816	各種金融	
MTN GROUP LTD	354	—	—	—	電気通信サービス	
MR PRICE GROUP LIMITED	138	149	2,775	23,116	小売	
NASPEERS LIMITED-N SHS	25	—	—	—	メディア	
REMGRO LTD	411	318	7,166	59,700	各種金融	
REMGRO LTD-RTS	41	—	—	—	各種金融	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	275	267	5,828	48,549	食品・生活必需品小売り	
SANLAM LIMITED	783	659	4,692	39,088	保険	
TIGER BRANDS LTD	118	128	5,074	42,268	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,086	4,501	64,031	533,381	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	10	—	< 9.6% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	64,852	50,715	—	5,416,725	
	銘柄 数 < 比 率 >	65	57	—	< 97.5% >	

(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) 邦貨換算金額欄の「—」内は、純資産総額に対する各別国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

(2017年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,416,725	96.8
コール・ローン等、その他	177,251	3.2
投資信託財産総額	5,593,976	100.0

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

(注) 当期末における外貨建純資産(5,572,203千円)の投資信託財産総額(5,593,976千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価客電信売買取相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=112.29円、1メキシコペソ=5.95円、1ブラジルレアル=35.37円、1英ポンド=148.95円、1ルコリラ=30.67円、1オーストラリアドル=87.59円、1香港ドル=14.38円、1マレーシアリンギット=26.63円、1タイバーツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.94円、100韓国ウォン=9.93円、1新台幣ドル=3.72円、1インドルピー=1.74円、1南アフリカランド=8.33円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,595,446,554
コール・ローン等	173,702,849
株式(評価額)	5,416,725,977
未収入金	1,471,406
未収配当金	3,546,322
(B) 負債	39,010,716
未払金	22,223,305
未払解約金	16,787,409
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	5,556,435,838
元本	2,625,135,056
次期繰越損益金	2,931,300,782
(D) 受益権総口数	2,625,135,056口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,166円

<注記事項>

期首元本額	2,953,476,022円
期中追加設定元本額	757,734,266円
期中一部解約元本額	1,086,075,232円

元本の内訳

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用)	597,368,115円
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)	2,027,766,941円

◎損益の状況

(2016年10月14日～2017年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	104,189,435
受取配当金	103,826,057
受取利息	392,350
支払利息	△ 28,972
(B) 有価証券売買損益	1,539,947,396
売買益	1,633,967,374
売買損	△ 94,019,978
(C) その他費用等	△ 6,949,346
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,637,187,485
(E) 前期繰越損益金	1,614,823,064
(F) 追加信託差損益金	552,243,333
(G) 解約差損益金	△ 872,953,100
(H) 計(D+E+F+G)	2,931,300,782
次期繰越損益金(H)	2,931,300,782

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。(注) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。(注) 損益の状況の中で**(D)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。

Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2016年8月31日決算

(計算期間:2015年9月1日～2016年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> ◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> ●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替取引は行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2016年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 <i>(取得原価: 27,304,346米ドル)</i>	31,002,322
現金預金等	848,930
受益証券発行未収金	4,746
ブローカーからの受取金	135,527
未収収益	26,796
	32,018,321
資産合計	
	32,018,321
負債	
銀行借越金	3,838
外国為替先渡し契約に係る評価差損	60,306
受益証券買戻支払金	170,170
ブローカーへの未払金	83,175
未払費用	115,766
	433,255
負債合計	433,255
純資産総額	31,585,066

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	9,617	53,011	509,831,810
FDクラス (円)	13,308	206,845	2,752,593,090

運用計算書

2016年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	170
受取配当金等	798,974
雑収益	1,625
	<hr/>
収益合計	800,769
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	297,380
事務管理代行報酬	39,741
保管費用	12,219
源泉徴収税	1,009
当座借越利息	198
取引銀行報酬	161,266
銀行手数料	57,905
受託報酬	7,955
法務報酬	447
立替費用	7,946
専門家報酬	14,329
設立費用償却	4,000
雑費用	3,879
	<hr/>
費用合計	608,274
	<hr/>
純投資損益	192,495
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(2,753,261)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,144,034
	<hr/>
当期実現純損益	(1,609,227)
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	6,893,969
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(246,171)
	<hr/>
当期評価差損益	6,647,798
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066
	<hr/> <hr/>

