

マイストリー・株75

運用報告書(全体版)

第14期（決算日2015年8月31日）

作成対象期間（2014年8月30日～2015年8月31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／資産複合
信託期間	2001年8月30日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目的として中長期的に安定運用を行います。 主として、国内の株式、世界の株式、国内の債券、世界の債券を実質的な主要投資対象とする投資信託証券に投資します。 投資信託証券への投資にあたっては、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行うことを基本とします。 なお、組入投資信託証券については適宜見直しを行います。 運用にあたっては、野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社に投資信託証券の運用の指図（指定投資信託証券の見直しを含む。）に関する権限を委託します。
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。
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。 株式および外貨建て資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎決算時に、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）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、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		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
10期(2011年8月29日)	8,682	0	△ 0.3	85.82	△ 2.1	△ 7.8	2.2	1.7	99.2	1,442
11期(2012年8月29日)	9,234	0	6.4	90.92	5.9	△ 1.3	16.8	5.1	99.0	1,452
12期(2013年8月29日)	11,703	205	29.0	113.96	25.3	49.3	14.7	0.0	99.0	1,615
13期(2014年8月29日)	13,125	335	15.0	129.89	14.0	15.0	18.5	6.3	99.3	1,644
14期(2015年8月31日)	14,027	410	10.0	142.02	9.3	21.0	△ 1.3	2.0	98.1	1,637

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*「国内株式ベンチマーク」(＝東証株価指数 (TOPIX)) は、当社がファンドにおける組入資産の評価時点に合わせて計算を行ったものです。
 *「外国株式ベンチマーク」(＝MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)) は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) (現地通貨ベース) を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。
 *「世界債券ベンチマーク」(＝バークレイズ・グローバル総合インデックス (円ヘッジベース)) は、バークレイズ・グローバル総合インデックスを当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。
 *「ベンチマーク」は、下記の基準配分比率 (国内株式45%：外国株式30%：世界債券25%) に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものとし、'01年8月29日を100として当社で指数化しました。
 (注) 資産クラス毎のベンチマークの計算にあたっては、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。そのため、「MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)」および「バークレイズ・グローバル総合インデックス (円ヘッジベース)」は、MSCIおよびBarclaysが各々公表する円ヘッジ指数とは異なります。
 (出所) 東京証券取引所、MSCI、Barclays、ブルームバーグ、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)

資産クラス	資産クラス・ベンチマーク	基準配分比率
国内株式	東証株価指数 (TOPIX)	45%程度
外国株式	MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)	30%程度
世界債券 (国内債券および外国債券)	バークレイズ・グローバル総合インデックス (円ヘッジベース)	25%程度

*ファンドが投資対象とする投資信託証券および当該投資信託証券への投資を通じて実質的に投資することを意識するファンドにおける資産クラス別の基準配分比率 (純資産に対する比率) です。詳細については、交付目論見書をご参照下さい。なお、比率については、将来的に、長期的な資産クラス間のリスク・リターン関係の変化に基づき、国内株式と外国株式の比率を見直すことがあります。また、世界債券は、「国内債券および外国債券」の資産クラスを示しており、国内債券が含まれています。

*資産クラス毎に、上記の指数を資産クラス・ベンチマークとし、上記の基準配分比率に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものをベンチマークとします。

*「東証株価指数 (TOPIX)」とは、東京証券取引所第一部に上場されている全ての銘柄の時価総額を指数化し、株価の変動を表わすものであり、昭和43年1月4日を基準時とし、その基準時の時価総額を100として昭和44年7月から株式会社東京証券取引所が公表しています。
 *「MSCI KOKUSAI インデックス (日本を除く世界先進国) (円ヘッジベース)」は、MSCI KOKUSAI Index (MSCI World Index ex Japan) (現地通貨ベース) を構成する各国の現地通貨ベースの株価指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算し、合成したものです。MSCI KOKUSAI Index (MSCI 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。
 *「バークレイズ・グローバル総合インデックス (円ヘッジベース)」は、「バークレイズ・グローバル総合インデックス」を当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。バークレイズ・グローバル総合インデックスは、バークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社 (バークレイズ) が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、世界の投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。

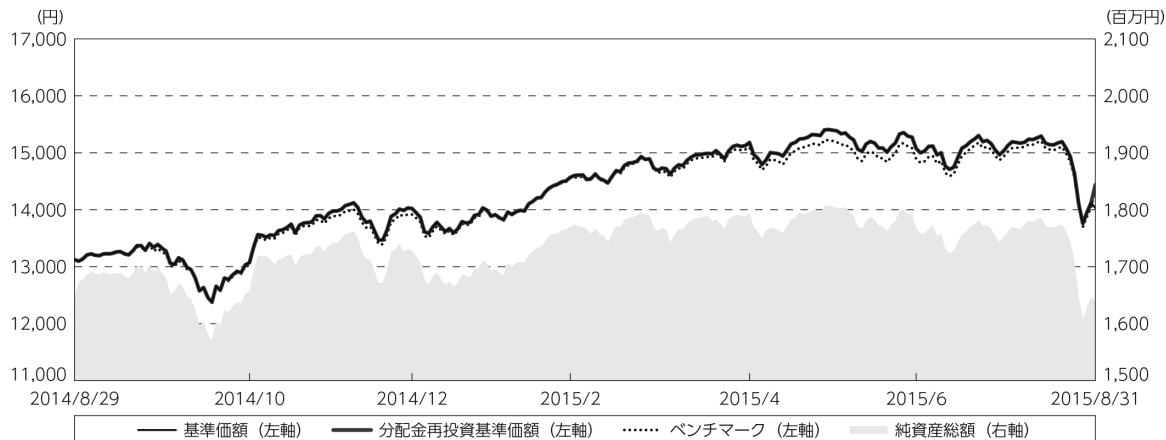
○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準 価 額		ベンチマーク		国内株式 ベンチマーク	外国株式 ベンチマーク	世界債券 ベンチマーク	投資信託 証券 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
	(期 首)		円	%		%	%	%	%	%
	2014年 8 月29日		13,125	—	129.89	—	—	—	—	99.3
	9 月末		13,391	2.0	131.82	1.5	4.4	△1.4	△0.4	98.4
	10月末		13,072	△ 0.4	128.98	△ 0.7	△ 0.1	△2.5	0.3	99.0
	11月末		13,841	5.5	136.18	4.8	8.7	2.0	1.2	99.0
	12月末		14,023	6.8	137.72	6.0	11.2	1.9	1.5	99.2
	2015年 1 月末		13,888	5.8	137.26	5.7	10.4	0.3	3.4	99.1
	2 月末		14,570	11.0	144.05	10.9	18.8	5.7	3.0	99.0
	3 月末		14,731	12.2	145.25	11.8	21.6	4.5	3.5	99.2
	4 月末		15,181	15.7	149.39	15.0	27.1	7.3	3.6	99.2
	5 月末		15,402	17.3	150.67	16.0	30.6	7.1	2.3	99.3
	6 月末		15,076	14.9	147.39	13.5	26.9	5.2	0.8	99.2
	7 月末		15,127	15.3	148.63	14.4	28.6	5.1	1.8	99.0
	(期 末)									
	2015年 8 月31日		14,437	10.0	142.02	9.3	21.0	△1.3	2.0	98.1

* 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：13,125円

期 末：14,027円 (既払分配金 (税込み)：410円)

騰落率： 10.0% (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。作成年首 (2014年 8月29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) ベンチマークは、基準配分比率 (国内株式45%：外国株式30%：世界債券25%) に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。ベンチマークは、作成年首 (2014年 8月29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13,125円から期末には14,027円となりました。国内株式が上昇したことなどが、主な値上がり要因となりました。

○投資環境

・国内株式

日本銀行やECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和策を開始したことや、為替が米ドルに対し円安基調で推移し、企業業績の改善期待が高まったことなどから'15年8月上旬まで堅調に推移しました。その後は、中国の景気減速懸念をきっかけに、世界経済に対する不透明感が高まり軟調に推移する場面もありましたが、当期間において国内株式は値上がりとなりました。

・外国株式

ウクライナを巡る欧米とロシアの対立や、エボラ出血熱の感染拡大が懸念されたことなどから、'14年10月中旬にかけて軟調に推移しました。その後は、日本や欧州が追加金融緩和策を開始したことなどから堅調に推移する場面もありましたが、中国の景気減速懸念をきっかけに、世界経済に対する不透明感が高まったことから下落し、当期間において外国株式は値下がりとなりました。

・世界債券

日本や欧州が追加金融緩和策を開始したことや、RBA（豪州中央銀行）が政策金利を引き下げたことなどから、'15年4月まで堅調に推移しました。その後は、FRB（米連邦準備制度理事会）による年内利上げ観測が強まったことなどから軟調に推移する場面もありましたが、当期間において世界債券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

高位組入れを維持することを基本とする投資方針に基づいて、期を通じて高位組入を概ね保ちました。

・資産配分比率

各資産クラスへの実質的な投資比率を基準配分比率程度に維持することを意識し、定期的に資産クラス間で投資信託証券の配分を調整しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

追加ファンド：

[シュローダー日本ファンドF]

[SMAM・ニューαファンドF]

[NPEBパン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドFC]

[シュローダー・グローバルボンド・ファンドFC]

[パイオニア・インスティテューショナル・ファンド-グローバル（除く日本）総合債券FC]

除外ファンド：

- [GIMジャパン50・オープンF*]
- [フィデリティ・ジャパン・オープンF]
- [ノムラーモンドリアン海外債券ファンドF]
- [アイエヌジー・欧州債券ファンドF]

*旧「JPMジャパン50・オープンF」。2015年5月29日よりファンド名を変更。

・当期、投資比率を変更した主な組み入れファンド

ポートフォリオ全体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ことを意識し、各ファンドの投資比率を決定しました。[SMAM・ニューαファンドF]などの組入比率を引き上げた一方、[アライアンス・バーンスタイン・日本バリュース株投信F]などの組入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

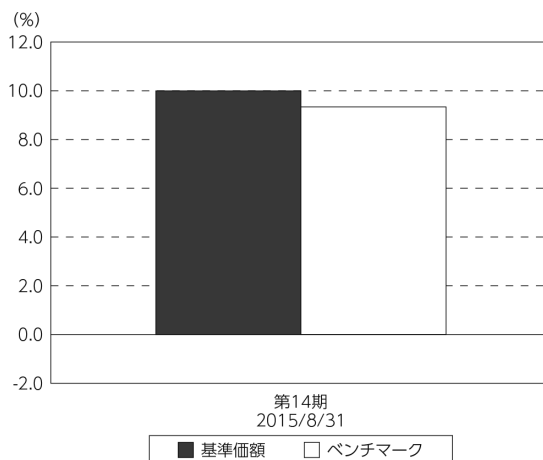
当期の基準価額の騰落率は+10.0%となり、ベンチマーク※の+9.3%を0.7ポイント上回りました。

※ベンチマークは各資産クラスのベンチマーク・リターンと基準配分比率（国内株式45%程度・外国株式30%程度・世界債券25%程度）に基づき算出。

【主な差異要因】

- ・[野村海外株式ファンドF]の騰落率が、外国株式市場の平均を上回ったこと
- ・[東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF]の騰落率が、欧州株式市場の平均を上回ったこと

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、基準配分比率（国内株式45%：外国株式30%：世界債券25%）に、資産クラス毎の月次の資産クラス・ベンチマーク・リターンを掛け合わせたものです。

◎分配金

収益分配については、分配原資の範囲内で、基準価額水準等を勘案して、分配を行いました。
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14期
	2014年8月30日～ 2015年8月31日
当期分配金	410
(対基準価額比率)	2.840%
当期の収益	410
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,640

(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を考慮して投資することで、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(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。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月30日～2015年 8 月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 93	% 0.652	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(42)	(0.295)	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)	(46)	(0.324)	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)	(5)	(0.033)	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	0.003	(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)	(0.003)	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
合 計	93	0.655	
期中の平均基準価額は、14,285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

(2014年8月30日～2015年8月31日)

投資信託証券

銘	柄	買		売	
		口	金 額	口	金 額
		口	千円	口	千円
	ノムラ・ジャパン・オープンF	836	14,035	2,403	37,625
	リサーチ・アクティブ・オープンF	2,910	50,261	2,885	58,094
	フィデリティ・ジャパン・オープンF	—	—	3,763	64,066
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF	2,557	47,550	161	2,779
	ノムラ日本債券オープンF	1,013	12,808	910	11,606
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンF	389	5,649	2,400	34,450
	G I Mジャパン50・オープンF [※]	—	—	4,389	62,487
	U B S海外株式ファンドF	86	1,358	3,418	55,545
	アイエヌジー・欧州債券ファンドF	76	935	1,561	19,638
国	L M・米国債券コア・プラスF	1,782	21,942	1,128	13,934
	M F S欧州株ファンドF	168	2,393	380	4,931
	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンドF	3,679	35,767	6,534	79,423
	ノムラ・コロンビア米国株バリュース・ファンドF	837	11,414	1,847	23,860
	ストラテジック・バリュース・オープンF	3,775	44,581	5,180	72,736
	メロン米国コア・プラス債券ファンドF	1,064	14,665	2,185	30,210
	野村海外株式ファンドF	2,486	48,775	287	5,194
	ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF	1,235	19,584	2,075	33,406
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	91	1,694	62	1,114
	ノムラ・ジャナス・インテック海外株式ファンドF	168	3,763	350	7,962
内	ノムラ海外債券ファンドF	3,854	49,946	1,952	25,271
	ノムラ・モンドリアン海外債券ファンドF	19	238	2,291	28,886
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	296	5,094	394	6,772
	野村 R A F I [®] 日本株投信F	27	481	4,209	68,064
	アライアンス・バーンスタイン・日本バリュース株投信F	71	1,160	5,634	99,352
	S M A M・ニューαファンドF	15,116	158,701	86	809
	シュローダー日本ファンドF	6,903	73,328	176	1,665
	ウェリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン) - 海外債券ファンドF	352	4,830	1,405	19,128
	N F R & T マルチ・マネージャーズ・ファンド - 米国株 F C	85	1,283	2,154	31,601
	シュローダー・グローバルボンド・ファンド F C	2,122	21,142	—	—
	パイオニア・インスティテュショナル・ファンド - グローバル (除く日本) 総合債券 F C	2,796	27,458	—	—
	N P E B パン・ヨーロッパ・ボンド・ファンド F C	1,916	18,556	—	—
合 計		56,709	699,405	60,219	900,624

* 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。

※旧「J P M ジャパン50・オープンF」。2015年5月29日よりファンド名を変更。

○利害関係人との取引状況等

(2014年 8 月30日～2015年 8 月31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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 699	百万円 626	% 89.6	百万円 900	百万円 849	% 94.3

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

(2015年8月31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	%
ノムラ・ジャパン・オープンF		3,892	2,325	37,386	2.3
リサーチ・アクティブ・オープンF		7,820	7,845	149,666	9.1
フィデリティ・ジャパン・オープンF		3,763	—	—	—
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF		4,648	7,044	128,271	7.8
ノムラ日本債券オープンF		3,593	3,696	47,220	2.9
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンF		4,253	2,242	32,591	2.0
G I Mジャパン50・オープンF		4,389	—	—	—
U B S海外株式ファンドF		3,746	414	6,253	0.4
アイエヌジー・欧州債券ファンドF		1,485	—	—	—
L M・米国債券コア・プラスF		910	1,564	19,293	1.2
M F S欧州株ファンドF		4,217	4,005	55,140	3.4
キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F		12,150	9,295	104,940	6.4
ノムラーコロンビア米国株バリュエ・ファンドF		7,644	6,634	86,852	5.3
ストラテジック・バリュエ・オープンF		14,029	12,624	165,854	10.1
メロン米国コア・プラス債券ファンドF		5,038	3,917	53,948	3.3
野村海外株式ファンドF		3,015	5,214	98,998	6.0
ノムラーインサイト欧州債券ファンドF		4,750	3,910	63,173	3.9
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF		1,002	1,031	17,946	1.1
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF		2,342	2,160	49,137	3.0
ノムラ海外債券ファンドF		2,236	4,138	53,645	3.3
ノムラーモンドリアン海外債券ファンドF		2,272	—	—	—
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF		2,972	2,874	51,841	3.2
野村R A F I®日本株投信F		5,452	1,270	23,021	1.4
アライアンス・バーンスタイン・日本バリュエ株投信F		8,991	3,428	57,113	3.5
S M A M・ニューαファンドF		—	15,030	149,503	9.1
シュローダー日本ファンドF		—	6,727	66,698	4.1
ウェリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン) - 海外債券ファンド F		1,899	846	11,527	0.7
N F R & T マルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株 F C		2,812	743	10,402	0.6
シュローダー・グローバルボンド・ファンド F C		—	2,122	20,956	1.3
パイオニア・インスティテューショナル・ファンドーグローバル (除く日本) 総合債券 F C		—	2,796	27,339	1.7
N P E B パン・ヨーロッパ・ボンド・ファンド F C		—	1,916	18,401	1.1
合 計		119,320	115,810	1,607,126	98.1

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

*ー印は組み入れなし。

*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。

○投資信託財産の構成

(2015年8月31日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
投資信託受益証券	1,607,126	93.9	
コール・ローン等、その他	105,080	6.1	
投資信託財産総額	1,712,206	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 (2015年8月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,712,206,789
コール・ローン等	77,251,337
投資信託受益証券(評価額)	1,607,126,467
未収入金	27,828,842
未収利息	143
(B) 負債	74,401,464
未払金	18,523,752
未払収益分配金	47,872,659
未払解約金	2,262,408
未払信託報酬	5,714,135
その他未払費用	28,510
(C) 純資産総額(A-B)	1,637,805,325
元本	1,167,625,831
次期繰越損益金	470,179,494
(D) 受益権総口数	1,167,625,831口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,027円

- (注) 期首元本額1,253百万円、期中追加設定元本額108百万円、期中一部解約元本額193百万円、計算口数当たり純資産額14,027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3,137,579円。

○損益の状況 (2014年8月30日～2015年8月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	142,479
受取配当金	86,195
受取利息	13,414
その他収益金	42,870
(B) 有価証券売買損益	155,449,581
売買益	191,949,776
売買損	△ 36,500,195
(C) 信託報酬等	△ 11,338,573
(D) 当期損益金(A+B+C)	144,253,487
(E) 前期繰越損益金	249,993,525
(F) 追加信託差損益金	123,805,141
(配当等相当額)	(195,421,669)
(売買損益相当額)	(△ 71,616,528)
(G) 計(D+E+F)	518,052,153
(H) 収益分配金	△ 47,872,659
次期繰越損益金(G+H)	470,179,494
追加信託差損益金	123,805,141
(配当等相当額)	(195,421,669)
(売買損益相当額)	(△ 71,616,528)
分配準備積立金	346,374,353

