

野村ピクテ・ジェネリック & ゲノム・ファンド

運用報告書(全体版)

第6期(決算日2015年6月18日)

作成対象期間(2014年6月19日~2015年6月18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/内外/株式
信託期間	2009年6月24日から2019年6月18日までです。
運用方針	世界各国(新興国を含みます。)のジェネリック医薬品関連企業およびゲノム関連企業の株式(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。株式への投資にあたっては、世界のジェネリック医薬品関連企業およびゲノム関連企業の中から高い成長が期待される企業の株式を各分野の専門的な観点から調査、評価して、投資銘柄を選定します。また、バリュエーション、流動性等を考慮し、ジェネリック医薬品関連企業およびゲノム関連企業の株式への配分比率が概ね等分となるようポートフォリオを構築します。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	世界各国のジェネリック医薬品関連企業およびゲノム関連企業の株式を主要投資対象とします。なお、株式や株価指数に係るオプションを表示する証券または証券および償還金額等が株式の価格や株価指数に連動する効果を有するリンク債等に投資をする場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場、未登録の株式(預託証券で株券または新株引受権証券の性質を有するものならびに上場予定または登録予定の株式を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。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	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

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			株組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税金 配分	み騰 期騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
2期(2011年6月20日)	10,543	150	0.3	95.2	—	6,234
3期(2012年6月18日)	10,230	30	△ 2.7	97.0	—	4,151
4期(2013年6月18日)	14,577	750	49.8	96.0	—	4,050
5期(2014年6月18日)	19,874	900	42.5	94.6	—	5,517
6期(2015年6月18日)	31,423	1,000	63.1	94.5	—	12,795

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 当ファンドは、特定の指数等を念頭に置いた運用を行っておらず、また、当ファンドの主要投資対象であるジェネリック医薬品関連企業およびゲノム関連企業の株価の値動きを表す適切な指数等がないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

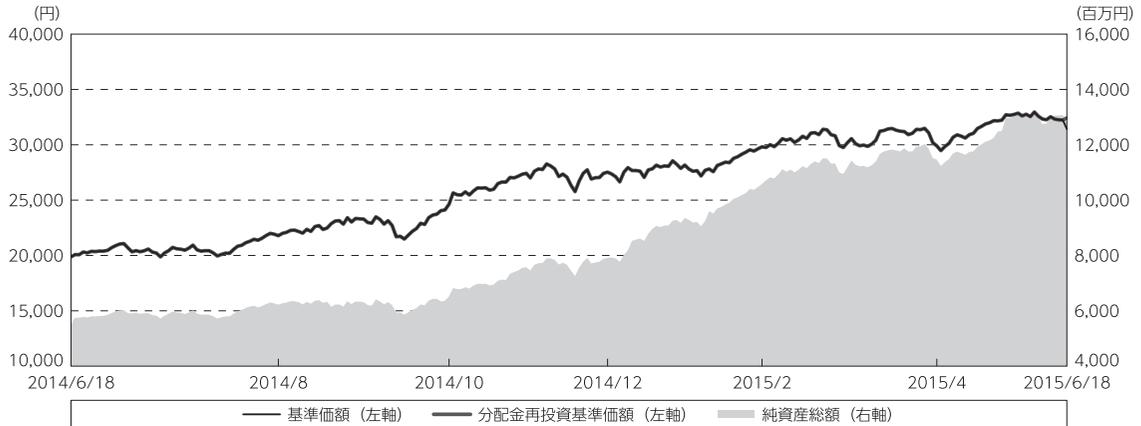
年月日	基準価額		株組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2014年6月18日	19,874	—	94.6	—
6月末	20,392	2.6	96.6	—
7月末	20,933	5.3	96.1	—
8月末	21,782	9.6	96.9	—
9月末	23,308	17.3	92.8	—
10月末	24,632	23.9	98.9	—
11月末	27,337	37.6	92.9	—
12月末	27,527	38.5	92.0	—
2015年1月末	28,168	41.7	92.6	—
2月末	29,816	50.0	93.2	—
3月末	30,556	53.7	91.6	—
4月末	29,899	50.4	90.6	—
5月末	32,663	64.4	91.6	—
(期末)				
2015年6月18日	32,423	63.1	94.5	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：19,874円

期末：31,423円 (既払分配金(税込み)：1,000円)

騰落率：63.1% (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(2014年6月18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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(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、当作成期首19,874円から当作成期末31,423円となりました。