純資産変動計算書
2016年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	43,396,924
純投資損益	192,495
当期実現純損益	(1,609,227)
当期評価差損益	6,647,798
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066
受益証券の発行手取金	9,603,076
受益証券の買戻支払金	(26,646,000)
	(17,042,924)
期末純資産総額	31,585,066

発行済受益証券数の変動表
2016年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	75,780
発行受益証券数	28,622
買戻受益証券数	(51,391)
	53,011
期末発行済受益証券数	53,011

FDクラス

期首受益証券数	330,809
発行受益証券数	68,254
買戻受益証券数	(192,218)
	206,845
期末発行済受益証券数	206,845

統計情報

2016年8月31日現在
(未監査)

	2016	2015	2014
期末純資産総額 (米ドル)	31,585,066	43,396,924	52,625,875
FCクラス (円)			
期末純資産総額	509,831,810	658,734,553	513,970,571
期末1口当たり純資産価格	9,617	8,693	11,399
FDクラス (円)			
期末純資産総額	2,752,593,090	4,581,882,579	4,950,180,593
期末1口当たり純資産価格	13,308	13,851	15,380

組入資産明細
2016年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン				
普通株式				
4,520	GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	130,134	134,515	0.43
	合計: アルゼンチン	130,134	134,515	0.43
ブラジル				
普通株式				
70,945	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	731,496	786,070	2.49
19,921	TELEFONICA BRASIL ADR	231,757	297,620	0.94
52,500	CCR SA	295,704	276,614	0.88
10,900	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	230,324	250,559	0.79
26,756	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	185,342	238,664	0.76
13,708	BRF SA ADR	199,219	229,335	0.73
35,600	BM&F BOVESPA SA	172,988	196,916	0.62
32,900	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	136,896	195,394	0.62
20,978	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	158,870	165,726	0.52
17,052	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	141,430	155,855	0.49
36,390	BR MALLS PARTICIPACOES SA	131,560	138,686	0.44
24,300	KLABIN SA - UNIT	123,919	127,583	0.40
19,600	WEG SA	111,387	100,061	0.32
12,100	LOJAS RENNER SA	93,201	95,779	0.30
2,400	CIELO SA	22,196	24,898	0.08
	合計: ブラジル	2,966,289	3,279,760	10.38
		2,966,289	3,279,760	10.38
英領バージン諸島				
普通株式				
9,055	MAIL.RU GROUP LTD GDR	179,790	152,124	0.49
336	LUXOFT HOLDING INC	21,525	17,240	0.05
	合計: 英領バージン諸島	201,315	169,364	0.54
		201,315	169,364	0.54
ケイマン諸島				
普通株式				
67,200	TENCENT HOLDING LTD	639,669	1,748,283	5.53
10,007	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	783,713	972,580	3.07
9,258	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	309,218	365,506	1.16
91,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	143,081	172,691	0.55