- * 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8月30日～2015年8月31日) は以下の通りです。

項 目	第14期 2014年8月30日～ 2015年8月31日
a. 配当等収益(経費控除後)	132,274円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	144,121,213円
c. 信託約款に定める収益調整金	195,421,669円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	249,993,525円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	589,668,681円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,050円
g. 分配金	47,872,659円
h. 分配金(1万口当たり)	410円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	410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運用の外部委託先である野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社（NFR&T）は、平成27年10月1日（予定）をもって、リテール運用関連事業を野村アセットマネジメント株式会社に承継します。これに伴い、同日以降は運用の外部委託を行わず、NFR&Tは投資信託証券の評価等をし、運用に関する助言を行い、それに基づき、野村アセットマネジメント株式会社が運用を行います。また、組織再編に関し、ファンドの投資方針には何ら変更はありません。

《指定投資信託証券の運用内容》

マイストーリー・株75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
国内株式投資型	ノムラ・ジャパン・オープンF	P 14
	リサーチ・アクティブ・オープンF	P 27
	ストラテジック・バリュエ・オープンF	P 34
	野村R A F I Ⅹ日本株投信F	P 48
	シュローダー日本ファンドF	※
	アライアンス・バーンスタイン・日本バリュエ株投信F	P 74
	SMAM・ニューαファンドF	※
	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	P 84
外国株式投資型	野村海外株式ファンドF	P 91
	ノムラ・ジャナス・インテック海外株式ファンドF	P 102
	ノムラ・コロンビア米国株バリュエ・ファンドF	P 134
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 147
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF	P 157
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	P 169
	U B S 海外株式ファンドF	P 177
	M F S 欧州株ファンドF	P 187
	N F R & T マルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株F C	P 196
世界債券 (含む日本) 投資型	ノムラ海外債券ファンドF	P 206
	ノムラ・インサイト欧州債券ファンドF	P 228
	ノムラ日本債券オープンF	P 246
	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンF	P 261
	N P E B パン・ヨーロッパ・ボンド・ファンドF C	※
	L M ・米国債券コア・プラスF	P 277
	メロン米国コア・プラス債券ファンドF	P 305
	ウェリントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン)ー 海外債券ファンド F	P 315
	シュローダー・グローバルボンド・ファンドF C	※
	バイオニア・インスティテューショナル・ファンドーグローバル (除く日本) 総合債券F C	※

* 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。

* 外国籍投資信託については、当ファンドの運用報告書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。

* ※のファンドについては、運用報告書の初回の作成がされておられませんので、掲載していません。

ノムラ・ジャパン・オープンＦ（適格機関投資家専用）

第14期（2014年２月28日～2015年２月27日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2001年８月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。わが国の株式への投資にあたっては、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選択し、投資を行うことを基本とします。	
主 な 投 資 対 象	ノムラ・ジャパン・オープンＦ	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラ・ジャパン・オープンＦ	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	ノムラ・ジャパン・オープン 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。
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 額
		期 騰 落 率	中 騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)	期 騰 落 率			
	円	%			%	%	%	百万円
10期(2011年２月28日)	9,381	10.4		951.27	5.8	98.8	—	10,865
11期(2012年２月27日)	8,250	△ 12.1		835.25	△ 12.2	98.1	—	8,947
12期(2013年２月27日)	9,546	15.7		953.72	14.2	99.6	—	8,775
13期(2014年２月27日)	12,734	33.4		1,217.35	27.6	98.1	—	10,145
14期(2015年２月27日)	15,957	25.3		1,523.85	25.2	98.2	—	10,435

*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
		騰 落 率	中 騰 落 率	T O P I X (東証株価指数)	騰 落 率		
(期 首)	円	%			%	%	%
2014年２月27日	12,734	—		1,217.35	—	98.1	—
2月末	12,677	△ 0.4		1,211.66	△ 0.5	98.0	—
3月末	12,490	△ 1.9		1,202.89	△ 1.2	97.2	—
4月末	12,092	△ 5.0		1,162.44	△ 4.5	97.2	—
5月末	12,504	△ 1.8		1,201.41	△ 1.3	97.0	—
6月末	13,182	3.5		1,262.56	3.7	97.6	—
7月末	13,498	6.0		1,289.42	5.9	98.1	—
8月末	13,446	5.6		1,277.97	5.0	98.8	—
9月末	14,074	10.5		1,326.29	8.9	98.8	—
10月末	14,087	10.6		1,333.64	9.6	97.1	—
11月末	14,890	16.9		1,410.34	15.9	98.0	—
12月末	14,834	16.5		1,407.51	15.6	97.9	—
2015年１月末	14,919	17.2		1,415.07	16.2	98.4	—
(期 末)							
2015年２月27日	15,957	25.3		1,523.85	25.2	98.2	—

*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。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額の騰落率は+25.3%となり、ベンチマーク（TOPIX）の+25.2%を0.1ポイント上回りました。今期は、中国経済への先行き懸念が強まったことや、ウクライナの一部ロシアへの編入を巡り、米欧が経済制裁を行なう姿勢を見せたことで地政学的リスクが高まったことなどから下落して始まりました。しかし、4月上旬以降は、中国や米国において堅調な経済指標が発表されたことや、年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）の運用改革、及び4-6月期の決算発表を控えた個別企業の業績改善に対する期待感が高まったことなどから上昇しました。10月にかけては、香港やウクライナなどの地政学的リスクなどが懸念されたことや国際通貨基金（IMF）による世界経済見通しの下方修正などで世界景気への先行き不透明感が強まったことなどから下落する場面もありましたが、日銀が追加金融緩和を電撃的に発表したことで年末にかけて上昇しました。2015年初以降は、原油価格の下落を受けてエネルギー関連の設備投資やロシアなど資源国の経済見通しに対して不透明感が台頭し下落する場面もありましたが、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和の導入を決定したことや日本企業の2014年10-12月期決算への期待などが高まったことなどを背景に上昇しました。

当ファンドでは、業種配分効果では、相対的に値上がりの大きかったサービス業、輸送用機器をベンチマークに比べて多めに保有していたことがプラスに寄与し、相対的に値下がりの大きかった非鉄金属をベンチマークに比べて多めに保有していたことがマイナスに寄与しました。銘柄選択効果ではオリエンタルランド、シマノ、ダイセルなどの銘柄がプラスに寄与する一方で、ヤフーなどの銘柄がマイナスに寄与しました。

【運用経過】

主要投資対象である[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド]を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.2%としました。

【今後の運用方針】

昨年4月の消費税引き上げ以降、国内景気は回復感の乏しい状況が続いています。しかし、円安は大企業を中心として引き続き業績改善に寄与しており、今後は賃金、雇用の回復を通じた景気の自律的回復が期待できそうです。加えて、ビザの緩和や円安進行によって急増する訪日外国人観光客の旺盛な需要は、百貨店売上やホテル需要、旅客運輸において無視できない存在となっており、今後も拡大が見込まれるインバウンド需要の取り込みが企業業績だけではなく国内景気にとっても重要となっています。

個別企業に目を向けますと、足元では純利益額を超える金額を配当や自社株買いに充てるなど、利益を現金として貯め込むだけでなく、株主価値向上のために大幅な資本政策の変更を発表する企業も現れてきました。このような経営姿勢の変化がきっかけとなり、企業価値の再評価が進み、更には株式市場全体の底上げにも繋がることと考えています。

上記のような環境を踏まえ、国内景気の回復や円安の恩恵を受け、増益を継続できる銘柄群の発掘に加え、資本政策の変化により株主価値が大きく高まることが見込まれる銘柄にも注目し、投資を行なって参ります。

今後とも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。

○１口当たりの費用明細

（2014年２月28日～2015年２月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 127	% 0.934	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(107)	(0.782)	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等
（ 受 託 会 社 ）	(13)	(0.097)	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	26	0.192	(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 ）	(26)	(0.192)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) 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)	(0.003)	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
合 計	153	1.129	
期中の平均基準価額は、13,557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

（2014年２月28日～2015年２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・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 1,771,218	千円 2,143,434	千口 3,344,269	千円 4,393,504

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年2月28日～2015年2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・ジャパン・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	187,331,055千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	75,894,524千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.46

* (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2月28日～2015年2月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ・ジャパン・オープンF (適格機関投資家専用)>

該当事項はございません。

<ノムラ・ジャパン・オープン 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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	86,628	25,998	30.0	100,702	30,479	30.3

平均保有割合 13.9%

※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。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 466

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)	20,890千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,017千円
(B) / (A)	28.8%

* 売買委託手数料総額は、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です。

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です。

○組入資産の明細

(2015年２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・ジャパン・オープン マザーファンド	8,427,826	6,854,774	10,415,145

*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

(2015年２月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	10,415,145	98.5
コール・ローン等、その他	156,629	1.5
投資信託財産総額	10,571,774	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（2015年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,571,774,852
コール・ローン等	88,861,561
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額)	10,415,145,095
未収入金	67,768,027
未収利息	169
(B) 負債	136,087,759
未払解約金	88,699,776
未払信託報酬	47,224,262
その他未払費用	163,721
(C) 純資産総額(A－B)	10,435,687,093
元本	6,539,880,000
次期繰越損益金	3,895,807,093
(D) 受益権総口数	653,988口
1口当たり基準価額(C／D)	15,957円

(注) 期首元本額7,967百万円、期中追加設定元本額2,235百万円、期中一部解約元本額3,663百万円、計算口数当たり純資産額15,957円。

○損益の状況（2014年2月28日～2015年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,152
受取利息	31,152
(B) 有価証券売買損益	2,102,061,459
売買益	2,494,169,721
売買損	△ 392,108,262
(C) 信託報酬等	△ 99,994,168
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,002,098,443
(E) 前期繰越損益金	878,350,171
(F) 追加信託差損益金	1,015,358,479
(配当等相当額)	(3,360,552,492)
(売買損益相当額)	(△2,345,194,013)
(G) 計(D＋E＋F)	3,895,807,093
次期繰越損益金(G)	3,895,807,093
追加信託差損益金	1,015,358,479
(配当等相当額)	(3,366,332,446)
(売買損益相当額)	(△2,350,973,967)
分配準備積立金	2,880,448,614

* 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

該当事項はございません。

ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

第14期（計算期間：2014年2月28日～2015年2月27日）

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- （１）株式組入比率は期を通じて高位を維持し、期末に98.4%としました。
- （２）業績好調な業種の中からPER（株価収益率）やPBR（株価純資産倍率）などの投資指標で割安な銘柄を中心に投資を行いました。期末において、電気機器、精密機器、ガラス・土石製品、輸送用機器、化学などの業種をベンチマーク構成以上の投資割合とし、情報・通信業、不動産業、小売業、食料品、証券、商品先物取引業などをベンチマーク構成以下としました。また、期末の組入上位銘柄は三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタ自動車、三井住友フィナンシャルグループ、ブリヂストン、日立製作所などとなりました。
- （３）基準価額は、期首12,014円が期末15,194円となりました。騰落率は+26.5%となり、ベンチマーク（TOPIX）の+25.2%を1.3ポイント上回りました。

【今後の運用方針】

昨年4月の消費税引き上げ以降、国内景気は回復感の乏しい状況が続いています。しかし、円安は大企業を中心として引き続き業績改善に寄与しており、今後は賃金、雇用の回復を通じた景気の自律的回復が期待できそうです。加えて、ビザの緩和や円安進行によって急増する訪日外国人観光客の旺盛な需要は、百貨店売上やホテル需要、旅客運輸において無視できない存在となっており、今後も拡大が見込まれるインバウンド需要の取り込みが企業業績だけではなく国内景気にとっても重要となっています。

個別企業に目を向けますと、足元では純利益額を超える金額を配当や自社株買いに充てるなど、利益を現金として貯め込むだけでなく、株主価値向上のために大幅な資本政策の変更を発表する企業も現れてきました。このような経営姿勢の変化がきっかけとなり、企業価値の再評価が進み、更には株式市場全体の底上げにも繋がることを考えています。

上記のような環境を踏まえ、国内景気の回復や円安の恩恵を受け、増益を継続できる銘柄群の発掘に加え、資本政策の変化により株主価値が大きく高まることが見込まれる銘柄にも注目し、投資を行なって参ります。

今後とも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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 2 月28日～2015年 2 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)	円 25 (25)	% 0.195 (0.195)	(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
合 計	25	0.195	
期中の平均基準価額は、12,852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

(2014年 2 月28日～2015年 2 月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 86,200 (△ 1,368)	千円 86,628,932 ()	千株 98,680	千円 100,702,122

*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。

○株式売買比率

(2014年 2 月28日～2015年 2 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	187,331,055千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	75,894,524千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.46

* (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2月28日～2015年2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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 86,628	百万円 25,998	% 30.0	百万円 100,702	百万円 30,479	% 30.3

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 466

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)	151,859千円
うち利害関係人への支払額 (B)	43,979千円
(B) / (A)	29.0%

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2015年２月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
建設業（3.2%）				
清水建設	1,533	509	434,177	
大東建託	56.6	48	620,880	
前田道路	—	185	348,540	
大和ハウス工業	529	294.2	692,105	
きんでん	—	303	452,682	
日揮	137	—	—	
食料品（2.6%）				
明治ホールディングス	116	52	742,040	
アサヒグループホールディングス	—	183.5	678,307	
キュービー	—	221.1	629,913	
繊維製品（0.9%）				
東レ	—	691	686,232	
化学（7.3%）				
住友化学	—	1,169	653,471	
東ソー	—	1,401	839,199	
エア・ウォーター	—	332	694,876	
日本触媒	629	—	—	
ダイセル	576	381	591,312	
日本ペイントホールディングス	218	—	—	
関西ペイント	—	379	816,366	
D I C	2,371	2,448	842,112	
富士フイルムホールディングス	—	180.6	744,523	
コーセー	—	100.5	613,050	
ポーラ・オルビスホールディングス	171.7	—	—	
医薬品（3.8%）				
武田薬品工業	92.5	—	—	
塩野義製薬	240	289	1,015,835	
小野薬品工業	63.8	—	—	
参天製薬	—	79.9	639,999	
沢井製薬	109.2	84	624,120	
大塚ホールディングス	—	192	688,224	
石油・石炭製品（—%）				
J Xホールディングス	1,190.3	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ゴム製品（1.8%）				
ブリヂストン	412	307.7	1,410,496	
ガラス・土石製品（3.6%）				
T O T O	—	734	1,221,376	
日本碍子	—	439	1,023,309	
日本特殊陶業	326	177.5	601,725	
鉄鋼（0.8%）				
新日鐵住金	2,989	—	—	
ジェイ エフ イー ホールディングス	342.4	207.5	619,906	
非鉄金属（1.2%）				
三井金属鉱業	2,260	1,470	399,840	
住友金属鉱山	—	278	525,003	
U A C J	2,012	—	—	
住友電気工業	740	—	—	
金属製品（—%）				
L I X I L グループ	208.5	—	—	
日本発條	448.3	—	—	
機械（5.4%）				
アイダエンジニアリング	—	113.7	148,605	
オーエスジー	275	210	482,370	
小松製作所	250	—	—	
住友重機械工業	1,888	—	—	
クボタ	—	421	818,634	
荏原製作所	—	717	365,670	
サンデン	1,045	—	—	
T P R	—	68.4	204,379	
日本精工	613	668	1,112,888	
マキタ	150.2	—	—	
三菱重工業	1,569	1,709	1,132,554	
電気機器（15.9%）				
ブラザー工業	468	—	—	
ミネベア	—	205	370,230	
日立製作所	1,227	1,686	1,379,148	
東芝	2,388	2,298	1,136,131	
三菱電機	615	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東芝テック	976	641	465,366
JVCケンウッド	2,150	—	—
オムロン	155.5	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	1,012	546,480
富士通	—	1,535	1,106,581
セイコーエプソン	166	—	—
パナソニック	—	708.5	1,059,207
日立国際電気	258	277	461,482
ソニー	—	175.6	599,586
TDK	129.8	147	1,237,740
ミツミ電機	443.2	—	—
ヒロセ電機	38.2	—	—
アルパイン	—	224.4	481,338
横河電機	439.5	—	—
堀場製作所	177.5	203.5	889,295
カシオ計算機	—	429	898,326
浜松ホトニクス	—	63.7	424,242
新光電気工業	—	302.8	267,069
村田製作所	—	44.5	656,152
スター精密	204.4	—	—
リコー	576	506	601,381
輸送用機器（13.3%）			
デンソー	158.5	—	—
三井造船	—	2,742	573,078
川崎重工業	—	549	311,283
いすゞ自動車	—	519	901,503
トヨタ自動車	416	393	3,168,759
日野自動車	365	416	757,952
新明和工業	—	570	739,860
NOK	269	—	—
大同メタル工業	211	—	—
ケーヒン	327.5	—	—
アイシン精機	128.6	236.6	1,042,223
本田技研工業	430	248	979,476
富士重工業	118	198	804,078
ヤマハ発動機	414.5	264.5	786,094
豊田合成	280	—	—
日本精機	243	196	451,976
シマノ	105	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
精密機器（4.5%）			
テルモ	—	277	914,100
ニコン	265.5	—	—
オリンパス	153	131.1	568,318
HOYA	157	210.3	1,015,223
朝日インテック	86	80.4	576,468
シチズンホールディングス	—	557.3	505,471
その他製品（0.9%）			
バンダイナムコホールディングス	316.2	276.9	601,149
アシックス	—	47	147,110
電気・ガス業（1.0%）			
電源開発	200.5	200.5	800,997
陸運業（4.1%）			
東武鉄道	—	1,204	715,176
東日本旅客鉄道	133	33	331,155
西日本旅客鉄道	—	88.1	600,489
東海旅客鉄道	—	56.4	1,254,900
山九	—	739	374,673
海運業（－%）			
日本郵船	1,585	—	—
空運業（1.1%）			
日本航空	—	232.4	855,232
ANAホールディングス	3,482	—	—
情報・通信業（4.8%）			
ＩＴホールディングス	—	281	592,910
オービック	—	131.8	585,851
ヤフー	2,470.5	1,590	764,790
日本電信電話	268.5	—	—
KDDI	183.7	94.7	785,063
光通信	64.3	—	—
ＳＣＳＫ	255.5	—	—
コナミ	229.5	—	—
ソフトバンク	159	142.5	1,049,797
卸売業（3.8%）			
シップヘルスケアホールディングス	—	105.3	272,411
ガリバーインターナショナル	—	427.3	399,952
丸紅	—	987	725,445
三井物産	—	667.3	1,109,386
三菱商事	786	—	—
ミスマグループ本社	—	101.9	487,591