- ・2014年10月から11月にかけて、アイルランド・インド・米国・イスラエルなどの複数のジェネリック医薬品会社が良好な7-9月期決算内容を発表したこと、C型肝炎感染などの予防治療に特化した米バイオ医薬品会社のC型肝炎治療薬候補などについて良好なフェーズ2の治療結果が発表されたことなどを背景にジェネリックやバイオ関連企業の株価が上昇したこと。米ジェネリック医薬品会社が、薬品・生物製品・医療デバイス、および市販医薬品の開発・商品化を手掛ける米ヘルスケアメーカーを買収することで合意したことなどから関連企業の株価が上昇したこと。
- ・2015年2月から3月にかけて、米大手製薬会社が、薬剤の投与・送達技術を手掛ける米ジェネリック医薬品会社を買収したことなど、M&A(合併・買収)関連のニュースが相場を牽引し、関連企業の株価が上昇したこと。

- ・為替については、2014年9月、米国債利回りの上昇や米国の早期利上げ観測の高まり、また、日銀総裁の発言をきっかけに市場で緩和期待が広がったことなどから、円がドルに対して売られたこと。10月末の日銀による金融緩和実施を受け、主要通貨に対して円が売られたこと。2015年5月、FRB（米連邦準備制度理事会）のイエレン議長の発言や4月のコアCPI（消費者物価指数）の上昇率が市場予想を上回ったことなどを受けて、日米で金融政策の違いが明確となりドル高・円安が進んだこと。

○投資環境

期中の世界株式市場は、中東情勢やウクライナ情勢の地政学的リスク及びFRBを始めとする中央銀行の金融政策に対する市場の期待に左右されましたが、期を通じて上昇となりました。

中東情勢やウクライナ情勢の緊迫化や、ギリシャ大統領選挙の前倒し決定により政情不安が高まったこと、原油価格の急落による産油国経済の混乱が強まったことなどが下落要因となりました。

米国の一部経済指標が予想以上に改善したことを受けて世界経済の見通しが改善したこと、FRBの金融緩和策が相当な期間維持されることが明らかになったことやECB（欧州中央銀行）・日銀による金融緩和が好感されたこと、原油価格の反発などが上昇要因となりました。

為替市場では、期を通じては、米ドル、香港ドルなどに対して円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

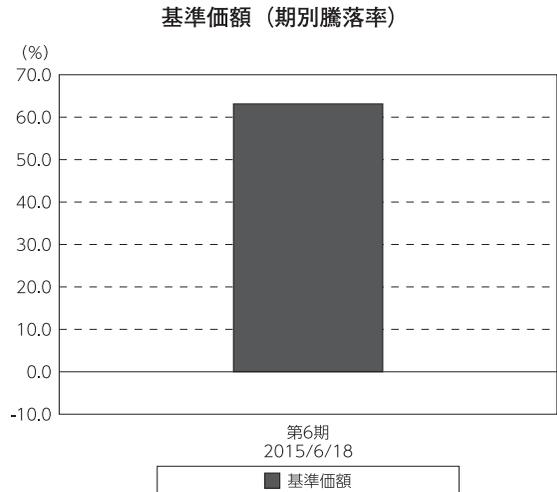
・期中の主な動き

- (1) 世界のジェネリック医薬品関連企業とゲノム関連企業の中から高い成長が期待される企業の株式を医学・薬学的視点から調査、評価して投資銘柄を選定しました。
- (2) バリュエーション（投資価値評価）、流動性等を考慮し、ジェネリック医薬品関連企業およびゲノム関連企業の株式への配分比率が概ね等分となるようポートフォリオを構築しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、特定の指数等を念頭に置いた運用を行っておらず、また、当ファンドの主要投資対象であるジェネリック医薬品関連企業およびゲノム関連企業の株価の値動きを表す適切な指数等がないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当たり1,000円の収益分配を行いました。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6期
	2014年6月19日～ 2015年6月18日
当期分配金	1,000
(対基準価額比率)	3.084%
当期の収益	1,000
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	21,422

(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

<投資環境>

- ・ジェネリック医薬品関連企業では、特に東欧・中東・北アフリカ・アジアをはじめとした新興国市場を中心に事業展開している企業については、同地域の市場拡大などの恩恵を受けて引き続き良好な利益成長が見込まれています。また、先進国の中でもジェネリック医薬品の普及率が低い日本については、厚生労働省が導入したジェネリック医薬品普及に向けたロードマップの効果から、徐々に市場が拡大していくと考えます。ジェネリック医薬品企業は、規模の拡大を図り、新しい市場を開拓し、そしてよりコスト面での効率性を図るため、引き続きM&Aの動きも継続すると考えます。
- ・バイオテクノロジー企業は、医薬品価格の引き下げ圧力等のマイナスの影響はあるものの、ここ最近の大型医薬品の承認や今後の新薬開発動向から、引き続き成長が期待できると考えています。今後、期待される新薬の承認や良好な治験データの発表などは株価の上昇要因となると考えます。