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
11,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	89,260	125,433	0.40
7,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	34,727	45,979	0.15
		<u>1,999,668</u>	<u>3,430,472</u>	<u>10.86</u>
	合計： ケイマン諸島	<u>1,999,668</u>	<u>3,430,472</u>	<u>10.86</u>
	チリ			
普通株式				
17,919	ENERSIS AMERICAS SPONS ADR	154,610	149,264	0.47
5,709	BANCO SANTANDER CHILE ADR	115,655	120,860	0.38
13,068	S.A.C.I FALABELLA	98,621	93,999	0.30
		<u>368,886</u>	<u>364,123</u>	<u>1.15</u>
	合計： チリ	<u>368,886</u>	<u>364,123</u>	<u>1.15</u>
	中国			
普通株式				
1,467,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,097,748	1,096,931	3.48
1,026,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	766,160	744,692	2.36
139,200	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	503,829	489,917	1.55
40,000	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	182,296	212,718	0.67
		<u>2,550,033</u>	<u>2,544,258</u>	<u>8.06</u>
	合計： 中国	<u>2,550,033</u>	<u>2,544,258</u>	<u>8.06</u>
	エジプト			
普通株式				
36,175	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	156,834	152,007	0.48
		<u>156,834</u>	<u>152,007</u>	<u>0.48</u>
	合計： エジプト	<u>156,834</u>	<u>152,007</u>	<u>0.48</u>
	ギリシャ			
普通株式				
10,855	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	105,219	102,721	0.33
		<u>105,219</u>	<u>102,721</u>	<u>0.33</u>
	合計： ギリシャ	<u>105,219</u>	<u>102,721</u>	<u>0.33</u>
	香港			
普通株式				
89,500	CHINA MOBILE LTD	1,069,677	1,105,374	3.50
101,800	AIA GROUP LTD	500,450	643,736	2.04
252,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	382,481	285,569	0.90
		<u>1,952,608</u>	<u>2,034,679</u>	<u>6.44</u>
	合計： 香港	<u>1,952,608</u>	<u>2,034,679</u>	<u>6.44</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
ハンガリー				
普通株式				
17,497	OTP BANK PLC	341,834	456,003	1.45
1,644	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	85,771	102,387	0.32
		<u>427,605</u>	<u>558,390</u>	<u>1.77</u>
	合計： ハンガリー	<u>427,605</u>	<u>558,390</u>	<u>1.77</u>
インド				
普通株式				
9,004	HDFC BANK LTD ADR	433,937	645,136	2.05
12,782	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	377,463	398,798	1.26
24,330	INFOSYS LTD ADR	391,777	385,874	1.22
6,656	AXIS BANK TLD - GDR REG S	280,416	299,520	0.95
5,661	TATA MOTORS LTD ADR	208,263	230,799	0.73
28,807	ICICI BANK LTD SP ADR	233,430	220,950	0.70
		<u>1,925,286</u>	<u>2,181,077</u>	<u>6.91</u>
	合計： インド	<u>1,925,286</u>	<u>2,181,077</u>	<u>6.91</u>
インドネシア				
普通株式				
99,700	BANK MANDIRI TBK	76,788	84,262	0.27
		<u>76,788</u>	<u>84,262</u>	<u>0.27</u>
	合計： インドネシア	<u>76,788</u>	<u>84,262</u>	<u>0.27</u>
ルクセンブルク				
コール・ワラント				
82,615	MERRILL LYNCH INTL & CO CWTS18	201,300	157,795	0.50
		<u>201,300</u>	<u>157,795</u>	<u>0.50</u>
	合計： ルクセンブルク	<u>201,300</u>	<u>157,795</u>	<u>0.50</u>
メキシコ				
普通株式				
9,047	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	75,470	89,916	0.29
5,934	EL PUERTO DE LIVERPOOL - C1	65,226	64,670	0.20
1,045	GRUMA S.A.B.-B	14,661	13,917	0.04
		<u>155,357</u>	<u>168,503</u>	<u>0.53</u>
	合計： メキシコ	<u>155,357</u>	<u>168,503</u>	<u>0.53</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
オランダ				
普通株式				
12,632	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	251,211	334,116	1.06
	合計: オランダ	251,211	334,116	1.06
フィリピン				
普通株式				
153	SM INVESTMENTS CORP	2,062	2,232	0.01
	合計: フィリピン	2,062	2,232	0.01
韓国				
普通株式				
1,305	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,518,174	1,894,106	6.01
607	NHN CORP	366,825	459,541	1.45
1,579	LG CHEMICAL LTD	417,911	382,673	1.21
11,196	SK HYNIX INC	355,969	365,628	1.16
2,955	HYUNDAI MOTOR CO LTD	558,758	352,118	1.11
12,088	HANA FINANCIAL GROUP INC	390,524	317,323	1.00
880	AMOREPACIFIC CORP	227,272	304,333	0.96
1,215	HYUNDAI MOBIS	248,002	283,572	0.90
2,047	SAMSUNG SDI CO LTD	170,399	211,826	0.67
733	NCSOFT CORP	162,960	177,315	0.56
2,939	LG CORP	165,983	173,526	0.55
874	SK TELECOM CO LTD	161,498	171,097	0.54
1,731	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	124,394	131,359	0.42
14,721	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	163,758	120,549	0.38
970	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	125,984	109,067	0.35
397	YUHAN CORPORATION	96,409	102,616	0.32
710	E MART CO LTD	102,133	100,188	0.32
228	MEDY-TOX INC	90,138	90,391	0.29
1,209	CJ CGV CO LTD	111,710	89,363	0.28
642	SK ENERGY CO LTD	69,348	83,691	0.26
907	HYUNDAI MOTOR CO LTD	87,924	81,668	0.26
1,083	LG INNOTEK CO LTD	79,640	80,050	0.25
	合計: 韓国	5,795,713	6,082,000	19.25
		5,795,713	6,082,000	19.25
ロシア				
普通株式				
102,596	SBERBANK SPONSORED ADR	665,945	940,805	2.97
10,113	LUKOIL PJSC-SPON ADR	403,930	453,568	1.44