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (2.7%)			
ツルハホールディングス	49.7	—	—
ユナイテッドアローズ	169.6	—	—
しまむら	—	34	394,060
高島屋	—	350	391,300
丸井グループ	1.2	—	—
ケーズホールディングス	138.5	—	—
アインファーマシーズ	—	37.4	174,097
ニトリホールディングス	124.7	150.7	1,193,544
銀行業 (9.2%)			
新生銀行	—	3,430	788,900
三菱UFJフィナンシャル・グループ	5,188	4,849	3,771,067
りそなホールディングス	2,026	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	590.6	497.2	2,366,423
ふくおかフィナンシャルグループ	—	580	371,780
みずほフィナンシャルグループ	7,720	—	—
保険業 (1.9%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	989.5	368.3	667,359
第一生命保険	251	451	815,633
その他金融業 (1.1%)			
クレディセゾン	249	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
芙蓉総合リース	98.5	—	—
オリックス	418	534.4	906,609
不動産業 (1.4%)			
パーク24	215	—	—
三井不動産	466	331	1,087,831
サービス業 (3.7%)			
テンプホールディングス	254	—	—
ソクイ	—	178.2	172,854
ディー・エヌ・エー	141	—	—
博報堂DYホールディングス	891	—	—
ぐるなび	—	132	244,464
オリエンタルランド	91.4	28.6	921,778
リゾートトラスト	—	157	453,416
リクルートホールディングス	—	171	640,395
エイチ・アイ・エス	—	121.4	488,028
ニチイ学館	438.2	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	68,745	54,898
	銘柄数<比率>	98	105
			79,093,965
			<98.4%>

*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各業種の比率。

*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。

*一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	79,093,965	97.3
コール・ローン等、その他	2,226,128	2.7
投資信託財産総額	81,320,093	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（2015年2月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	81,320,093,988
コール・ローン等	1,029,310,158
株式(評価額)	79,093,965,100
未収入金	1,113,930,967
未収配当金	82,885,800
未収利息	1,963
(B) 負債	949,004,627
未払金	748,680,363
未払解約金	200,324,264
(C) 純資産総額(A－B)	80,371,089,361
元本	52,898,135,636
次期繰越損益金	27,472,953,725
(D) 受益権総口数	52,898,135,636口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,194円

(注) 期首元本額64,577百万円、期中追加設定元本額3,950百万円、期中一部解約元本額15,629百万円、計算口数当たり純資産額15,194円。

(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・ジャパン・オープン 32,683百万円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 226百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 2,727百万円
- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 6,854百万円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 3,457百万円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 4,881百万円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 2,067百万円

○損益の状況（2014年2月28日～2015年2月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,442,651,992
受取配当金	1,439,746,435
受取利息	998,659
その他収益金	1,906,898
(B) 有価証券売買損益	16,942,878,548
売買益	21,296,538,061
売買損	△ 4,353,659,513
(C) 当期損益金(A＋B)	18,385,530,540
(D) 前期繰越損益金	13,008,817,953
(E) 追加信託差損益金	1,031,453,714
(F) 解約差損益金	△ 4,952,848,482
(G) 計(C＋D＋E＋F)	27,472,953,725
次期繰越損益金(G)	27,472,953,725

* 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(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。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用)
第14期 (2013年10月31日～2014年10月30日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目標に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、厳選した業績成長企業群に中・長期的な視野から投資します。	
主 な 投 資 対 象	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	リサーチ・アクティブ・オープン 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。 株式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	純資産
		期 中 騰落率	TOPIX (東証株価指数)	期 中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2010年11月1日)	8,975	△ 3.4	803.30	△10.2	96.9	—	9,178
11期(2011年10月31日)	8,670	△ 3.4	764.06	△ 4.9	97.0	—	7,628
12期(2012年10月30日)	8,825	1.8	733.46	△ 4.0	97.2	—	7,032
13期(2013年10月30日)	14,789	67.6	1,204.50	64.2	98.0	—	21,042
14期(2014年10月30日)	16,256	9.9	1,278.90	6.2	97.4	—	35,163

*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	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年10月30日	14,789	—	1,204.50	—	98.0	—
10月末	14,708	△ 0.5	1,194.26	△ 0.9	97.8	—
11月末	15,529	5.0	1,258.66	4.5	98.4	—
12月末	16,030	8.4	1,302.29	8.1	98.9	—
2014年1月末	15,032	1.6	1,220.64	1.3	98.2	—
2月末	14,820	0.2	1,211.66	0.6	98.5	—
3月末	14,746	△ 0.3	1,202.89	△ 0.1	98.0	—
4月末	14,207	△ 3.9	1,162.44	△ 3.5	97.3	—
5月末	14,797	0.1	1,201.41	△ 0.3	97.8	—
6月末	15,449	4.5	1,262.56	4.8	97.9	—
7月末	15,971	8.0	1,289.42	7.1	97.9	—
8月末	15,902	7.5	1,277.97	6.1	97.3	—
9月末	16,745	13.2	1,326.29	10.1	97.8	—
(期 末)						
2014年10月30日	16,256	9.9	1,278.90	6.2	97.4	—

*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】

基準価額は上昇してはじまりました。2013年末では米国の景気回復の進展に伴い、これまで続いていた同国の量的金融緩和策の縮小が決定されました。この決定を受け、今後日米の金利格差が広がるという期待が高まり、日本円が売られ米ドルが買われ円安に拍車をかける結果となりました。多くの日本企業とりわけ輸出関連企業にとって円安が業績の追い風になることから業績の上振れ期待が高まり、日本株は年末まで上昇の一途を辿りました。

2014年に入ってから、前年の株価上昇により利益を確定する売りが散見されましたが、売りを一段と加速させた一因は、アルゼンチンやトルコの通貨が大幅に下落し新興国経済の先行き懸念が投資家心理を悪化させたためです。その後は中国経済への先行き懸念やウクライナの政情不安による地政学的リスクが不安要因となる一方で、日銀による金融機関への貸出支援基金の規模倍増の決定などが好感され、日本株は一進一退の動きを繰り返しながらほぼ横ばいの水準で推移しました。

2014年の半ばにはGPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)の運用改革への期待や、米国で好調な経済を背景に政策金利の引き上げに向けた議論が活発となり、円安ドル高基調が強まった結果、輸出関連企業の業績が市場予想を上回るという期待が高まり日本株は再び上昇基調を強めました。しかし、10月以降は、香港で反中団体が民主化を求めるデモを激化させ、地政学的リスクへの警戒感が高まったことや世界景気の先行き不透明感から運用リスクを回避する動きが加速したことなどを理由に日本株式市場では幅広い銘柄が売られる展開となりました。

【運用経過】

主要投資対象である<リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に97.4%としました。

【今後の運用方針】

大・中型株を中心に、電気機器、機械、サービス業、小売業、食料品などグローバルに成長が期待できる業種に重点を置いた業種配分を継続します。さらに、今後の景気や為替動向によっては、輸出関連の優良成長株や市況関連株などにも幅広く注意を向けていく考えです。引き続きROE(株主資本税引利益率；以下「ROE」)を高める経営を行っている企業に焦点を当てて中長期の視点で銘柄を選択していきます。

◎ １口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	84円 (64) (7) (13)	107円 (82) (8) (17)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	19 (19)	16 (16)
(c) 保 管 費 用 等	0	1
合 計	103	124

※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、下記の簡便法により算出した結果です。
(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(b)売買委託手数料、(c)保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
※各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保管費用等は、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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(自2013年10月31日 至2014年10月30日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	9,615,201	13,663,995	1,475,209	1,953,322

※単位未満は切り捨て。

◎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	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	
	前 期	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	41,626,688千円	57,256,053千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,253,891千円	39,708,002千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.71	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(自2013年10月31日 至2014年10月30日)

(1) リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンドにおける期中の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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 35,364	百万円 15	% 0.0	百万円 21,891	百万円 120	% 0.5

平均保有割合：58.8%

※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。

(2) 期中の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)	24,971千円
うち利害関係人への支払額(B)	68千円
(B)/(A)	0.3%

※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です。

※売買委託手数料総額は、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です。

◎組入資産の明細

● 親投資信託残高

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	15,970,623	21,026,923	24,110,615	35,136,399

※口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成 (2014年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	35,136,399	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	179,456	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	35,315,855	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

(2013年10月30日)、(2014年10月30日)現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	21,100,339,680	35,315,855,751
コール・ローン等	73,416,277	179,456,084
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド(評価額)	21,026,923,254	35,136,399,338
未 収 利 息	149	329
(B) 負 債	58,197,620	152,613,453
未 払 解 約 金	2,311,224	60,974,950
未 払 信 託 報 酬	55,627,721	91,214,313
そ の 他 未 払 費 用	258,675	424,190
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	21,042,142,060	35,163,242,298
元 本	14,228,100,000	21,630,910,000
次 期 繰 越 損 益 金	6,814,042,060	13,532,332,298
(D) 受 益 権 総 口 数	1,422,810口	2,163,091口
1口当たり基準価額(C/D)	14,789円	16,256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(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)期首元本額14,228百万円、期中追加設定元本額9,015百万円、期中一部解約元本額1,613百万円、計算口数当たり純資産額16,256円。

◎損益の状況

前期(自2012年10月31日 至2013年10月30日)当期(自2013年10月31日 至2014年10月30日)

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	3,189	15,371
受 取 利 息	3,189	15,371
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,820,487,000	2,395,430,829
売 買 益	5,190,879,327	2,454,498,318
売 買 損	△ 370,392,327	△ 59,067,489
(C) 信 託 報 酬 等	△ 84,355,924	△ 166,028,371
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,736,134,265	2,229,417,829
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 775,394,566	3,553,712,234
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,853,302,361	7,749,202,235
(配 当 等 相 当 額)	(6,745,907,536)	(12,739,572,408)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,892,605,175)	(△ 4,990,370,173)
(G) 計 (D + E + F)	6,814,042,060	13,532,332,298
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	6,814,042,060	13,532,332,298
追 加 信 託 差 損 益 金	2,853,302,361	7,749,202,235
(配 当 等 相 当 額)	(6,756,461,315)	(12,767,769,452)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,903,158,954)	(△ 5,018,567,217)
分 配 準 備 積 立 金	3,960,739,699	5,783,130,063

リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド

第14期(計算期間:2013年10月31日~2014年10月30日)

◎当期の運用経過

- (1)株式組入比率は、期を通じて概ね97~98%台を維持し、期末は97.4%としました。
- (2)大・中型株を中心に、企業の成長力や競争力評価を重視し、ROE(株主資本税引利益率;以下「ROE」)の改善が見込め、財務体質も良好な銘柄を選択しました。期を通じて資金は流入傾向となり、買付け中心の運用となりました。資金の流出入への対応を図りながら業績動向を検討し、電気機器、サービス業、機械、保険業、銀行業など幅広い業種で一部銘柄の入れ替えを行いました。期中には、新しいCFO(最高財務責任者)の下、抜本的なコスト削減を発表し中期的な利益成長が高まったと判断した電気機器の銘柄を買付けました。また、国内テーマパーク分野で圧倒的な競争力をもち、今後も入園者が安定的に増えていくことが見込まれるサービス業の銘柄を買付けると同時に、保守的な会計処理の見直しなどにより中期的に利益水準が高まると判断した保険業の銘柄も買付けました。一方、売却した銘柄は、ROEが徐々に切り下がっていくと判断した銀行業や化学の銘柄に加え、首都圏の中古マンション成約件数が悪化傾向に転じているため利益が低下すると判断した不動産業の銘柄を売却しました。期末の銘柄数は56銘柄(期初比で1銘柄減少)としました。期末では、電気機器、機械、サービス業、小売業、食料品など成長分野を持ち、競争力に優れ、中期的に成長が期待できる業種をベンチマーク(TOPIX)より多めの投資割合に、銀行業、情報・通信業、化学、卸売業、輸送用機器など中期的な成長力が低いとみられる業種を少なめの投資割合にしています。
- (3)基準価額は、期初13,166円から期末14,573円に1,407円の値上がりとなりました。今期の基準価額の騰落率は+10.7%となり、ベンチマークの+6.2%を4.5%上回りました。

◎今後の運用方針

ROEを高める経営を行っている企業に焦点を当てて銘柄を選択する方針です。また、国際競争力や製品開発力、販売力などの企業体質に強みを持つ企業、財務体質の優れている企業などをファンドの中核にしていく考えもファンド設定時から一貫したものであり、変更はありません。

◎ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	14円 (14)
合 計	14

* (a) 売買委託手数料は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎ 期中の売買及び取引の状況 (自2013年10月31日 至2014年10月30日)

● 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株	千円	千株	千円
上 場	28,148 (1,029)	35,364,963 (－)	16,108	21,891,089

* 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。

◎ 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	57,256,053千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	39,708,002千円
(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。

◎組入資産の明細

● 国内株式
上場株式

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
建設業 (3.0%)			
鹿島建設	546	2,533	1,205,708
NIPON	55	—	—
積水ハウス	534	—	—
日立	131	145	394,835
食料品 (5.0%)			
カルビー	—	108.9	406,197
明治	83.1	86	762,820
日本たばこ産業	371.9	411.9	1,490,666
化学 (3.2%)			
信越化学工業	67.3	—	—
タケノコ	225	—	—
関西	133	179	286,400
Daiichi	979	—	—
日東電工	68.2	72.7	420,642
ユニチカ	151.5	394.7	981,618
医薬品 (5.1%)			
武田薬品工業	206.3	—	—
アステラス製薬	134.8	1,077.9	1,765,061
中外製薬	113.6	285.8	931,708
ゴム製品 (1.2%)			
ブリヂストン	275.2	177.6	626,040
ガラス・土石製品 (1.3%)			
日本特殊陶業	223	230.4	701,568
鉄鋼 (2.3%)			
新日本鐵住金	2,328	4,502	1,240,301
非鉄金属 (1.2%)			
住友金属	206	428	623,596
機械 (13.2%)			
SMT	16.4	32	936,960
小松製作所	168.2	619.4	1,573,585
クボタ	649	577	952,627
ダイキン工業	143.4	161.5	1,065,415
三菱重工業	116.6	109.7	649,424
電気機器 (21.5%)			
三菱電機	1,531	2,727	1,778,276
日立製作所	—	403	580,320
日立	1,687	1,979	1,623,967
東芝	—	2,752	1,273,900
三菱電機	1,035	878	1,181,349
三日	36.7	94.1	654,841
ジーエス・ユアサコーポレーション	—	971	518,514
富士通	—	808	557,600
セイコーエプソン	—	127.8	628,776
ソニー	—	918	1,886,490
キシメック	30	23.7	1,193,532
シスメック	22.4	84.4	377,268
フタバ	22.1	50.2	893,058
キヤノン	128.4	—	—
輸送用機器 (9.5%)			
日産自動車	219.4	—	—
いすゞ自動車	254	218.3	300,162

銘柄	期首 株数	当期 株数	期末 評価額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	158.7	274.4	1,717,744
ダイハツ工業	147	—	—
本田技研工業	171.4	149	495,127
富士重工業	493	573.1	1,921,604
シマノ	31.6	42.3	591,777
精密機器 (—%)			
テール	76.4	—	—
その他製品 (1.2%)			
バンダイナムコホールディングス	—	242.5	656,690
電気・ガス業 (2.4%)			
東北電力	—	444.8	571,123
東京瓦斯	876	1,117	687,066
陸運業 (2.5%)			
東日本旅客鉄道	161.2	87.5	722,050
阪急阪神ホールディングス	607	935	582,505
海運業 (1.1%)			
日本郵船	—	2,017	564,760
情報・通信業 (4.4%)			
KDDI	196.9	174.8	1,206,120
ソフトバンク	102.9	144.7	1,119,978
卸売業 (1.9%)			
三井物産	333.5	624.4	1,007,157
三菱商事	392.9	—	—
小売業 (5.6%)			
ローソン	40.4	46.2	339,108
セブン&アイ・ホールディングス	204.9	349.3	1,444,006
ファーストリテイリング	3	31.8	1,198,224
銀行業 (1.8%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,841.7	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	269	238	977,109
証券・商品先物取引業 (—%)			
大和証券グループ本社	533	—	—
保険業 (3.0%)			
第一生命保険	—	1,025.1	1,591,467
その他金融業 (—%)			
オリックス	507.7	—	—
不動産業 (2.7%)			
東急不動産ホールディングス	615.8	—	—
住友不動産	288	384	1,400,448
サービス業 (6.9%)			
電通	—	226.3	878,044
オリエンタルランド	30.7	77.8	1,758,280
楽天	—	604.7	723,825
カネモ	—	67.1	262,361
合計	20,974	34,043	52,879,807
銘柄数 < 比率 >	57	56	< 97.4% >

* 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各業種の比率。

* 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。

* —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

(2014年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	52,879,807	97.1
コール・ローン等、その他	1,596,044	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	54,475,851	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

(2014年10月30日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	54,475,851,932
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,147,567,765
株 式 (評 価 額)	52,879,807,000
未 収 入 金	123,225,254
未 収 配 当 金	325,249,807
未 収 利 息	2,106
(B) 負 債	210,633,193
未 払 金	210,034,797
未 払 解 約 金	598,396
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	54,265,218,739
元 本	37,236,683,302
次 期 繰 越 損 益 金	17,028,535,437
(D) 受 益 権 総 口 数	37,236,683,302口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,573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(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。

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

(注)期首元本額27,757百万円、期中追加設定元本額13,347百万円、期中一部解約元本額3,868百万円、計算口数当たり純資産額14,573円。

(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、リサーチ・アクティブ・オープン4,103百万円、リサーチ・アクティブ・オープン(野村SMA向け)2,936百万円、リサーチ・アクティブ・オープンF(適格機関投資家専用)24,110百万円、リサーチ・アクティブ・オープン(変額年金保険向け・適格機関投資家専用)343百万円、野村リサーチ・アクティブ・オープン ハイブリッド型P(適格機関投資家専用)1百万円、リサーチ・アクティブ・オープン(確定拠出年金向け)5,741百万円。

◎損益の状況

(自2013年10月31日 至2014年10月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	708,551,468
受 取 配 当 金	707,913,907
受 取 利 息	632,513
そ の 他 収 益 金	5,048
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,558,386,470
売 買 益	6,111,391,159
売 買 損	△ 2,553,004,689
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	4,266,937,938
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	8,787,016,331
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,348,787,097
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,374,205,929
(G) 計 (C + D + E + F)	17,028,535,437
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	17,028,535,437

ストラテジック・バリュー・オープンF(適格機関投資家専用)