<運用方針>

引き続き、ジェネリック医薬品関連企業とゲノム関連企業にバランス良く投資していく方針です。ジェネリック医薬品関連企業については、成長余地のある新興国市場やジェネリック医薬品の普及率が低い市場などの事業比率が高い企業や、バイオ・シミラー（バイオ医薬品の後続品）などの開発技術を有する企業にも注目しています。また、ゲノム関連技術のノウハウを有する企業にも注目しています。ゲノム関連企業については、大型・中型企業を中心に、優良な新薬候補を有する新興企業について慎重に選別し投資を行います。また、M&Aの活発化なども考慮し、銘柄選別をより慎重に行って参ります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年6月19日～2015年6月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 542	% 2.052	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(294)	(1.113)	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 ）	(228)	(0.864)	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 ）	(20)	(0.076)	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	64	0.240	(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 ）	(59)	(0.222)	
（ オ プ シ ョ ン 証 券 等 ）	(5)	(0.019)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.034	(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 ）	(8)	(0.029)	
（ オ プ シ ョ ン 証 券 等 ）	(1)	(0.005)	
(d) そ の 他 費 用	15	0.057	(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 ）	(9)	(0.033)	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)	(0.020)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	630	2.383	
期中の平均基準価額は、26,417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

(2014年6月19日～2015年6月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	40 千株	180,040 千円	5 千株	31,625 千円
	アメリカ	10,998 (114)	54,653 (302)	6,209 (38)	32,537 (647)
外国	イギリス	1,350	千英ポンド 743	1,386	千英ポンド 753
	スイス	3	千スイスフラン 46	41	千スイスフラン 687
	デンマーク	224	千デンマーククローネ 6,512	300	千デンマーククローネ 8,657
	ユーロ フランス	57	千ユーロ 246	57	千ユーロ 174
	ハンガリー	225	千フォリント 93,928	116	千フォリント 47,125
	香港	37,630	千香港ドル 22,221	10,490	千香港ドル 7,388
	インドネシア	22,805	千ルピア 4,194,159	10,034	千ルピア 1,775,849
	韓国	226 (7)	千ウォン 1,546,793 (750)	231	千ウォン 1,821,398
	オーストラリア	34	千豪ドル 76	376	千豪ドル 686
	ブラジル	588	千レアル 1,104	548	千レアル 1,094
南アフリカ	543	千ランド 20,908	160 (-)	千ランド 5,268 (134)	

*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。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券 114,700	千米ドル 1,599	証券 126,300	千米ドル 2,042

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年6月19日～2015年6月18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	12,435,595千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,432,443千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.67

* (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

(2014年6月19日～2015年6月18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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	7,728	66	0.9	4,707	27	0.6
為替直物取引	4,032	121	3.0	1,085	—	—

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	20,092千円
うち利害関係人への支払額 (B)	151千円
(B) / (A)	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証券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年6月18日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
医薬品 (100.0%)	千株	千株	千円	
日医工	15.3	33.4	103,373	
東和薬品	12.7	19.5	137,280	
沢井製薬	8.8	18.2	126,854	
合 計	株 数 ・ 金 額	36	71	367,507
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	<2.9%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する業種の比率。