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
21,583	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	336,503	325,040	1.03
58,192	ROSNEFT OIL COMPANY REG S GDR	270,433	304,053	0.96
10,784	MOBILE TELESYSTEMS SP ADR	93,062	87,674	0.28
		<u>1,769,873</u>	<u>2,111,140</u>	<u>6.68</u>
	合計： ロシア	<u>1,769,873</u>	<u>2,111,140</u>	<u>6.68</u>
	南アフリカ			
普通株式				
3,785	NASPERS LTD	476,424	630,524	1.99
18,077	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	170,334	186,364	0.59
19,578	MTN GROUP LTD	191,023	162,934	0.52
25,049	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	149,419	139,856	0.44
13,345	SIBANYE GOLD LTD	55,310	52,694	0.17
		<u>1,042,510</u>	<u>1,172,372</u>	<u>3.71</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,042,510</u>	<u>1,172,372</u>	<u>3.71</u>
	台湾			
普通株式				
304,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,058,210	1,685,720	5.33
269,459	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	612,245	747,092	2.37
288,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	377,271	364,849	1.16
98,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	311,409	344,271	1.09
92,000	FORMOSA PLASTICS CORP	217,081	226,960	0.72
176,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	210,496	216,260	0.68
41,000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	95,907	95,461	0.30
26,000	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	65,282	67,499	0.21
		<u>2,947,901</u>	<u>3,748,112</u>	<u>11.86</u>
	合計： 台湾	<u>2,947,901</u>	<u>3,748,112</u>	<u>11.86</u>
	タイ			
普通株式				
58,000	KASIKORNBANK PCL-NVDR	355,409	330,579	1.05
75,900	THAI OIL PUBLIC CO LTD NVDR	140,674	154,971	0.49
101,520	MINOR INTERNATIONAL PCL F	94,631	120,853	0.38
57,700	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL NVDR	101,482	101,575	0.32
		<u>692,196</u>	<u>707,978</u>	<u>2.24</u>
	合計： タイ	<u>692,196</u>	<u>707,978</u>	<u>2.24</u>
	トルコ			
普通株式				
117,620	AKBANK T.A.S.	351,495	311,043	0.98
63,864	KOC HOLDING AS	313,895	277,303	0.88
70,429	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	208,820	181,723	0.58

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
6,444	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	150,370	126,173	0.40
	合計： トルコ	1,024,580	896,242	2.84
		1,024,580	896,242	2.84
	アラブ首長国連邦			
普通株式				
200,776	EMAAR PROPERTIES PJSC	398,260	388,093	1.23
	合計： アラブ首長国連邦	398,260	388,093	1.23
		398,260	388,093	1.23
	アメリカ			
普通株式				
2,184	YUM BRANDS INC	162,718	198,111	0.63
	合計： アメリカ	162,718	198,111	0.63
		162,718	198,111	0.63
	組入資産合計	27,304,346	31,002,322	98.16

財務書類に関する注記

2016年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2016年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	51,888,255	USD	517,841	2016年9月15日	(15,135)
USD	57,136	JPY	5,843,871	2016年9月15日	519
USD	4,883	JPY	499,476	2016年9月15日	44
USD	1,661	JPY	169,959	2016年9月15日	15
JPY	464,780,116	USD	4,548,650	2016年9月15日	(45,749)
					(60,306)

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2018年1月22日現在)

年 月	日
2018年 1月	—
2月	19
3月	30
4月	—
5月	28
6月	—
7月	4
8月	—
9月	3
10月	—
11月	22
12月	25

※2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識している情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。