第8期(2014年7月25日～2015年7月24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	ストラテジック・バリュー・オープン 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、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	ストラテジック・バリュー・オープンF	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	主としてわが国の株式とします。
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・オープンF	株式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。
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	騰落率	参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
			東証株価指数(TOPIX)	騰落率			
4期(2011年7月25日)	円 6,716	% 8.7	861.91	% 1.9	% 99.1	% —	百万円 24,566
5期(2012年7月24日)	5,698	△15.2	717.67	△16.7	98.8	—	20,683
6期(2013年7月24日)	9,918	74.1	1,219.92	70.0	98.7	—	31,795
7期(2014年7月24日)	10,762	8.5	1,269.86	4.1	98.6	—	30,529
8期(2015年7月24日)	13,974	29.8	1,655.86	30.4	98.6	—	55,835

*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数		株式組入比率	株式先物比率
			東証株価指数(TOPIX)	騰落率		
(期首) 2014年7月24日	円 10,762	% —	1,269.86	% —	% 98.6	% —
7月末	10,982	2.0	1,289.42	1.5	98.5	—
8月末	10,893	1.2	1,277.97	0.6	98.7	—
9月末	11,454	6.4	1,326.29	4.4	97.7	—
10月末	11,326	5.2	1,333.64	5.0	97.7	—
11月末	12,003	11.5	1,410.34	11.1	98.5	—
12月末	12,089	12.3	1,407.51	10.8	98.1	—
2015年1月末	12,032	11.8	1,415.07	11.4	98.1	—
2月末	12,843	19.3	1,523.85	20.0	98.4	—
3月末	13,040	21.2	1,543.11	21.5	98.2	—
4月末	13,652	26.9	1,592.79	25.4	97.7	—
5月末	14,403	33.8	1,673.65	31.8	98.7	—
6月末	14,021	30.3	1,630.40	28.4	98.8	—
(期末) 2015年7月24日	13,974	29.8	1,655.86	30.4	98.6	—

*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」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】

基準価額は、ウクライナにおける地政学的リスクの高まりや米国によるイラクへの空爆によって、金融市場でリスク回避の姿勢が強まったことを受け下落した後、米国景気の拡大基調を背景にFRB（米連邦準備制度理事会）による早期の利上げ観測が強まり、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇しました。しかしその後は、消費増税後の個人消費の落ち込みの継続や、8月の鉱工業生産が市場予想に反して減少したことで国内景気の先行きに対する懸念が広がったことから下落しました。

その後10月下旬からは、日銀が国債やETF（上場投資信託）の買い入れ増額による追加金融緩和に踏み切り、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇に転じ、その後も消費増税の延期が決定され国内景気の先行きに対する懸念が後退したことを受け上昇を続けましたが、12月から1月にかけては原油価格やロシア通貨ルーブルの下落、ギリシャの政局不安などにより投資家心理が悪化したことを受け下落しました。

2月中旬以降は、原油価格の下げ止まりやECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和政策の導入決定を受けてリスク回避の動きが和らぎ世界的に株価が上昇したこと、国内において企業業績拡大やコーポレートガバナンス（企業統治）強化、所得環境の改善による内需底打ちへの期待が高まったことを受けて上昇しました。6月以降、ギリシャ債務問題を巡る混乱や中国株式市場の急落により、目先の利益を確定する目的の売りが広がったことで下落に転じましたが、期末にかけては中国政府による株価維持策を受けて中国株式市場が反発し、国内でも株式を買い戻す動きがみられたことを受けて上昇しました。

結果、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の30.4%の上昇に対し、基準価額は29.8%の上昇となりました。

【運用経過】

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は98.6%としました。

【今後の運用方針】

主要な投資対象である〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。同マザーファンドでは、「株価の割安性評価」と「企業の実力評価」を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュー）を探し出し、投資していく方針です。

今後とも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。

○1口当たりの費用明細

(2014年7月25日～2015年7月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 80	% 0.648	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(66)	(0.541)	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	15	0.124	(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)	(0.124)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) 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)	(0.003)	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
合 計	95	0.775	
期中の平均基準価額は、12,394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

(2014年7月25日～2015年7月24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
ストラテジック・バリュース・オープン マザーファンド	千口 19,277,556	千円 24,900,269	千口 8,975,819	千円 13,799,491

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年7月25日～2015年7月24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
	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	122,627,909千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,441,844千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

* (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7月25日～2015年7月24日)

利害関係人との取引状況

<ストラテジック・バリュー・オープンF(適格機関投資家専用)>
該当事項はございません。

<ストラテジック・バリュー・オープン 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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	84,361	5,657	6.7	38,266	26	0.1

平均保有割合 66.7%

※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。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 10

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)	61,762千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,727千円
(B) / (A)	6.0%

* 売買委託手数料総額は、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です。

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です。

○組入資産の明細

(2015年7月24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
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千口	千口	千円
	25,823,056	36,124,793	55,617,731

*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

(2015年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド	千円	%
	55,617,731	99.1
コール・ローン等、その他	495,104	0.9
投資信託財産総額	56,112,835	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 (2015年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	56,112,835,994
コール・ローン等	495,103,536
ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド(評価額)	55,617,731,643
未収利息	815
(B) 負債	277,028,535
未払解約金	83,003,490
未払信託報酬	193,059,807
その他未払費用	965,238
(C) 純資産総額(A－B)	55,835,807,459
元本	39,957,100,000
次期繰越損益金	15,878,707,459
(D) 受益権総口数	3,995,710口
1口当たり基準価額(C／D)	13,974円

(注) 期首元本額28,368百万円、期中追加設定元本額24,890百万円、期中一部解約元本額13,302百万円、計算口数当たり純資産額13,974円。

○損益の状況 (2014年7月25日～2015年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	169,792
受取利息	169,792
(B) 有価証券売買損益	10,755,438,455
売買益	13,854,660,678
売買損	△ 3,099,222,223
(C) 信託報酬等	△ 330,421,085
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	10,425,187,162
(E) 前期繰越損益金	6,313,688,446
(F) 追加信託差損益金	△ 860,168,149
(配当等相当額)	(7,257,967,755)
(売買損益相当額)	(△ 8,118,135,904)
(G) 計(D＋E＋F)	15,878,707,459
次期繰越損益金(G)	15,878,707,459
追加信託差損益金	△ 860,168,149
(配当等相当額)	(7,257,967,755)
(売買損益相当額)	(△ 8,118,135,904)
分配準備積立金	16,738,875,608

* 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＞

②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＞

③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4月10日＞

④信用リスク集中回避のための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4月10日＞

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第8期(計算期間：2014年7月25日～2015年7月24日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

基準価額は、期首11,777円から期末15,396円に3,619円の値上がりとなりました。参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の30.4%の上昇に対し、基準価額は30.7%の上昇となりました。

期首からは、ウクライナにおける地政学的リスクの高まりや米国によるイラクへの空爆によって、金融市場でリスク回避の姿勢が強まったことを受け下落した後、米国景気の拡大基調を背景にFRB(米連邦準備制度理事会)による早期の利上げ観測が強まり、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇しました。しかしその後は、消費増税後の個人消費の落ち込みの継続や、8月の鉱工業生産が市場予想に反して減少したことで国内景気の先行きに対する懸念が広がったことから下落しました。

その後10月下旬からは、日銀が国債やETF(上場投資信託)の買い入れ増額による追加金融緩和に踏み切り、外国為替市場で円安ドル高が進行したことから上昇に転じ、その後も消費増税の延期が決定され国内景気の先行きに対する懸念が後退したことを受け上昇を続けましたが、12月から1月にかけては原油価格やロシア通貨ルーブルの下落、ギリシャの政局不安などにより投資家心理が悪化したことを受け下落しました。

2月中旬以降は、原油価格の下げ止まりやECB(欧州中央銀行)による量的金融緩和と政策の導入決定を受けてリスク回避の動きが和らぎ世界的に株価が上昇したこと、国内において企業業績拡大やコーポレートガバナンス(企業統治)強化、所得環境の改善による内需底打ちへの期待が高まったことを受けて上昇しました。6月以降、ギリシャ債務問題を巡る混乱や中国株式市場の急落により、目先の利益を確定する目的の売りが広がったことで下落に転じましたが、期末にかけては中国政府による株価維持策を受けて中国株式市場が反発し、国内でも株式を買い戻す動きがみられたことを受けて上昇しました。

ファンドでは、高い競争力を背景に収益拡大や株主還元の拡充が期待される輸送用機器(トヨタ自動車など)の比率を引き上げました。一方で、原油市況の下落や新興国経済の成長鈍化などにより受注環境が悪化した機械(三菱重工業など)の比率を引き下げました。

【今後の運用方針】

「株価の割安性評価」によって市場が見過している銘柄に着目し、「企業の実力評価」によって強い企業を探し出し投資していく方針です。特に、高い競争力を元にシェアを拡大している企業、構造改革や事業環境の変化などで収益力を改善させている企業、自社株買いや配当増額が可能な強い財務体質と収益力を持つ企業などに注目しています。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 7 月25日～2015年 7 月24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 17 (17)	% 0.128 (0.128)	(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
合 計	17	0.128	
期中の平均基準価額は、13,617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

(2014年 7 月25日～2015年 7 月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 80,832 (△ 243)	千円 84,361,614 ()	千株 35,158	千円 38,266,294

*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。

○株式売買比率

(2014年 7 月25日～2015年 7 月24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	122,627,909千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,441,844千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

*(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7月25日～2015年7月24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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	84,361	5,657	6.7	38,266	26	0.1

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 10

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)	92,926千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,892千円
(B) / (A)	5.3%

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です。

○組入資産の明細

(2015年7月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
鉱業 (0.5%)				
国際石油開発帝石	219	392.8	510,836	
建設業 (4.7%)				
大成建設	857	1,369	992,525	
大林組	230	533	502,619	
清水建設	98	566	610,148	
鹿島建設	950	1,240	748,960	
N I P P O	47	100	213,900	
前田道路	64	—	—	
五洋建設	481.2	1,760.4	896,043	
積水ハウス	—	237.2	452,933	
関電工	107	—	—	
きんでん	23	149	250,171	
高砂熱学工業	—	136.5	213,486	
食料品 (1.7%)				
明治ホールディングス	23.8	26.5	454,740	
日本ハム	33	131	403,480	
不二製油	46	84	187,068	
味の素	100	150	434,850	
キュービー	103.2	95.6	272,555	
繊維製品 (2.2%)				
帝人	308	1,584	744,480	
東レ	964	1,540	1,519,518	
ホギメディカル	15.6	—	—	
パルプ・紙 (0.2%)				
王子ホールディングス	398	344	190,920	
レンゴー	122	—	—	
化学 (6.4%)				
クラレ	—	176	252,032	
旭化成	426	1,336	1,252,633	
住友化学	—	822	614,034	
クレハ	167	754	354,380	
四国化成工業	88	169	166,465	
日本触媒	—	118	214,052	
三井化学	923	1,608	762,192	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
J S R	42.2	—	—	
三菱ケミカルホールディングス	—	323.3	270,052	
ダイセル	385	565.2	891,885	
住友ベークライト	—	383	201,075	
日本ゼオン	—	219	230,607	
積水樹脂	46.7	89.5	148,212	
日立化成	59.2	—	—	
A D E K A	54.8	118.8	191,505	
日油	109	519	554,292	
D I C	1,450	1,614	468,060	
東洋インキSCホールディングス	340	—	—	
荒川化学工業	25.4	25.4	37,719	
J S P	46.2	71.6	146,350	
医薬品 (1.0%)				
協和発酵キリン	48	355	656,040	
日本新薬	43	97	377,815	
石油・石炭製品 (0.5%)				
ニチレキ	31	—	—	
J Xホールディングス	448	1,011.5	510,200	
ゴム製品 (1.6%)				
ブリヂストン	86.9	334.9	1,512,575	
住友ゴム工業	78.8	86.3	159,655	
ガラス・土石製品 (1.1%)				
日本ヒューム	43	43	33,626	
東洋炭素	24.8	56.7	106,766	
日本碍子	—	84	262,920	
日本特殊陶業	114	181	582,820	
M A R U W A	15.9	0.6	1,619	
ニチアス	73	232	172,376	
鉄鋼 (2.2%)				
新日鐵住金	1,343	3,783	1,074,750	
神戸製鋼所	—	1,366	252,710	
ジェイ エフ イー ホールディングス	79.5	—	—	
共英製鋼	86.6	97.6	198,713	
大和工業	52.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大阪製鐵	89.7	95.4	202,438
中部鋼板	155	155	81,220
日立金属	110	282.9	499,601
非鉄金属 (2.6%)			
住友金属鉱山	99	158	265,835
DOWAホールディングス	85	—	—
UACJ	1,003	1,563	442,329
住友電気工業	866.2	1,086.5	2,029,582
金属製品 (1.0%)			
三和ホールディングス	155	322.5	331,852
文化シヤッター	178	395	376,435
三協立山	—	108.7	202,616
ノーリツ	34.4	68.7	134,652
機械 (5.6%)			
東芝機械	330	746	370,016
牧野フライス製作所	392	467	500,624
ナブテスコ	27.6	43.2	124,718
三井海洋開発	25.6	16.2	28,609
オイレス工業	70.6	168.3	371,606
小松製作所	29.9	—	—
小森コーポレーション	119.2	259.3	382,208
荏原製作所	882	895	502,990
椿本チエイン	95	816	866,592
ダイフク	43.6	54.3	99,369
日本精工	424	632.9	1,045,550
日立造船	310.4	—	—
三菱重工業	1,598	2,269	1,584,442
電気機器 (11.2%)			
コニカミノルタ	—	164.5	246,750
日立製作所	1,312	1,730	1,305,977
東芝	836	1,974	764,925
三菱電機	607	509	745,430
安川電機	46.5	—	—
東芝テック	165	—	—
マブチモーター	23.8	95.8	737,660
日本電産	12.7	23.7	252,642
日本電気	441	2,016	758,016
富士通	—	696	476,272
サンケン電気	94	304	211,280
セイコーエプソン	—	231.8	526,881

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パナソニック	128.8	327.6	508,926
ソニー	81.3	355.5	1,313,394
TDK	79.2	109.2	951,132
アルプス電気	53	69.3	278,932
アルパイン	47.7	75.3	165,358
アイコム	20.2	20.2	58,842
横河電機	—	163.5	227,101
新電元工業	—	305	172,020
図研	—	158.3	201,515
ローム	65.7	43.3	312,626
浜松トニクス	13.9	47.8	157,979
村田製作所	8.2	12.3	243,171
小糸製作所	90.2	212.3	974,457
リコー	140.6	151.5	182,709
輸送用機器 (10.5%)			
豊田自動織機	—	74	489,880
デンソー	66.8	87	507,123
日産自動車	172.4	158	195,841
いすゞ自動車	237	313	492,662
トヨタ自動車	263.1	555.8	4,600,356
日野自動車	53.4	136.9	195,767
三菱自動車工業	22.3	212.9	222,054
新明和工業	169	57	63,669
プレス工業	173	331	179,071
アイシン精機	—	360.8	1,767,920
マツダ	805	415	979,400
ダイハツ工業	36	87.2	151,640
本田技研工業	148.9	77.6	302,368
スズキ	19.9	39.6	164,755
富士重工業	28.8	46.1	208,441
エクセディ	—	168.2	498,040
精密機器 (0.7%)			
シチズンホールディングス	421.2	857.4	724,503
その他製品 (2.8%)			
パナダイナムコホールディングス	66.9	294.4	783,104
凸版印刷	87	479	512,530
大日本印刷	—	204	273,258
図書印刷	132	437	195,339
小松ウオール工業	17.4	17.4	39,463
ヤマハ	97.4	158	442,084

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
任天堂	19.5	23.6	513,418
タカスタンダード	81	150	123,750
電気・ガス業 (1.7%)			
中部電力	—	388.6	762,044
電源開発	100.5	239.1	1,028,130
陸運業 (1.7%)			
日本通運	394	1,681	1,010,281
ヤマトホールディングス	94	—	—
セイノーホールディングス	141	560.5	768,445
海運業 (0.7%)			
日本郵船	841	2,236	758,004
空運業 (1.4%)			
日本航空	28.1	270.7	1,249,280
ANAホールディングス	—	680	256,292
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	105	—	—
郵船ロジスティクス	53.8	139	191,542
情報・通信業 (8.2%)			
NECネットエスアイ	29.5	62.3	161,357
新日鉄住金ソリューションズ	69.6	132	583,440
ITホールディングス	45.6	211	609,579
フジ・メディア・ホールディングス	16.7	—	—
オービックビジネスコンサルタント	47	63.7	349,076
日本テレビホールディングス	97.6	—	—
スカパーJ S A Tホールディングス	281.3	731.7	463,897
日本電信電話	180.8	660.6	3,078,065
KDDI	53.4	240.9	748,476
NTTドコモ	—	241.6	592,040
KADOKAWA	47.4	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	20.5	76.8	434,688
D T S	19.4	—	—
S C S K	117.6	271.6	1,098,622
富士ソフト	36.1	178.5	456,960
N S D	25.2	—	—
卸売業 (3.1%)			
丸紅	93	281.7	189,020
豊田通商	—	73.2	230,946
三井物産	199.6	125.3	198,412
日立ハイテクノロジーズ	121	236.4	744,660
住友商事	117.7	300.4	411,848

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	263	567.7	1,489,644
小売業 (5.9%)			
ナフコ	37.4	37.4	74,837
J. フロント リテイリング	242	325.4	799,507
ドトール・日レスホールディングス	18	39.8	79,878
三越伊勢丹ホールディングス	60.8	344.5	801,651
セブン&アイ・ホールディングス	191.8	319.6	1,811,173
サンマルクホールディングス	12.9	35.4	151,158
サイゼリヤ	—	86.8	259,011
島忠	29	57.2	196,768
チヨダ	—	64.1	213,453
マックスバリュ東海	8.9	—	—
青山商事	24.2	—	—
松屋	54.2	57.8	137,737
丸井グループ	—	279	490,761
平和堂	38.8	61.6	162,192
ヤオコー	13.8	—	—
ゼビオ	158.4	104.3	241,245
ケーズホールディングス	21.4	91.5	360,510
アークランドサカモト	33.3	94.8	264,112
ベルク	26.9	31.9	141,636
銀行業 (8.3%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,512.9	4,562.5	4,036,443
りそなホールディングス	672.1	393.1	266,796
三井住友トラスト・ホールディングス	556	1,774	1,007,986
三井住友フィナンシャルグループ	78.5	137.7	751,291
千葉銀行	446	773	742,853
横浜銀行	275	—	—
常陽銀行	—	270	200,610
ふくおかフィナンシャルグループ	691	1,137	715,173
広島銀行	348	17	12,444
みずほフィナンシャルグループ	—	3,753.5	993,176
証券・商品先物取引業 (0.7%)			
S B I ホールディングス	—	447.5	767,462
保険業 (5.5%)			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	28.8	167.4	721,745
MS&ADインシュアランスグループホール	—	130.1	508,040
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	211.1	500,518
第一生命保険	698.2	524.3	1,295,021
東京海上ホールディングス	178.9	385.4	1,980,185