*評価額欄の< >内は、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。

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	
ACCELERON PHARMA INC	77	169	523	64,565	バイオテクノロジー
AEGERION PHARMACEUTICALS INC	38	—	—	—	バイオテクノロジー
AKORN INC	204	293	1,367	168,704	医薬品
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	—	130	598	73,809	バイオテクノロジー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	75	148	2,662	328,568	バイオテクノロジー
ALLERGAN INC	47	—	—	—	医薬品
AMGEN INC	156	147	2,288	282,365	バイオテクノロジー
AMICUS THERAPEUTICS INC	—	1,086	1,435	177,164	バイオテクノロジー
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	—	364	596	73,664	医薬品
ASCENDIS PHARMA A/S-ADR	—	311	554	68,426	バイオテクノロジー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	147	269	3,325	410,376	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	75	99	3,869	477,498	バイオテクノロジー
CELGENE CORP	78	320	3,597	443,893	バイオテクノロジー
CHIMERIX INC	98	126	534	65,925	バイオテクノロジー
CLOVIS ONCOLOGY INC	64	65	574	70,889	バイオテクノロジー
DOCTOR REDDYS LAB-ADR	119	291	1,545	190,708	医薬品
GILEAD SCIENCES INC	227	349	4,150	512,210	バイオテクノロジー
HALOZYME THERAPEUTICS INC	598	953	1,962	242,143	バイオテクノロジー
ILLUMINA INC	37	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMMUNE DESIGN CORP	—	200	472	58,343	バイオテクノロジー
IMMUNOGEN INC	435	—	—	—	バイオテクノロジー
INCYTE CORP	221	229	2,413	297,817	バイオテクノロジー
INSMED INC	286	—	—	—	バイオテクノロジー
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	10	50	1,269	156,643	バイオテクノロジー
INVITAE CORPORATION	—	249	377	46,550	バイオテクノロジー
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	—	178	480	59,306	バイオテクノロジー
KERYX BIOPHARMACEUTICALS	447	266	264	32,660	バイオテクノロジー
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	409	732	1,674	206,672	バイオテクノロジー
MYLAN INC	330	—	—	—	医薬品
NPS PHARMACEUTICALS INC	237	—	—	—	バイオテクノロジー
ONCOMED PHARMACEUTICALS INC	199	306	779	96,175	バイオテクノロジー
PTC THERAPEUTICS INC	177	174	833	102,870	バイオテクノロジー
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	162	329	1,469	181,385	バイオテクノロジー
REGENERON PHARMACEUTICALS	34	48	2,461	303,795	バイオテクノロジー
RELYPSA INC	113	238	817	100,824	医薬品
SAGENT PHARMACEUTICALS INC	249	469	1,139	140,577	医薬品
SEATTLE GENETICS INC	82	355	1,665	205,524	バイオテクノロジー
SHIRE PLC-ADR	64	162	3,992	492,719	医薬品
SYNAGEVA BIOPHARMA CORP	76	—	—	—	バイオテクノロジー
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	361	659	3,964	489,158	医薬品
TETRAPHASE PHARMACEUTICALS INC	—	187	814	100,564	医薬品
TG THERAPEUTICS INC	—	215	321	39,690	バイオテクノロジー
THERAVANCE INC	263	—	—	—	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	83	166	2,135	263,511	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	29	49	902	111,396	バイオテクノロジー
VALEANT PHARMACEUTICALS INTE	52	97	2,232	275,544	医薬品
VERTEX PHARMACEUTICALS	185	169	2,096	258,690	バイオテクノロジー
ZS PHARMA INC	—	131	730	90,154	医薬品
ACTAVIS PLC	89	—	—	—	医薬品

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALLERGAN PLC	—	152	4,560	562,720	医薬品	
MALLINCKRODT PLC	115	178	2,094	258,486	医薬品	
THERAVANCE BIOPHARMA INC	74	—	—	—	医薬品	
PERRIGO CO PLC	90	135	2,547	314,343	医薬品	
MYLAN NV	—	419	2,991	369,144	医薬品	
UNIQUE B.V.	—	116	357	44,059	バイオテクノロジー	
小計	株数・金額	6,918	11,783	75,447	9,310,248	
	銘柄数<比率>	42	44	—	<72.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
VECTURA GROUP PLC	1,703	1,710	297	58,264	医薬品	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	224	181	342	66,963	医薬品	
小計	株数・金額	1,927	1,891	640	125,227	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
COSMO PHARMACEUTICALS SPA	38	—	—	—	医薬品	
小計	株数・金額	38	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
GENMAB A/S	65	—	—	—	バイオテクノロジー	
NOVO NORDISK A/S-B	437	426	15,555	292,746	医薬品	
小計	株数・金額	502	426	15,555	292,746	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<2.3%>	
(ハンガリー)			千フォリント			
RICHTER GEDEON NYRT	205	314	134,078	60,442	医薬品	
小計	株数・金額	205	314	134,078	60,442	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(香港)			千香港ドル			
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	9,760	15,220	11,338	180,515	医薬品	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	5,791	10,911	9,558	152,163	医薬品	
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	16,560	33,120	14,605	232,526	医薬品	
小計	株数・金額	32,111	59,251	35,502	565,205	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.4%>	
(インドネシア)			千ルピア			
KALBE FARMA PT	44,511	57,282	9,566,094	88,964	医薬品	
小計	株数・金額	44,511	57,282	9,566,094	88,964	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(韓国)			千ウォン			
GREEN CROSS CORP	34	57	1,452,118	161,620	バイオテクノロジー	
CELLTRION INC	107	86	680,260	75,712	医薬品	
小計	株数・金額	141	143	2,132,378	237,333	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.9%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
SIRTEX MEDICAL LTD	342	—	—	—	バイオテクノロジー	
小計	株数・金額	342	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ブラジル)			千リアル			
HYPERMARCAS S.A	733	773	1,719	69,433	パーソナル用品	
小計	株数・金額	733	773	1,719	69,433	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	