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T & Dホールディングス	119	402.5	752,071
その他金融業 (2.5%)			
クレディセゾン	81	—	—
東京センチュリーリース	—	56.6	234,607
リコーリース	22.9	50.8	198,628
アコム	—	452.7	250,795
ジャックス	—	291	171,108
日立キャピタル	60	156	513,240
オリックス	261.2	434	741,923
三菱UFJリース	297	768	514,560
不動産業 (1.2%)			
三井不動産	21	289	1,015,112
東京建物	70	—	—
スターツコーポレーション	59.4	133.6	281,762

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (2.4%)			
総合警備保障	63.7	153.8	861,280
電通	39.4	117.3	810,543
もしもしホットライン	63.1	102.7	134,228
リクルートホールディングス	—	67	255,270
エイチ・アイ・エス	11.7	—	—
トランス・コスモス	67.7	128.6	414,735
トーカイ	11	15.3	68,773
合 計	株 数 ・ 金 額	38,773	84,203
	銘柄数<比率>	183	191
			<99.0%>

*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各業種の比率。

*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。

*一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	104,869,874	97.0
コール・ローン等、その他	3,288,301	3.0
投資信託財産総額	108,158,175	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 (2015年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	108,158,175,204
コール・ローン等	1,570,796,588
株式(評価額)	104,869,874,760
未収入金	1,665,183,370
未収配当金	52,317,900
未収利息	2,586
(B) 負債	2,186,436,142
未払金	2,186,436,142
(C) 純資産総額(A-B)	105,971,739,062
元本	68,828,780,467
次期繰越損益金	37,142,958,595
(D) 受益権総口数	68,828,780,467口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,396円

(注) 期首元本額33,705百万円、期中追加設定元本額49,090百万円、期中一部解約元本額13,967百万円、計算口数当たり純資産額15,396円。

(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

- ・ストラテジック・バリュース・オープン 3,344百万円
- ・野村バリュース・フォーカス・ジャパン 5,872百万円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン(野村SMA向け) 2,046百万円
- ・ジャパン・ストラテジック・バリュース 13,195百万円
- ・ストラテジック・バリュース・オープン(野村SMA・EW向け) 390百万円
- ・ストラテジック・バリュース・オープンF(適格機関投資家専用) 36,124百万円
- ・野村JSVファンド(非課税適格機関投資家専用) 7,855百万円

○損益の状況 (2014年7月25日～2015年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,391,195,784
受取配当金	1,389,604,520
受取利息	928,888
その他収益金	662,376
(B) 有価証券売買損益	19,472,180,643
売買益	21,359,257,830
売買損	△ 1,887,077,187
(C) 当期損益金(A+B)	20,863,376,427
(D) 前期繰越損益金	5,989,575,169
(E) 追加信託差損益金	17,133,352,783
(F) 解約差損益金	△ 6,843,345,784
(G) 計(C+D+E+F)	37,142,958,595
次期繰越損益金(G)	37,142,958,595

*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(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。

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

○お知らせ

①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：2014年12月26日＞

②信用リスク集中回避のための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：2014年12月26日＞

野村RAFI®日本株投信 F (適格機関投資家専用)

第 5 期 (2014年 7 月15日～2015年 7 月13日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2010年4月8日以降、無期限とします。	
運用方針	野村RAFI®日本株投信マザーファンド（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、主としてわが国の株式に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として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、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、委託会社が独自に銘柄・ウェイトを選定・計算し、これをベースに株式ポートフォリオを構成することを基本とします。	
主な投資対象	野村RAFI®日本株投信 F 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。なお、株式に直接投資する場合があります。 わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村RAFI®日本株投信 F	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は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	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は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
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。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	東証株価指数 (TOPIX)	期騰落			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2010年 4 月 8 日	10,000	—	985.99	—	—	—	1
1期(2011年 7 月13日)	9,184	△ 8.2	860.53	△12.7	99.4	—	23,366
2期(2012年 7 月13日)	8,191	△10.8	746.34	△13.3	99.6	—	18,606
3期(2013年 7 月16日)	13,337	62.8	1,210.54	62.2	99.7	—	11,002
4期(2014年 7 月14日)	14,422	8.1	1,265.46	4.5	99.3	0.1	18,429
5期(2015年 7 月13日)	18,791	30.3	1,613.51	27.5	99.1	0.5	7,408

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株組入比率」、「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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	東証株価指数 (TOPIX)	騰 落 率		
(期 首) 2014年 7 月14日	円 14,422	% —	1,265.46	% —	% 99.3	% 0.1
7 月末	14,681	1.8	1,289.42	1.9	99.1	0.3
8 月末	14,539	0.8	1,277.97	1.0	99.9	—
9 月末	15,169	5.2	1,326.29	4.8	99.0	0.9
10月末	15,201	5.4	1,333.64	5.4	98.3	1.0
11月末	15,976	10.8	1,410.34	11.4	98.5	1.0
12月末	15,970	10.7	1,407.51	11.2	99.4	—
2015年 1 月末	16,114	11.7	1,415.07	11.8	99.4	—
2 月末	17,422	20.8	1,523.85	20.4	98.8	—
3 月末	17,686	22.6	1,543.11	21.9	98.6	1.0
4 月末	18,478	28.1	1,592.79	25.9	98.7	1.1
5 月末	19,489	35.1	1,673.65	32.3	98.7	1.2
6 月末	19,006	31.8	1,630.40	28.8	99.3	0.7
(期 末) 2015年 7 月13日	18,791	30.3	1,613.51	27.5	99.1	0.5

* 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」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】

基準価額は、期首14,422円から期末18,791円になりました。騰落率は+30.3%となり、参考指数である東証株価指数（TOPIX）の騰落率である+27.5%を、2.8ポイント上回りました。

・期首～10月

(上昇) 4～6月期の決算発表を控えた個別企業の業績改善への期待感が高まったこと。内閣改造を受けて構造改革が一段と進むとの期待が相場を下支えたこと。

(下落) 欧州景気の後退懸念から世界景気の先行き不透明感が強まったことや、米国の利上げ時期が早まるとの見方が広がったこと。

・10月～期末

(上昇) 年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）が外国資産や日本株式の比率を上昇させるとの報道に加えて、日銀が追加金融緩和を電撃的に発表したこと。また、為替市場において大きく円安が進行したこと。消費税増税の延期決定、中国人民銀行の利下げやECB（欧州中央銀行）の金融緩和実施など米国以外での世界的な金融緩和傾向が続くことが期待されたこと。

(上昇) 日本企業の業績改善や資本政策変化への期待が高まったこと。同期間の実質GDP（国内総生産）成長率の速報値が3四半期ぶりにプラスに転じたこと。公的年金の株式投資比率引き上げの報道を好感したこと。2014年を通じて、堅調な企業業績や日銀の金融緩和と拡大による円安が進行したこと。

(上昇) 日本企業の2014年度決算が概ね堅調であったことや、1～3月期の実質GDP成長率が市場予想を上回ったこと。また、為替市場において大きく円安が進行したこと。中国人民銀行が追加金融緩和を拡大したこと。

【運用経過】

主要投資対象である〔野村RAFI®日本株投信マザーファンド〕（以下、〔マザーファンド〕という場合があります。）受益証券にほぼ全額を投資し、期末の実質株式組み入れ比率は99.7%（先物を含む）としました。

参考指数である東証株価指数（TOPIX）に比較し、アンダーウェイトした不動産業が市場を下回って推移したことやオーバーウェイトした銀行業が市場を上回って推移したことなどがプラスに寄与しました。

〔マザーファンド〕においては、ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、野村アセットマネジメントが独自に選定したファンダメンタル指標に基づき、約1,000の銘柄に投資しました。（ファンダメンタル・インデックス構成手法は、株価情報は一切用いず、企業規模尺度である、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル情報のみをもとに銘柄のウェイト付けを行う構成手法です。）

〔マザーファンド〕における業種配分については、トップダウンに業種配分は行いませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）と比較し、情報・通信業、銀行業をオーバーウェイト、電気機器、サービス業をアンダーウェイトとしました。

期末の投資銘柄数は994銘柄（先物を含む）としました。

【今後の運用方針】

〔野村RAFI®日本株投信マザーファンド〕受益証券への投資比率を高位に維持していく方針です。〔マザーファンド〕においては、引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行っていく方針です。

※「RAFI®」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。

※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2015年7月現在、リサーチ・アフィリエイツ社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。

※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFIインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○ 1口当たりの費用明細

(2014年7月15日～2015年7月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 72	% 0.431	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(58)	(0.344)	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)	(9)	(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)	(5)	(0.032)	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	0	0.003	(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)	(0)	(0.003)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.003	(c) 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)	(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
合 計	73	0.437	
期中の平均基準価額は、16,644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

(2014年7月15日～2015年7月13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
	千口	千円	千口	千円
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	590,257	640,110	13,557,042	14,582,710

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年 7 月15日～2015年 7 月13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RAFI®日本株投信マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	18,941,535千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,906,764千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19

* (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 7 月15日～2015年 7 月13日)

利害関係人との取引状況

<野村RAFI®日本株投信 F（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<野村RAFI®日本株投信マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,698	31	1.8	17,243	904	5.2

平均保有割合 69.6%

※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。

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)	356千円
うち利害関係人への支払額 (B)	24千円
(B) / (A)	6.9%

* 売買委託手数料総額は、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です。

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です。

○組入資産の明細

(2015年 7 月13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
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	18,799,256	5,832,471	7,449,232

*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

(2015年 7 月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	7,449,232	98.6
コール・ローン等、その他	109,555	1.4
投資信託財産総額	7,558,787	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 (2015年7月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,558,787,432
コール・ローン等	35,055,268
野村RAFI®日本株投信 マザーファンド(評価額)	7,449,232,100
未収入金	74,500,000
未収利息	64
(B) 負債	150,687,469
未払解約金	129,930,337
未払信託報酬	20,602,671
その他未払費用	154,461
(C) 純資産総額(A－B)	7,408,099,963
元本	3,942,450,000
次期繰越損益金	3,465,649,963
(D) 受益権総口数	394,245口
1口当たり基準価額(C／D)	18,791円

(注) 期首元本額12,778百万円、期中追加設定元本額948百万円、期中一部解約元本額9,784百万円、計算口数当たり純資産額18,791円。

○損益の状況 (2014年7月15日～2015年7月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,599
受取利息	12,599
(B) 有価証券売買損益	1,613,599,921
売買益	2,639,967,210
売買損	△1,026,367,289
(C) 信託報酬等	△ 48,488,430
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,565,124,090
(E) 前期繰越損益金	1,027,654,731
(F) 追加信託差損益金	872,871,142
(配当等相当額)	(1,118,137,686)
(売買損益相当額)	(△ 245,266,544)
(G) 計(D＋E＋F)	3,465,649,963
次期繰越損益金(G)	3,465,649,963
追加信託差損益金	872,871,142
(配当等相当額)	(1,118,137,686)
(売買損益相当額)	(△ 245,266,544)
分配準備積立金	2,592,778,821

* 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＞

②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＞

③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4月10日＞

野村RAFI®日本株投信マザーファンド

第8期（計算期間：2014年7月15日～2015年7月13日）

○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9,801円から期末12,772円になりました。騰落率は+30.3%となり、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率である+27.5%を、2.8ポイント上回りました。

【運用経過】

株価組入比率は、運用の基本方針に基づき高水準（フルインベストメント）を維持し、期末には99.1%（先物を含む）にしました。ファンダメンタル・インデックス構成手法を活用して、野村アセットマネジメントが独自に選定したファンダメンタル指標に基づき、約1,000の銘柄に投資しました。（ファンダメンタル・インデックス構成手法は、株価情報は一切用いず、企業規模尺度である、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル情報のみをもとに銘柄のウェイト付けを行う構成手法です。）

業種配分については、トップダウンに業種配分は行いませんが、ファンダメンタルの大きさに基づいた個別銘柄選択の結果、期末には、情報・通信業、銀行業をオーバーウェイト、電気機器、サービス業をアンダーウェイトとしました。

期末の投資銘柄数は994銘柄（先物を含む）としました。

【今後の運用方針】

引き続き、ファンダメンタル・インデックス構成手法に基づいた運用を行っていく方針です。

※「RAFI®」は、Research Affiliates,LLCの登録商標であり、当社はその使用を許諾されております。

※当該手法は、株主資本、配当額、キャッシュフロー等のファンダメンタル指標をもとに銘柄のウェイト付けを行なう運用手法で、2015年7月現在、リサーチ・アフィリエイツ社（Research Affiliates,LLC）が知的所有権を申請中です。

※リサーチ・アフィリエイツ社は、野村アセットマネジメントがファンドまたはアカウントの運用のために用いるRAFインデックスの収益性、有効性に関して、明示的であると黙示的であると問わず、一切の表明または保証を行なうものではなく、いかなる責任も負わないことを明記します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 7 月15日～2015年 7 月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 0	% 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
(株 式)	(0)	(0.003)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.003	
期中の平均基準価額は、11,308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

(2014年 7 月15日～2015年 7 月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,085 (4)	千円 1,698,330 (ー)	千株 14,228	千円 17,243,205

*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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 665	百万円 644	百万円 ー	百万円 ー

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年7月15日～2015年7月13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	18,941,535千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,906,764千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19

* (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7月15日～2015年7月13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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,698	百万円 31	% 1.8	百万円 17,243	百万円 904	% 5.2

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)	495千円
うち利害関係人への支払額 (B)	31千円
(B) / (A)	6.3%

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です。

○組入資産の明細

(2015年7月13日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				N I P P O	6	3	6,186
日本水産	17.9	7.5	2,745	前田道路	5	2	4,350
マルハニチロ	3.9	1.2	2,583	日本道路	5	4	2,420
サカタのタネ	1.5	0.7	1,581	東亜建設工業	12	7	1,400
ホクト	2	1	2,463	五洋建設	13.9	3.5	1,739
鉱業 (0.7%)				住友林業	9.4	5	7,445
日鉄鉱業	8	4	2,176	パナホーム	9	5	4,185
三井松島産業	19	11	1,463	大和ハウス工業	27	11.5	33,850
国際石油開発帝石	106.1	52.2	69,843	積水ハウス	31.5	13.1	24,962
日本海洋掘削	0.8	0.6	1,944	ユアテック	6	2	1,742
石油資源開発	4.9	2.6	9,516	中電工	3.3	1.3	2,978
K&Oエナジーグループ	1.5	0.8	1,402	関電工	14	6	4,578
建設業 (2.3%)				きんでん	17	4.8	7,660
ショーボンドホールディングス	0.7	0.4	2,048	トーエネック	7	3	2,286
ミライト・ホールディングス	8.5	2.5	3,475	住友電設	2.9	0.9	1,504
安藤・間	—	2.8	1,792	日本電設工業	3	1.3	2,841
東急建設	—	1.6	1,452	協和エクシオ	6.3	3.2	4,652
コムシスホールディングス	6.2	3	5,505	九電工	5	1	2,104
ミサワホーム	2.6	2.2	2,358	三機工業	5	1.4	1,307
高松コンストラクショングループ	2	0.9	2,358	日揮	11	8	17,800
東建コーポレーション	0.9	0.4	3,200	中外炉工業	2	—	—
大成建設	41	21	15,204	太平電業	4	1	1,246
大林組	21	10	9,490	高砂熱学工業	5	1.8	2,739
清水建設	26	10	10,570	大気社	1.7	0.9	2,596
長谷工コーポレーション	9.9	3.6	5,544	日比谷総合設備	1.5	0.9	1,475
鹿島建設	45	19	11,514	東芝ブラントシステム	4.2	2.5	3,490
日鉄住金テックスエンジ	10	4	2,464	東洋エンジニアリング	7	5	1,520
西松建設	11	5	2,335	千代田化工建設	9	6	6,396
前田建設工業	6	4	3,296	新興ブランテック	3.7	1.3	1,378
奥村組	8	4	2,472	食料品 (3.8%)			
東鉄工業	1.4	0.7	1,695	日本製粉	14	6	4,746
戸田建設	11	5	2,740	日清製粉グループ本社	16.4	5.6	9,475
熊谷組	—	4	1,332	昭和産業	12	6	2,940
三井ホーム	5	3	1,656	日本甜菜製糖	10	7	1,414
大東建託	4.3	1.9	23,740	三井製糖	11	5	2,445

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
森永製菓	15	5	2,680	
江崎グリコ	5	0.7	4,354	
山崎製パン	14	5	9,815	
亀田製菓	0.6	0.3	1,462	
カルビー	2.1	0.8	4,192	
森永乳業	26	11	4,939	
ヤクルト本社	3.5	1.4	10,164	
明治ホールディングス	3.3	0.8	13,152	
雪印メグミルク	6.9	2.8	4,356	
ブリマハム	14	5	1,835	
日本ハム	11	4	11,880	
伊藤ハム	7	4	2,668	
丸大食品	12	5	2,325	
米久	0.8	0.4	1,065	
S F o o d s	2	—	—	
サッポロホールディングス	24	12	5,532	
アサヒグループホールディングス	19.3	7.7	30,041	
麒麟ホールディングス	56.7	23	39,836	
宝ホールディングス	9	3.5	3,503	
コカ・コーラウエスト	7.2	3.4	7,255	
コカ・コーライーストジャパン	2.2	2.1	4,439	
サントリー食品インターナショナル	8.3	3.5	18,025	
ダイドードリンコ	0.9	0.6	3,168	
伊藤園	5	2.2	5,572	
日清オイリオグループ	17	6	2,982	
不二製油	6.7	2.3	4,892	
J-オイルミルズ	13	6	2,442	
キッコーマン	6	2	8,270	
味の素	28	9	24,912	
キュービー	7.9	2.4	5,992	
ハウス食品グループ本社	5.3	2.3	5,308	
カゴメ	3	1.6	3,169	
アリアケジャパン	1.1	0.4	2,112	
ニチレイ	22	7	6,482	
東洋水産	6	2	9,090	
日清食品ホールディングス	4.8	2.3	12,443	
フジッコ	2	1	2,329	
日本たばこ産業	67.6	32.5	142,447	
わらべや日洋	0.9	0.5	1,525	
理研ビタミン	1	0.5	1,925	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
繊維製品 (0.7%)			
グンゼ	15	8	2,608
東洋紡	49	26	4,784
ユニチカ	12	6	342
日清紡ホールディングス	11	5	6,735
倉敷紡績	19	9	2,241
日本毛織	5	3	2,754
帝人	72	19	8,797
東レ	76	29	28,422
日本バイリーン	2	2	1,602
セーレン	3.3	1.4	1,758
ワコールホールディングス	9	4	5,680
ホギメディカル	0.8	0.5	3,105
T S I ホールディングス	5.3	2	1,644
三陽商会	12	4	1,332
オンワードホールディングス	12	6	4,650
デサント	3	0.9	1,589
パルプ・紙 (0.4%)			
特種東海製紙	11	6	1,812
王子ホールディングス	101	40	20,720
日本製紙	7	3.3	6,923
三菱製紙	23	7	616
北越紀州製紙	23.5	7.6	5,244
中越パルプ工業	13	7	1,547
大王製紙	8	4	4,588
レンゴー	32	15	7,080
トーモク	10	7	1,918
ザ・バック	1.4	0.7	1,652
化学 (5.4%)			
クラレ	26.5	11.2	16,217
旭化成	84	36	33,609
昭和電工	128	52	7,904
住友化学	109	33	22,638
住友精化	3	3	2,403
日産化学工業	8.4	2.6	7,287
クレハ	11	7	3,150
日本曹達	12	4	3,032
東ソー	31	13	8,307
トクヤマ	30	18	3,996
セントラル硝子	20	7	3,549