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
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		704	1,087	39,144	393,794
小 計		704	1,087	39,144	393,794
		株 数 ・ 金 額			
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<3.1%>
合 計		株 数 ・ 金 額	88,133	132,950	11,143,396
		銘 柄 数 < 比 率 >	57	56	<87.1%>

* 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。

* 一印は組み入れなし。

* 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。

外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		証 券 数	証 券 数		評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
DEUTSCHE-CW17 GLENMARK PHARMACEUTICALS		62,000	70,500	1,064	131,305
CIPLA LTD CW18- MERRILL LYNCH		69,757	89,057	850	104,957
DIVIS LABORATORIES LTD CW18- MERRILL LN		18,000	21,600	603	74,454
LUPIN LTD CW18-MERRILL		60,265	34,665	934	115,279
IPCA LABORATORIES LTD CW19- MERRILL LN		17,400	29,000	296	36,595
MERRILL-CW18 SUN PHARMACEUT		103,780	74,780	979	120,863
合 計		証 券 数 ・ 金 額	331,202	319,602	4,728
		銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	1
					<4.6%>

* 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。

* 〈 〉内は、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

(2015年6月18日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,510,903	84.9
オプション証券等	583,456	4.3
コール・ローン等、その他	1,466,119	10.8
投資信託財産総額	13,560,478	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 (12,055,960千円) の投資信託財産総額 (13,560,478千円) に対する比率は88.9%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=123.40円、1英ポンド=195.54円、1デンマーククローネ=18.82円、1フォリント=0.4508円、1香港ドル=15.92円、1ルビア=0.0093円、1ウォン=0.1113円、1リアル=40.37円、1ランド=10.06円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,683,868,669
コール・ローン等	1,123,580,485
株式(評価額)	11,510,903,738
オプション証券等(評価額)	583,456,124
未収入金	461,165,056
未収配当金	4,761,596
未収利息	1,670
(B) 負債	888,570,652
未払金	357,063,355
未払収益分配金	407,195,866
未払解約金	15,412,944
未払信託報酬	108,726,877
その他未払費用	171,610
(C) 純資産総額(A-B)	12,795,298,017
元本	4,071,958,662
次期繰越損益金	8,723,339,355
(D) 受益権総口数	4,071,958,662口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,423円

(注) 期首元本額2,776百万円、期中追加設定元本額2,468百万円、期中一部解約元本額1,172百万円、計算口数当たり純資産額31,423円。

(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63,846,533円。

○損益の状況 (2014年6月19日～2015年6月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	32,162,052
受取配当金	29,892,064
受取利息	681,878
その他収益金	1,588,110
(B) 有価証券売買損益	3,446,157,869
売買益	4,059,727,167
売買損	△ 613,569,298
(C) 信託報酬等	△ 179,446,101
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,298,873,820
(E) 前期繰越損益金	1,104,696,397
(F) 追加信託差損益金	4,726,965,004
(配当等相当額)	(2,036,898,903)
(売買損益相当額)	(2,690,066,101)
(G) 計(D+E+F)	9,130,535,221
(H) 収益分配金	△ 407,195,866
次期繰越損益金(G+H)	8,723,339,355
追加信託差損益金	4,726,965,004
(配当等相当額)	(2,036,898,903)
(売買損益相当額)	(2,690,066,101)
分配準備積立金	3,996,374,351

* 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(2014年6月19日～2015年6月18日)は以下の通りです。

項 目	第 6 期
	2014年6月19日～ 2015年6月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	30,511,148円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	3,268,362,672円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,726,965,004円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,104,696,397円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	9,130,535,221円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	22,422円
g. 分配金	407,195,866円
h. 分配金(1万口当たり)	1,000円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	1,000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

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ④デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年3月13日＞

<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お願いいたします。

(2015年6月18日現在)

年 月	日
2015年6月	－
7月	3
8月	31
9月	7
10月	－
11月	26
12月	25、28

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しう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留意下さい。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。