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東亜合成	23	5.2	4,872	
ダイソー	7	4	1,740	
電気化学工業	42	15	7,665	
信越化学工業	23.2	8.4	61,950	
堺化学工業	10	5	2,060	
エア・ウォーター	11	5	10,350	
大陽日酸	22	6.8	9,370	
日本バーカライジング	2.9	2.9	3,343	
高圧ガス工業	4	3	1,932	
四国化成工業	3	2	1,900	
日本触媒	12	5	8,050	
大日精化工業	7	4	2,300	
カネカ	26	10	8,500	
三菱瓦斯化学	30	13	8,307	
三井化学	74	20	8,500	
J S R	15.5	6.2	12,871	
東京応化工業	2.5	1	3,395	
三菱ケミカルホールディングス	140.1	44.3	33,100	
日本合成化学工業	8	4	3,204	
ダイセル	19	6.3	9,563	
住友ベークライト	21	8	4,072	
積水化学工業	26	12	17,784	
日本ゼオン	14	7	7,497	
アイカ工業	2.6	1.3	3,556	
宇部興産	115	44	9,636	
積水樹脂	2.5	1.5	2,289	
タキロン	5	3	1,572	
日立化成	15.5	5.5	11,605	
積水化成成品工業	9	4	1,752	
日本化薬	10	6	7,650	
A D E K A	6.1	2.7	4,382	
日油	10	5	5,020	
花王	20.5	6.5	39,104	
三洋化成工業	7	4	3,416	
日本ペイントホールディングス	7	2.2	8,052	
関西ペイント	9	4	7,720	
中国塗料	5	3	2,802	
太陽ホールディングス	1.6	0.5	2,385	
エスケー化研	1	1	12,080	
D I C	59	26	7,384	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サカタインクス	3	1.7	1,742	
東洋インキ S C ホールディングス	23	13	6,227	
富士フイルムホールディングス	32.4	10.5	46,016	
資生堂	19.6	5.7	16,011	
ライオン	15	5	5,115	
高砂香料工業	8	4	2,076	
マンダム	1	0.4	2,032	
ファンケル	4.2	1.5	2,553	
コーセー	2	0.5	5,295	
ドクターシーラボ	0.9	0.5	2,222	
ポーラ・オルビスホールディングス	2.3	0.7	4,935	
ノエビアホールディングス	1.2	0.7	1,838	
コニシ	1.2	0.6	1,338	
長谷川香料	2.2	1.2	2,056	
上村工業	0.5	0.3	1,920	
小林製薬	1.5	0.7	6,433	
アース製薬	0.9	0.5	2,285	
アキレス	—	1	154	
日東電工	10.1	2.4	23,181	
藤森工業	1	0.5	1,770	
未来工業	1.1	0.7	1,285	
J S P	2	1.1	2,138	
エフピコ	2.6	1	4,270	
天馬	—	0.7	1,387	
信越ポリマー	6.5	2.5	1,360	
ニフコ	2.2	0.8	4,080	
ユニ・チャーム	4.2	5.1	14,461	
医薬品 (4.4%)				
協和発酵キリン	28	11	18,788	
武田薬品工業	66.1	18.6	112,678	
アステラス製薬	104.9	32.8	59,548	
大日本住友製薬	20.8	8.6	11,988	
塩野義製薬	18.3	4.1	20,582	
田辺三菱製薬	33.7	12.6	24,998	
日本新薬	3	1	3,825	
中外製薬	18.9	5.7	25,251	
科研製薬	5	2	9,170	
エーザイ	19.6	4.5	36,585	
ロート製薬	4.8	2.1	4,256	
小野薬品工業	4.9	1.4	19,530	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
久光製薬	4.5	2.1	9,450
持田製薬	1.2	0.7	4,767
参天製薬	3.7	5.6	9,536
ツムラ	4.9	2.3	6,147
日医工	1.9	0.7	2,446
キッセイ薬品工業	2.8	1.2	3,542
生化学工業	3.8	1.1	2,183
鳥居薬品	1.2	0.6	1,923
東和薬品	1.2	0.4	3,212
沢井製薬	1	0.6	4,242
ゼリア新薬工業	1	1	1,732
第一三共	42.8	19.2	47,788
キョーリン製薬ホールディングス	4.3	2.2	5,361
大塚ホールディングス	29.2	11.9	50,723
大正製薬ホールディングス	4.4	1.8	14,814
石油・石炭製品 (1.1%)			
日本コークス工業	43.4	18.5	2,109
昭和シェル石油	18.8	10.7	11,641
コスモ石油	66	26	4,940
東燃ゼネラル石油	58	19	21,983
富士石油	6.6	1.6	732
出光興産	21.2	7.1	17,054
J Xホールディングス	318.5	130.1	65,843
ゴム製品 (0.9%)			
横浜ゴム	19	4.5	10,557
東洋ゴム工業	3	1.9	4,782
ブリヂストン	30.3	14.2	64,120
住友ゴム工業	15.9	7.5	13,470
オカモト	6	4	2,012
西川ゴム工業	1.2	1	2,142
ニッタ	1.4	0.7	2,222
住友理工	9.2	4.2	3,964
三ツ星ベルト	4	2	1,814
バンダー化学	7	4	2,000
ガラス・土石製品 (1.0%)			
日東紡績	4	4	2,448
旭硝子	165	58	40,194
日本山村硝子	13	5	925
日本電気硝子	79	29	16,994
住友大阪セメント	21	11	5,082

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太平洋セメント	29	23	8,579
東海カーボン	24	9	3,258
日本カーボン	11	2	744
東洋炭素	0.9	0.7	1,322
ノリタケカンパニーリミテド	9	6	1,632
TOTO	9	5	10,185
日本碍子	8	3	9,300
日本特殊陶業	5	3	9,510
黒崎播磨	7	—	—
フジミインコーポレーテッド	1.8	0.7	1,224
ニチアス	7	4	2,972
ニチハ	—	1	1,723
鉄鋼 (1.5%)			
新日鐵住金	514	208	61,297
神戸製鋼所	215	97	18,430
合同製鐵	14	5	1,035
ジェイ エフ イー ホールディングス	55.1	16.5	40,103
日新製鋼	6.9	2.4	3,391
東京製鐵	6.3	1.4	1,201
共英製鋼	3.7	1	2,056
大和工業	4.7	1.9	4,826
東京鐵鋼	4	—	—
大阪製鐵	3.8	1	2,142
淀川製鋼所	12	6	3,000
東洋鋼板	7	3.7	2,101
丸一鋼管	5	2.3	6,992
大同特殊鋼	27	14	6,622
山陽特殊製鋼	10	5	2,500
愛知製鋼	21	9	4,626
日立金属	12	6.6	11,477
大平洋金属	20	8	2,816
新日本電工	17	6	1,650
三菱製鋼	12	6	1,488
非鉄金属 (1.0%)			
日本軽金属ホールディングス	37.4	15	3,015
三井金属鉱業	37	19	5,624
東邦亜鉛	8	4	1,424
三菱マテリアル	71	29	12,847
住友金属鉱山	45	19	32,775
DOWAホールディングス	11	7	7,875

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
古河機械金属	3	6	1,356
大阪チタニウムテクノロジーズ	2.1	0.4	1,238
U A C J	23	13	3,718
古河電気工業	55	26	5,304
住友電気工業	50.1	18.1	34,064
フジクラ	21	8	5,224
リョービ	11	6	2,772
アーレスティ	0.8	1.5	1,498
アサヒホールディングス	2.5	1.2	2,415
金属製品 (0.6%)			
SUMCO	11.8	1.5	2,032
東洋製鐵グループホールディングス	12.3	5.4	10,173
ホッカンホールディングス	8	7	1,953
コロナ	2.3	1.3	1,563
三和ホールディングス	7	3.3	3,392
三協立山	—	1.1	2,050
L I X I Lグループ	11.8	7.1	17,728
ノーリツ	2.3	1.4	2,717
長府製作所	1.6	0.9	2,529
リンナイ	1.4	0.9	8,406
岡部	1.6	1.5	1,438
ジーテクト	3.4	2.6	2,992
東ブレ	3.2	1.2	2,596
高周波熱錬	3.3	1.6	1,347
バイオラックス	0.7	0.3	2,136
エイチワン	3	—	—
日本発條	17.3	6.8	8,663
三益半導体工業	3	1.3	1,531
機械 (4.0%)			
日本製鋼所	40	12	5,712
三浦工業	1.9	2	2,764
タクマ	—	2	1,470
オークマ	4	2	2,582
東芝機械	10	4	2,060
アマダホールディングス	16	5.9	7,333
富士機械製造	7.7	2.5	3,062
牧野フライス製作所	3	2	2,374
オーエスジー	3.2	1.2	3,032
旭ダイヤモンド工業	2.7	1.7	2,187
DMG森精機	2.7	1.1	2,461

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ソディック	—	1.3	1,225	
ディスコ	0.9	0.4	3,804	
日東工器	0.9	0.4	1,070	
島精機製作所	1.6	0.8	1,498	
日阪製作所	2	1.2	1,296	
ニューフレアテクノロジー	0.5	0.4	2,020	
藤商事	2.4	—	—	
ナブテスコ	4.7	2	5,760	
三井海洋開発	1.2	0.8	1,459	
SMC	1.6	0.7	24,304	
ユニオンツール	1	0.3	1,123	
オイレス工業	1.4	0.9	1,988	
サトーホールディングス	0.8	0.5	1,585	
小松製作所	52.7	26.2	59,788	
住友重機械工業	42	14	9,184	
日立建機	10.6	5.7	11,462	
井関農機	9	8	1,832	
クボタ	44	19	38,560	
月島機械	2	1.2	1,478	
新東工業	4.2	1.7	1,912	
アイチ コーポレーション	5	1.7	1,285	
小森コーポレーション	2.7	1.3	1,953	
荏原製作所	17	12	6,732	
ダイキン工業	6.9	3	25,488	
オルガノ	2	1	518	
栗田工業	8	2.8	7,994	
椿本チエイン	9	4	4,344	
ダイフク	4	1.6	2,960	
タダノ	3	2	3,610	
フジテック	4.3	1.8	2,502	
CKD	2.5	1.4	1,877	
平和	8.1	3.5	8,865	
理想科学工業	1.1	0.8	1,821	
SANKYO	8.9	3.2	14,192	
マースエンジニアリング	1.6	0.9	1,888	
ユニバーサルエンターテインメント	7.7	2.5	7,200	
ダイコク電機	1.7	0.8	1,400	
アマノ	5.3	1.8	2,979	
サンデンホールディングス	2	4	2,124	
マックス	3	2	2,510	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グローリー	2.8	1.4	4,830
大和冷機工業	4	2	1,546
セガサミーホールディングス	13.9	8.9	13,314
リケン	7	5	2,250
T P R	1.9	0.7	2,513
ホシザキ電機	1.9	0.7	5,320
大豊工業	2.3	1	1,504
日本精工	19	7.1	12,141
N T N	27	8	5,792
ジェイテクト	11.7	5	10,930
不二越	7	4	2,652
THK	4.3	2	4,928
イーグル工業	1.8	0.8	2,041
キッツ	6.6	3.3	1,943
日立工機	7.1	3	2,904
マキタ	5.4	2.3	15,824
日立造船	13.2	4.8	3,283
三菱重工業	136	69	48,817
I H I	51	26	14,170
電気機器 (8.8%)			
イビデン	10.4	4.9	9,790
コニカミノルタ	41	11.1	16,439
ブラザー工業	13.9	6.4	10,822
ミネベア	10	3	5,712
日立製作所	206	136	104,352
東芝	185	125	46,562
三菱電機	80	36	53,100
富士電機	23	17	8,704
安川電機	5.5	2.6	4,063
明電舎	10	6	2,574
山洋電気	3	2	1,822
東芝テック	14	7	4,361
マブチモーター	1.2	0.7	5,257
日本電産	7.6	2.4	22,593
東光高岳	7.4	1.4	2,245
ダイヘン	7	3	1,872
J V Cケンウッド	17.7	4.6	1,334
第一精工	1.7	0.4	727
日新電機	6	2.5	2,042
オムロン	5.3	2.7	14,148

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日東工業	1.2	0.8	2,189	
I D E C	0.6	0.6	643	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	16	11	5,126	
メルコホールディングス	2	0.9	1,952	
日本電気	86	41	15,293	
富士通	94	46	31,556	
沖電気工業	12	12	3,036	
電気興業	4	3	1,671	
サンケン電気	3	1	719	
ルネサスエレクトロニクス	2.9	5.3	4,197	
セイコーエプソン	4.4	4.6	10,258	
ワコム	4	3.6	1,616	
アルパック	1.4	0.5	875	
アクセル	2.1	0.4	698	
E I Z O	1.3	0.7	1,947	
ジャパンディスプレイ	—	12	5,052	
日本信号	2.4	1.3	1,691	
能美防災	3	1.2	1,700	
日本無線	5	2	794	
パナソニック	79.6	28.7	46,494	
シャープ	87	43	7,697	
アンリツ	4.9	4.2	3,444	
富士通ゼネラル	4	2	3,054	
日立国際電気	2	2	3,344	
ソニー	88.7	18.7	65,945	
T D K	7.2	2	17,500	
ミツミ電機	9.5	2.3	1,794	
アルプス電気	5.2	1.3	4,634	
パイオニア	—	10.5	2,404	
フォスター電機	2.8	0.6	1,552	
クラリオン	—	5	1,665	
ホシデン	11.6	2.7	1,906	
ヒロセ電機	1.2	0.6	9,702	
日本航空電子工業	2	1	2,914	
アルパイン	2.8	1.3	2,765	
船井電機	3.9	1.3	1,830	
横河電機	5.5	2.7	3,901	
新電元工業	—	3	1,719	
アズビル	4.9	1.8	5,535	
日本光電工業	1.3	1.3	3,628	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
堀場製作所	2	0.8	3,996	
アドバンテスト	4.6	1.8	2,217	
キーエンス	1	0.4	26,232	
シスメックス	3.4	1	7,330	
メガチップス	1.8	0.8	1,117	
日本電産コパル電子	2.5	—	—	
コーセル	2	0.8	1,132	
スタンレー電気	7.5	3.6	8,733	
ウシオ電機	8	3.2	4,825	
日本デジタル研究所	2.1	1.3	2,167	
カシオ計算機	6.9	2.4	5,911	
ファナック	6.2	2.1	50,389	
フクダ電子	1.1	0.5	3,060	
エンブラス	—	0.3	1,503	
ローム	5.7	1.7	12,733	
浜松ホトニクス	2.4	1.6	5,280	
新光電気工業	8	4.6	3,753	
京セラ	20.2	7.8	49,210	
太陽誘電	4.9	1.8	2,885	
村田製作所	6.7	1.6	30,704	
双葉電子工業	2	0.9	1,890	
ニチコン	3.4	1.9	1,757	
日本ケミコン	2	2	704	
K O A	0.6	0.6	733	
小糸製作所	7	1.8	8,496	
ミツバ	1.7	0.7	2,038	
スター精密	1.5	0.4	753	
S C R E E Nホールディングス	5	3	2,157	
キヤノン電子	4.1	1.5	3,510	
キヤノン	109.3	38.9	152,818	
リコー	47.3	24.3	29,876	
東京エレクトロン	5.9	—	—	
輸送用機器 (12.2%)				
トヨタ紡織	13.9	4	8,388	
鬼怒川ゴム工業	5	3	1,899	
ユニプレス	3.9	1.9	4,470	
豊田自動織機	13.5	5.9	39,589	
モリタホールディングス	2	—	—	
三機工業	3.2	1.7	1,365	
デンソー	31.8	15.4	90,274	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東海理化電機製作所	6.3	2.2	6,353	
三井造船	65	33	6,963	
佐世保重工業	14	—	—	
川崎重工	60	26	14,196	
名村造船所	3.3	1.9	1,901	
日本車輛製造	10	6	1,998	
近畿車輛	10	—	—	
日産自動車	313.7	128.3	153,575	
いすゞ自動車	72	19.1	29,853	
トヨタ自動車	147.9	64.6	524,099	
日野自動車	11.5	11.3	16,091	
三菱自動車工業	15.2	20	20,660	
武蔵精密工業	2	1.3	2,792	
日産車体	6	3	4,680	
新明和工業	4	3	3,261	
日信工業	3.6	2	3,992	
トビー工業	25	8	2,352	
ティラド	—	6	1,392	
曙ブレーキ工業	3.6	4.3	1,655	
タチエス	2.3	1.4	2,353	
N O K	9.1	2.5	9,375	
フタバ産業	8.4	3.6	2,037	
カヤバ工業	19	13	5,291	
シロキ工業	11	—	—	
大同メタル工業	3	1.6	1,840	
プレス工業	8	4.1	2,181	
カルソニックカンセイ	10	7	5,831	
太平洋工業	4.2	1.7	1,980	
ケーヒン	5.1	2.6	4,165	
アイシン精機	19.6	8.1	40,176	
マツダ	31	4.1	9,872	
ダイハツ工業	32.9	18.5	31,320	
今仙電機製作所	1.6	0.8	983	
本田技研工業	127	58.7	227,462	
スズキ	25.5	10.4	41,974	
富士重工業	13.9	8.3	36,935	
ヤマハ発動機	8.8	3.1	8,128	
ショーワ	2.5	2.2	2,571	
エクセディ	3.6	1.8	5,281	
ハイレックスコーポレーション	2.3	0.8	3,092	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田合成	10.5	4	10,952
愛三工業	2.9	1.8	2,025
日本精機	4	2	4,708
ヨロズ	1.8	0.8	1,998
エフ・シー・シー	3.9	2.1	3,796
シマノ	2	0.7	12,012
タカタ	3.6	2.6	3,130
テイ・エス テック	3.2	1.9	5,985
精密機器 (0.9%)			
テルモ	16.1	5.7	17,413
日機装	2.7	1.8	2,206
島津製作所	11	3	5,475
ナカニシ	1	0.4	1,924
東京精密	1.2	0.8	2,012
ニコン	23.4	13.4	19,443
オリンパス	—	1.7	7,633
タムロン	1.3	0.7	1,798
HOYA	20.3	6.8	33,340
シチズンホールディングス	11.7	6.6	5,544
セイコーホールディングス	6	3	1,962
ニプロ	10.7	4.2	5,140
その他製品 (1.2%)			
パラマウントベッドホールディングス	0.9	0.6	2,172
ダンロップスポーツ	2.1	1.3	1,517
バンダイナムコホールディングス	7.2	3.9	9,129
パイロットコーポレーション	0.6	0.4	1,926
トッパン・フォームズ	9.6	2.9	4,779
フジシールインターナショナル	1.6	0.7	2,481
タカラトミー	7.6	2.8	1,878
凸版印刷	57	21	21,777
大日本印刷	54	23	29,543
共同印刷	2	2	696
日本写真印刷	1.9	0.8	1,644
アシックス	4.4	1.7	5,414
ツツミ	1	0.5	1,362
ヤマハ	6.2	2.1	5,520
クリナップ	—	1.8	1,551
ビジョン	0.7	0.7	2,562
リンテック	5.3	2	5,294
任天堂	15.1	1.3	25,746

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱鉛筆	1	0.4	2,272
タカラスタンダード	7	4	3,332
コクヨ	7.1	3	3,120
岡村製作所	5	2.3	2,447
美津濃	5	4	2,296
電気・ガス業 (2.8%)			
東京電力	111.5	45.9	32,175
中部電力	114.2	23.4	44,272
関西電力	146.7	30.8	44,059
中国電力	44.1	12.6	22,554
北陸電力	25.3	8	14,648
東北電力	53.4	12.1	20,376
四国電力	26.8	5.8	10,904
九州電力	60.3	9.3	14,508
北海道電力	29.5	5.3	7,822
沖縄電力	3	1.7	5,253
電源開発	17.3	5.1	21,547
東京瓦斯	159	68	44,982
大阪瓦斯	158	64	31,027
東邦瓦斯	36	13	9,542
北海道瓦斯	8	3	867
西部瓦斯	30	13	3,783
京葉瓦斯	5	4	2,320
静岡ガス	6	2.6	2,199
陸運業 (3.8%)			
東武鉄道	53	26	14,612
相鉄ホールディングス	26	8	5,512
東京急行電鉄	65	29	25,201
京浜急行電鉄	16	8	7,824
小田急電鉄	24	11	13,244
京王電鉄	26	12	11,352
京成電鉄	16	6	8,814
東日本旅客鉄道	26.4	8.3	95,201
西日本旅客鉄道	16.2	4.5	38,137
東海旅客鉄道	11.8	3.8	81,225
西武ホールディングス	—	3.2	9,062
鴻池運輸	—	1.4	2,017
西日本鉄道	24	10	5,650
サカイ引越センター	0.6	—	—
近鉄グループホールディングス	67	34	14,756

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
阪急阪神ホールディングス	76	31	23,405
南海電気鉄道	29	11	6,248
京阪電気鉄道	28	9	6,588
名古屋鉄道	51	21	9,744
日本通運	75	28	16,436
ヤマトホールディングス	19.9	7.7	18,880
山九	26	9	5,598
丸全昭和運輸	8	4	1,700
センコー	8	4	3,052
日本梱包運輸倉庫	4.4	2.1	4,298
福山通運	17	8	5,248
セイノーホールディングス	13	5.5	7,331
神奈川中央交通	4	3	1,794
日立物流	6.7	2.8	5,689
海運業 (0.4%)			
日本郵船	150	56	18,704
商船三井	100	38	14,440
川崎汽船	74	26	7,280
飯野海運	4.8	2.9	1,626
空運業 (0.6%)			
日本航空	13.6	10.1	43,834
A N Aホールディングス	168	71	25,126
スカイマーク	9.2	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
日新	6	4	1,424
三菱倉庫	7	4	6,776
三井倉庫ホールディングス	8	6	2,424
住友倉庫	12	6	4,056
日本トランスシティ	7	4	1,716
名港海運	2	2	2,040
上組	16	7	7,693
郵船ロジスティクス	2.1	1.2	1,623
近鉄エクスプレス	1.3	0.7	3,724
情報・通信業 (10.4%)			
N E C ネットエスアイ	2.2	1.3	3,347
新日鉄住金ソリューションズ	2.8	0.9	3,604
東北新社	3.1	1.6	1,584
三井情報	12.2	—	—
I T ホールディングス	5.8	2	5,572
グリー	11.4	9.2	6,329

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コーエーテクモホールディングス	4.4	1.5	3,072
ネクソン	19.3	5.7	9,171
ティーガイア	6.5	1.6	3,428
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	—	9	3,996
インターネットイニシアティブ	1.3	1	2,151
ニフティ	1.8	1	1,438
パナソニック インフォメーションシステム	0.8	0.3	1,210
プロトコーポレーション	1.4	0.7	1,349
フジ・メディア・ホールディングス	21	9.2	14,784
オービック	3.4	1.1	6,358
ヤフー	162.9	79.2	37,699
トレンドマイクロ	7	2.7	11,178
日本オラクル	8.9	2.7	13,338
オービックビジネスコンサルタント	1.6	0.7	3,461
伊藤忠テクノソリューションズ	3.6	2.6	7,729
大塚商会	3	1.3	8,047
WOWOW	0.6	0.5	1,835
ネットワンシステムズ	6.7	3.1	2,514
エイベックス・グループ・ホールディングス	2.9	1.4	2,858
日本ユニシス	5.6	1.8	2,347
兼松エレクトロニクス	1.7	0.8	1,557
東京放送ホールディングス	11	4.1	7,248
日本テレビホールディングス	15	6.1	13,426
朝日放送	2.7	1.6	1,552
テレビ朝日ホールディングス	6.4	2.9	5,597
スカパー J S A T ホールディングス	28.2	10.6	6,752
テレビ東京ホールディングス	1.4	0.7	1,301
コネクシオ	3.1	1.2	1,596
日本電信電話	139.6	84.7	379,117
KDD I	48.4	48	146,904
光通信	1.1	0.8	6,744
沖縄セルラー電話	2.3	0.9	3,312
N T T ドコモ	386	116.6	283,687
GMOインターネット	2.4	1.3	2,308
KADOKAWA・DWANGO	—	1.5	2,169
ゼンリン	2.6	1	1,540
KADOKAWA	0.9	—	—
松竹	1	1	1,091
東宝	6.3	2.5	7,300
東映	10	4	3,336

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エヌ・ティ・ティ・データ	18.4	5.9	31,978
D T S	0.4	0.4	1,057
スクウェア・エニックス・ホールディングス	4.3	1.4	4,050
カブコン	3.5	1.3	3,131
S C S K	3.5	1.6	6,024
T K C	1.6	0.6	2,088
富士ソフト	1.7	0.9	2,201
N S D	2.2	1	1,609
コナミ	8.4	3.3	7,814
ソフトバンクグループ	28.9	17.8	123,265
卸売業 (6.7%)			
伊藤忠食品	0.8	0.5	2,070
あらた	5	4	1,628
フィールズ	3.7	1.5	2,887
双日	155.5	43.2	12,571
アルフレッサ ホールディングス	2.9	4.8	9,187
横浜冷凍	3	1.5	1,479
ダイワボウホールディングス	12	7	1,589
マクニカ・富士エレホールディングス	—	1.2	1,740
バイタルケーエスケー・ホールディングス	3.5	1.9	1,698
U K C ホールディングス	1.1	0.6	1,479
T O K A I ホールディングス	13.3	5.5	2,722
シップヘルスケアホールディングス	1.2	1.1	2,736
小野建	1.8	1.1	1,255
伯東	1.7	0.9	1,300
ナガイレーベン	1.2	0.7	1,768
三菱食品	3.4	1.5	4,036
松田産業	2.2	1	1,427
第一興商	4.1	1.5	6,697
メディバルホールディングス	12.6	4.5	8,752
アズワン	0.9	0.4	1,632
ドウシシャ	2.1	1	2,138
岡谷鋼機	4	0.4	3,604
黒田電気	2.5	0.9	2,201
ガリバーインターナショナル	2.8	1.6	1,809
マクニカ	0.8	—	—
伊藤忠商事	152.1	61.7	92,241
丸紅	188	94	64,211
長瀬産業	10.3	3.9	6,204
蝶理	1.5	0.8	1,466

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田通商	20.7	9.2	29,302
兼松	28	14	3,080
三井物産	196.3	91.9	147,545
日本紙パルプ商事	11	7	2,380
日立ハイテクノロジーズ	6	2.2	6,908
カメイ	4.9	2.1	2,268
山善	5.3	2	2,072
住友商事	156.1	59.6	81,801
三菱商事	187.3	64.5	170,957
キヤノンマーケティングジャパン	8.5	3.1	6,389
三谷商事	2.1	1	2,885
菱洋エレクトロ	1.7	0.7	1,062
ユアサ商事	10	0.6	1,678
神鋼商事	8	—	—
阪和興業	19	7	3,689
菱電商事	4	2	1,878
岩谷産業	15	6	4,584
三愛石油	8	4	3,184
稲畑産業	5.9	2.2	2,794
ワキタ	2	1.6	1,902
東邦ホールディングス	4.1	1.4	4,095
サンゲツ	2.4	1.9	3,617
ミツウロコグループホールディングス	5	1.4	862
シナネン	5	3	1,392
伊藤忠エネクス	10.1	2.9	3,300
サンリオ	2.6	1.4	4,543
リョーサン	3	0.9	2,803
新光商事	2.2	1.1	1,415
三信電気	3.4	1.1	1,376
東陽テクニカ	2.3	1	998
加賀電子	1.6	0.9	1,364
P A L T A C	5.7	1.8	3,825
日鉄住金物産	31	10	4,210
トラスコ中山	1.5	0.6	2,526
オートバックスセブン	6.4	2.7	5,472
加藤産業	2.4	1.1	2,994
イエローハット	1.4	0.9	2,061
日伝	0.8	0.5	1,460
因幡電機産業	1.7	0.8	3,296
ミスミグループ本社	2.7	2.4	4,118

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
スズケン	5.4	2.4	9,756	
小売業 (4.3%)				
ローソン	5.2	2.4	19,968	
サンエー	1.5	0.5	2,690	
カワチ薬品	2.1	1.3	2,381	
エービーシー・マート	2.4	0.9	6,165	
アスクル	1.7	0.6	2,490	
ゲオホールディングス	7.7	2.2	3,462	
アダストリア	3.1	0.6	3,312	
日本マクドナルドホールディングス	4.9	2	5,142	
スターバックス コーヒー ジャパン	3.3	—	—	
バル	1	0.4	1,568	
エディオン	11.6	5	4,285	
セリア	—	0.2	1,002	
ナフコ	3.6	1.7	3,219	
ハニーズ	2.1	1.3	1,274	
アルペン	3.7	1.7	3,298	
ビックカメラ	8.6	2.1	2,877	
D C Mホールディングス	13.6	4	4,380	
J. フロント リテイリング	24	4.2	9,727	
ドトール・日レスホールディングス	2.6	1.2	2,485	
マツモトキヨシホールディングス	2.5	0.9	4,797	
スタートトゥデイ	0.7	0.6	2,118	
ココカラファイン	2.1	0.7	2,926	
三越伊勢丹ホールディングス	12.9	4.4	9,614	
ウエルシアホールディングス	0.6	0.5	2,845	
クリエイト S Dホールディングス	1	0.4	2,544	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	—	3.5	3,769	
コスモス薬品	0.5	0.2	3,580	
セブン&アイ・ホールディングス	42.2	16.5	88,654	
ツルハホールディングス	1.4	0.5	5,110	
サンマルクホールディングス	0.6	0.5	2,020	
良品計画	0.8	0.3	8,016	
三城ホールディングス	1.7	1.7	792	
コーナン商事	5.7	1.8	2,862	
ワタミ	3.2	1.6	1,627	
ドンキホーテホールディングス	1.9	1.3	6,734	
西松屋チェーン	4	1.6	1,958	
ゼンショーホールディングス	6.6	2.7	3,099	
ワークマン	0.6	0.3	2,085	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サイゼリヤ	3	0.8	2,172	
ユナイテッドアローズ	0.8	0.6	2,538	
スギホールディングス	1.6	0.7	4,305	
ファミリーマート	5.6	2.2	12,672	
ケーヨー	4.7	—	—	
上新電機	5	3	2,847	
日本瓦斯	2.6	0.7	2,884	
マルエツ	10	—	—	
いなげや	1.9	0.9	1,326	
島忠	4.3	1.4	4,879	
チヨダ	2	1.1	3,311	
ライフコーポレーション	3.2	0.9	3,069	
カスミ	4.5	—	—	
マックスバリュ東海	1.6	—	—	
A O K I ホールディングス	5.1	2.3	3,714	
オークワ	5	3	2,904	
コメリ	3.3	1.7	4,576	
青山商事	4.7	1.4	6,692	
しまむら	2.3	0.9	10,809	
高島屋	17	8	8,912	
エイチ・ツー・オー リテイリング	17	1.9	4,913	
パルコ	7.3	2.6	3,065	
丸井グループ	13.7	3.6	6,278	
ダイエー	16.2	—	—	
イオン	74.9	24.8	44,602	
ユニーグループ・ホールディングス	29.5	11	8,712	
イズミ	3.7	1.1	6,072	
平和堂	4.7	1.4	3,705	
フジ	1.4	0.8	1,904	
ヤオコー	0.9	0.5	2,670	
ゼビオ	3	1.5	3,300	
ケーズホールディングス	5	1.8	6,966	
マックスバリュ西日本	2.4	—	—	
A T グループ	4	2	5,102	
アインファーマシーズ	0.7	0.4	2,108	
ヤマダ電機	114	30.2	14,133	
アークランドサカモト	1.3	0.7	1,812	
ニトリホールディングス	4.8	1.2	12,096	
吉野家ホールディングス	1.5	1	1,397	
日本K F Cホールディングス	1	1	2,267	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
王将フードサービス	1.1	0.6	2,424	
ブレナス	1.8	1.2	2,604	
ミニストップ	2.4	1	2,256	
アークス	3.2	1.5	3,750	
パロー	4.3	1.2	3,457	
ベルク	1.1	0.5	1,957	
ファーストリテイリング	1.8	0.6	32,718	
サンドラッグ	2	0.8	5,480	
ペルーナ	7.5	3.7	2,530	
銀行業 (12.8%)				
東京ＴＹフィナンシャルグループ	—	1.1	4,422	
新生銀行	64	31	7,905	
あおぞら銀行	40	38	17,594	
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,172.9	455.9	397,544	
りそなホールディングス	299.5	108.8	71,905	
三井住友トラスト・ホールディングス	205	103	56,917	
三井住友フィナンシャルグループ	109.7	52.2	279,061	
第四銀行	32	12	6,216	
北越銀行	19	12	2,952	
西日本シティ銀行	111	34	12,104	
千葉銀行	61	23	21,505	
横浜銀行	88	35	27,366	
常陽銀行	45	18	12,510	
群馬銀行	38	13	11,570	
武蔵野銀行	2.6	1.1	5,170	
千葉興業銀行	6.2	3.2	2,640	
東京都民銀行	2	—	—	
七十七銀行	20	8	5,968	
青森銀行	8	6	2,376	
秋田銀行	20	8	3,056	
山形銀行	9	6	3,138	
岩手銀行	1.1	0.7	3,724	
東邦銀行	19	8	4,376	
ふくおかフィナンシャルグループ	80	28	17,780	
静岡銀行	43	18	23,364	
十六銀行	36	16	7,728	
スルガ銀行	8	3	7,779	
八十二銀行	38	14	12,754	
山梨中央銀行	18	7	3,955	
大垣共立銀行	35	13	5,694	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
福井銀行	12	10	2,580	
北國銀行	23	11	4,840	
清水銀行	0.8	0.5	1,687	
滋賀銀行	12	8	5,136	
南都銀行	15	11	4,675	
百五銀行	27	10	5,850	
京都銀行	24	8	11,232	
紀陽銀行	8.1	3	5,490	
三重銀行	16	8	2,272	
ほくほくフィナンシャルグループ	126	42	11,382	
広島銀行	37	13	9,256	
山陰合同銀行	17	5	5,970	
中国銀行	12.2	4.9	9,256	
伊予銀行	19.8	6.7	9,956	
百十四銀行	26	12	5,112	
四国銀行	13	10	2,710	
阿波銀行	14	6	4,626	
鹿児島銀行	18	7	5,817	
大分銀行	10	7	3,668	
宮崎銀行	10	7	3,017	
肥後銀行	22	8	5,952	
佐賀銀行	17	8	2,368	
十八銀行	17	9	3,339	
沖縄銀行	1.5	0.7	3,605	
琉球銀行	2.6	1.3	2,323	
八千代銀行	1.1	—	—	
セブン銀行	49.5	16.7	9,285	
みずほフィナンシャルグループ	1,879.5	938.4	245,860	
山口フィナンシャルグループ	25	9	13,869	
名古屋銀行	17	8	3,848	
北洋銀行	17	20	10,880	
愛知銀行	1.2	0.5	3,420	
第三銀行	10	12	2,352	
中京銀行	14	8	1,848	
東日本銀行	13	7	3,227	
大光銀行	9	6	1,422	
愛媛銀行	15	9	2,403	
みなと銀行	34	12	3,780	
京葉銀行	27	11	6,798	
関西アーバン銀行	27	2	2,796	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栃木銀行	7	5	3,440
東和銀行	32	26	3,042
トモニホールディングス	32.5	9.3	5,096
フィデアホールディングス	16.8	7.9	2,117
池田泉州ホールディングス	19.5	9.6	5,251
証券・商品先物取引業 (1.0%)			
SBIホールディングス	7.6	4.5	7,461
大和証券グループ本社	101	79	71,795
岡三証券グループ	9	8	6,832
丸三証券	—	1.5	2,032
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	10.7	7.6	6,802
いちよし証券	—	1.5	1,725
松井証券	9	5.7	6,224
マネックスグループ	9.9	8.6	2,820
カブドットコム証券	4.4	4.7	1,917
極東証券	1.4	1.4	2,513
藍澤証券	—	1.8	1,499
保険業 (1.4%)			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	15.6	4.1	17,236
MS&ADインシュアランスグループホール	20.7	7.6	28,511
ソニーフィナンシャルホールディングス	19.7	7.6	17,548
第一生命保険	27.1	9	20,812
東京海上ホールディングス	29.9	11.4	57,091
T&Dホールディングス	22	12.5	22,400
その他金融業 (1.3%)			
全国保証	—	0.5	2,192
クレディセゾン	9	3.8	10,571
芙蓉総合リース	3.7	1.2	6,048
興銀リース	2.7	1.3	3,664
東京センチュリーリース	6.2	2.5	9,537
Jトラスト	3.5	4.1	4,423
日本証券金融	5.1	3.3	2,303
リコーリース	2.3	0.9	3,307
イオンフィナンシャルサービス	7.8	3.2	11,168
アコム	23.7	6	3,018
ジャックス	10	5	2,790
オリエントコーポレーション	11.8	7.8	1,638
日立キャピタル	9	3.3	10,560
アプラスフィナンシャル	—	15.6	2,074
オリックス	59.7	31.5	55,597

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱UFJリース	68.5	29.6	19,388
日本取引所グループ	4.5	1.8	7,281
NECキャピタルソリューション	4	1.6	2,944
不動産業 (1.5%)			
ヒューリック	2.6	2.7	2,972
東急不動産ホールディングス	34.6	10.6	10,260
飯田グループホールディングス	17.4	5	10,675
パーク24	4.9	2.7	5,813
三井不動産	24	11	37,433
三菱地所	30	14	37,730
平和不動産	1.8	1.1	1,940
東京建物	10	3.1	5,077
ダイビル	6.1	2.9	3,195
住友不動産	11	6	25,614
大京	10	26	5,382
テアオーシー	4.3	2.2	1,760
レオパレス21	11.7	1.7	1,113
スターツコーポレーション	1.5	0.9	1,761
空港施設	2.8	1.9	1,261
住友不動産販売	2.2	1.2	3,666
ゴールドクレスト	2.4	0.9	2,227
タカラレーベン	—	1.9	1,320
イオンモール	7.5	4.3	10,023
エス・ティ・ティ都市開発	13	5.8	6,884
日本空港ビルデング	1.7	0.4	2,480
サービス業 (1.7%)			
アコーディア・ゴルフ	6	3.3	3,943
テンブホールディングス	1.3	0.6	2,820
総合警備保障	3.3	1	4,965
カカコム	1.6	1.3	2,398
メッセージ	—	0.5	1,722
エムスリー	1.8	0.9	2,310
ソカダ・グローバルホールディング	3.7	1.8	1,330
ディー・エヌ・エー	9.3	4.4	9,715
博報堂DYホールディングス	11.4	5.1	6,961
PGMホールディングス	7	2.5	3,405
電通	8.1	3.4	22,814
セコム上信越	0.7	—	—
みらかホールディングス	2.7	1.2	7,140
オリエンタルランド	2.2	2.8	21,112

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダスキン	5.1	2.1	4,359
ラウンドワン	8.4	4.9	2,856
リゾートトラスト	3.1	1.4	4,228
ビー・エム・エル	0.9	0.6	2,208
もしもしホットライン	5.8	2	2,634
ユー・エス・エス	9.6	3.9	8,279
サイバーエージェント	0.9	0.5	2,800
楽天	8	4.8	9,626
シダックス	4	—	—
リロ・ホールディング	0.3	0.2	2,596
エイチ・アイ・エス	1.6	0.8	3,412
共立メンテナンス	0.5	0.2	1,494
東京都競馬	7	5	1,410
カナモト	0.7	0.5	1,445
東京ドーム	8	5	2,515

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
帝国ホテル	0.8	0.5	1,292
トランス・コスモス	2.1	0.8	2,460
トーカイ	0.9	0.4	1,672
セコム	10.2	4.1	33,029
メイテック	1.3	0.5	2,317
アサツー ディ・ケイ	1.7	0.8	2,220
ベネッセホールディングス	5.7	3.2	10,096
イオンディライト	2.3	0.9	3,496
ニチイ学館	4.1	2.2	2,351
ダイセキ	1.5	0.8	1,948
合 計	株 数 ・ 金 額	21,417	9,278
	銘柄数<比率>	990	993
			11,733,045
			<98.6%>

*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各業種の比率。

*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。

*一印は組み入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	未
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 64	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。
* 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年 7 月13日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
株式	千円 11,733,045	% 97.7
コール・ローン等、その他	274,901	2.3
投資信託財産総額	12,007,946	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 (2015年7月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,007,946,954
コール・ローン等	40,354,379
株式(評価額)	11,733,045,790
未収入金	219,620,166
未収配当金	12,986,545
未収利息	74
差入委託証拠金	1,940,000
(B) 負債	108,100,000
未払解約金	108,100,000
(C) 純資産総額(A－B)	11,899,846,954
元本	9,317,360,417
次期繰越損益金	2,582,486,537
(D) 受益権総口数	9,317,360,417口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,772円

(注) 期首元本額23,982百万円、期中追加設定元本額847百万円、期中一部解約元本額15,512百万円、計算口数当たり純資産額12,772円。

(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RAFI®日本株投信 3,484百万円・野村RAFI®日本株投信 F (適格機関投資家専用) 5,832百万円

○損益の状況 (2014年7月15日～2015年7月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	334,302,785
受取配当金	333,999,016
受取利息	65,856
その他収益金	237,913
(B) 有価証券売買損益	3,933,814,881
売買益	4,185,168,323
売買損	△ 251,353,442
(C) 先物取引等取引損益	18,082,482
取引益	20,370,202
取引損	△ 2,287,720
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,286,200,148
(E) 前期繰越損益金	△ 476,405,385
(F) 追加信託差損益金	77,812,560
(G) 解約差損益金	△ 1,305,120,786
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,582,486,537
次期繰越損益金(H)	2,582,486,537

* 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(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

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4月9日>

アライアンス・バーンスタイン・日本バリュース株投信F（適格機関投資家専用） 第5期（決算日：2015年2月27日）

●ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式
信 託 期 間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）させることがあります。
運 用 方 針	アライアンス・バーンスタイン・日本バリュース株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。
主 要 運 用 対 象	ベビーフアンド主としてアライアンス・バーンスタイン・日本バリュース株マザーファンド受益証券に投資します。 マザーファンド主としてわが国の株式に投資します。
組 入 制 限	ベビーフアンド①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②実質外貨建資産への投資は行いません。 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は行いません。
分 配 方 針	信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		TOPIX(東証株価指数、配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率	※	期 騰 落 中 率			
(設定日) 2010年4月8日	円 10,000	% —	% —	1,223.86	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2011年2月28日)	10,146	1.5	—	1,193.60	△ 2.5	99.3	—	35,410
2期(2012年2月27日)	8,971	△ 11.6	—	1,073.18	△ 10.1	95.4	4.0	23,382
3期(2013年2月27日)	10,344	15.3	—	1,254.90	16.9	98.6	1.0	20,687
4期(2014年2月27日)	13,201	27.6	—	1,632.86	30.1	99.3	—	23,442
5期(2015年2月27日)	16,807	27.3	—	2,085.33	27.7	98.7	—	32,212

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		TOPIX(東証株価指数、配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	※	騰 落 率		
(期 首) 2014年2月27日	円 13,201	% —	% —	1,632.86	% —	99.3	% —
2月末	13,144	△ 0.4	—	1,625.22	△ 0.5	99.2	—
3月末	13,073	△ 1.0	—	1,628.52	△ 0.3	98.1	—
4月末	12,681	△ 3.9	—	1,573.78	△ 3.6	96.0	—
5月末	13,167	△ 0.3	—	1,626.62	△ 0.4	98.3	—
6月末	13,797	4.5	—	1,712.30	4.9	98.8	—
7月末	14,111	6.9	—	1,748.81	7.1	99.2	—
8月末	13,847	4.9	—	1,733.76	6.2	98.9	—
9月末	14,515	10.0	—	1,811.98	11.0	98.8	—
10月末	14,546	10.2	—	1,822.08	11.6	97.9	—
11月末	15,484	17.3	—	1,926.93	18.0	98.9	—
12月末	15,475	17.2	—	1,925.54	17.9	99.7	—
2015年1月末	15,455	17.1	—	1,935.98	18.6	99.5	—
(期 末) 2015年2月27日	16,807	27.3	—	2,085.33	27.7	98.7	—

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 各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」「株式先物比率」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。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※「TOPIX（東証株価指数、配当込み）」は、当ファンドのベンチマークです。

〔基準価額の推移〕

当期末の基準価額は前期末比+27.3%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数、配当込み）の同+27.7%を下回りました。マザーファンドにおける銘柄選択効果はプラスに寄与しましたが、セクター配分効果がマイナス要因となりました。

期初から2014年5月までは、株式市場、基準価額ともに軟調に推移したものの、6月以降9月にかけては、世界の経済成長への楽観的な見方や円安進行などを受けて上昇しました。10月前半は中国や欧州の景気悪化、米国の金融政策変更、円高進行などへの懸念から株式市場、基準価額ともに下落したものの、10月半ばには国内公的年金による株式投資拡大への期待などを好感して反発し、その後は、日本銀行の追加金融緩和、円安進行、衆議院選挙における与党の大勝、堅調な国内企業決算、地政学リスクの低下などを背景に上昇しました。

〔運用経過〕

主要投資対象である「アライアンス・バーンスタイン・日本バリュース株マザーファンド」受益証券を、期を通じて高位に組み入れました。マザーファンドでは、中期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選するという投資方針を維持し、ジェイテクト、アイシン精機、三菱瓦斯化学などを新規に組み入れました。

〔今後の運用方針〕

日本株式市場は、海外の景気動向や金融政策などへの懸念から、投資家の不安が高まりやすい状況にあるものの、国内経済に関しては、鉱工業生産や雇用などに明るい兆しが見えています。また、世界経済も回復基調にあり、企業業績は引き続き改善が見込まれます。こうした環境下、投資機会に見合ったリスク水準を維持しつつ、株価バリュエーションに基づきバリュース投資の規律を堅持する方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2014年2月28日～2015年2月27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 84 (71) (8) (5)	% 0.594 (0.508) (0.054) (0.032)	(a)信託報酬＝期中の各月末の基準価額の平均×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 購入後の情報提供、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)	5 (5)	0.038 (0.038)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の各月末の受益権口数の平均 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の各月末の受益権口数の平均 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	89	0.633	
期中の平均基準価額は、14,107円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料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、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2月28日～2015年2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
	千口	千円	千口	千円
アライアンス・バーンスタイン・日本バリュース株マザーファンド	1,845,268	3,980,142	1,048,712	2,422,674

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年2月28日～2015年2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
	アライアンス・バーンスタイン・日本バリュー株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	15,275,219千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,919,748千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の株式時価総額の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年2月28日～2015年2月27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

(2015年2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
アライアンス・バーンスタイン・日本バリュー株マザーファンド	11,342,712	12,139,269	32,211,551

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年2月27日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
アライアンス・バーンスタイン・日本バリュー株マザーファンド	32,211,551	98.8
コール・ローン等、その他	391,352	1.2
投資信託財産総額	32,602,903	100.0

(注) 評価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 (2015年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,602,903,626
コール・ローン等	52,872,276
アライアンス・バーンスタイン・ 日本バリュー株マザーファンド(評価額)	32,211,551,307
未収入金	338,480,000
未収利息	43
(B) 負債	390,557,930
未払解約金	304,201,380
未払信託報酬	86,248,550
その他未払費用	108,000
(C) 純資産総額(A－B)	32,212,345,696
元本	19,166,520,000
次期繰越損益金	13,045,825,696
(D) 受益権総口数	1,916,652口
1口当たり基準価額(C／D)	16,807円

(注) 期首元本額17,757,350,000円、期中追加設定元本額4,064,030,000円、期中一部解約元本額2,654,860,000円。当期末現在における1口当たり純資産額16,807円。

○損益の状況 (2014年2月28日～2015年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,734
受取利息	6,734
(B) 有価証券売買損益	6,749,860,223
売買益	7,158,575,742
売買損	△ 408,715,519
(C) 信託報酬等	△ 159,652,641
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,590,214,316
(E) 前期繰越損益金	5,818,499,910
(F) 追加信託差損益金	637,111,470
(配当等相当額)	(2,054,934,816)
(売買損益相当額)	(△ 1,417,823,346)
(G) 計(D＋E＋F)	13,045,825,696
次期繰越損益金(G)	13,045,825,696
追加信託差損益金	637,111,470
(配当等相当額)	(2,054,934,816)
(売買損益相当額)	(△ 1,417,823,346)
分標準備積立金	12,408,714,226

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらの報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

○お知らせ

2014年2月28日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

①2014年12月1日付けで一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）規則が改正実施されたことに伴い、第26条の2（デリバティブ取引等に係る投資制限）を新設し、デリバティブ取引等について、投信協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとししました。
(変更日：2014年12月1日)

②2014年12月1日付けで投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、第44条（信託契約の解約）および第49条（信託約款の変更等）に定める書面決議における受益者数要件を撤廃しました。併せて、第50条（反対者の買取請求権）を第50条（反対受益者の受益権買取請求の不適用）とし、反対受益者の受益権買取請求制度の適用除外に関する所要の変更を行いました。
(変更日：2014年12月1日)

アライアンス・バーンスタイン・日本バリュー株マザーファンド

第6期(決算日：2015年2月27日)[計算期間：2014年2月28日～2015年2月27日]

◎当期の運用経過

- (1) 期を通じて株式組入比率を高位に維持しました。
- (2) ファンダメンタル分析と定量分析の融合によって中期的な収益性と比較して株価が割安になっている銘柄を厳選するという投資方針を維持しました。個別銘柄では、電動パワーステアリング事業の良好な見通しや、ベアリング事業の利益率回復が見込まれるジェイテクト、技術優位性のあるオートマチック・トランスミッション事業の成長性や、主要顧客であるトヨタ自動車の海外生産強化に伴う投資が回収段階に入ることによる収益率改善見通しなどが過小評価されているとみられるアイシン精機、メタノール市況の悪化による株価下落を過剰反応と見て三菱瓦斯化学などを新規に組み入れました。一方、日本たばこ産業、住友ゴム工業、I H Iなどを全て売却しました。期末におけるセクター配分(純資産総額比)は、上位から資本財23.5%、テクノロジー17.3%、金融13.4%となりました。
- (3) 今期の基準価額の騰落率は+28.0%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2014年2月28日～2015年2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)	円 (8)	% (0.037)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の各月末の受益権口数の平均 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
合 計	8	0.037	
期中の平均基準価額は、22,221円です。			

- (注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。
- (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

(2014年2月28日～2015年2月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		7,362	7,982,705	6,297	7,292,513
		(△ 514)	()		

- (注) 金額は受け渡し代金。
- (注) 単位未満は切り捨て。
- (注) ()内は株式分割、予約権行使(株式転換)、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。
- (注) 一印は該当なし。

○株式売買比率

(2014年2月28日～2015年2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	15,275,219千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,919,748千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の株式時価総額の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年2月28日～2015年2月27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

(2015年2月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.4%)			
国際石油開発帝石	92.7	101.5	143,977
建設業 (0.5%)			
大林組	209	187	152,779
食料品 (1.6%)			
アサヒグループホールディングス	37.2	37.2	137,509
キリンホールディングス	65	65	101,692
味の素	165	128	294,016
日本たばこ産業	152.7	—	—
繊維製品 (2.1%)			
帝人	1,019	671	271,755
東レ	367	436	432,991
パルプ・紙 (0.8%)			
王子ホールディングス	194	194	97,970
日本製紙	—	84.1	175,180
化学 (4.9%)			
電気化学工業	877	777	362,082
信越化学工業	30.9	27.7	227,223
エア・ウォーター	138	—	—
日本触媒	243	184	315,192
三菱瓦斯化学	—	358	221,602
J S R	144.8	144.7	316,748
花王	45.2	34.2	182,970
医薬品 (4.3%)			
武田薬品工業	54.2	54.2	331,866
アステラス製薬	63.6	313.7	596,343
塩野義製薬	63.1	63.1	221,796
田辺三菱製薬	73.1	—	—
第一三共	148.4	146.9	274,996
石油・石炭製品 (1.9%)			
J Xホールディングス	837.7	1,275.4	618,441
ゴム製品 (2.0%)			
ブリヂストン	37.5	142.5	653,220

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友ゴム工業	184	—	—
ガラス・土石製品 (1.0%)			
旭硝子	343	459	346,086
鉄鋼 (0.7%)			
新日鐵住金	705	705	224,049
非鉄金属 (2.8%)			
三菱マテリアル	320	369	152,028
DOWAホールディングス	239	73	72,051
住友電気工業	399.2	454.2	704,464
金属製品 (3.6%)			
SUMCO	435.3	506.3	1,217,145
機械 (3.2%)			
SMC	7.2	7.4	246,235
小松製作所	74.4	80.2	199,657
クボタ	89	83	161,393
ジェイテクト	—	249.5	467,812
三菱重工業	242	—	—
I H I	486	—	—
電気機器 (13.7%)			
日立製作所	345	799	653,582
東芝	900	925	457,320
三菱電機	397	349	488,949
富士通	756	594	428,214
パナソニック	180	186	278,070
ソニー	218.8	227	775,091
京セラ	25.4	30.7	185,458
S C R E E Nホールディングス	—	325	266,175
キヤノン	156.8	150.2	584,127
東京エレクトロン	69.5	52.2	469,278
輸送用機器 (14.6%)			
デンソー	34.8	37.5	210,675
日産自動車	604.8	669.2	845,868
いすゞ自動車	—	175.9	305,538

アライアンス・バーンスタイン・日本バリュー株投信F

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	223.8	147.7	1,190,905
アイシン精機	—	102.1	449,750
マツダ	970	230.9	590,180
本田技研工業	225.1	270.8	1,069,524
スズキ	52.7	52.7	199,206
精密機器 (0.5%)			
HOYA	34.7	36.4	175,721
その他製品 (1.2%)			
任天堂	27.4	30.9	394,902
電気・ガス業 (1.8%)			
関西電力	59.9	59.9	64,302
中国電力	—	71	111,825
北海道電力	96.1	—	—
電源開発	59.3	63.6	254,082
東京瓦斯	343	212	154,378
陸運業 (3.9%)			
東京急行電鉄	172	202	163,822
東日本旅客鉄道	53.9	51.4	515,799
東海旅客鉄道	30.6	28.3	629,675
海運業 (1.0%)			
日本郵船	797	961	344,999
空運業 (0.3%)			
日本航空	47.1	29.7	109,296
情報・通信業 (8.8%)			
日本ユニシス	89.4	104.4	122,356
テレビ朝日ホールディングス	—	123.1	227,365
日本電信電話	125.6	124.4	923,048
KDDI	22.2	22.6	187,354
NTTドコモ	253.6	249.1	529,212
カブコン	122.3	185	391,090
ソフトバンク	52.1	77.1	567,995
卸売業 (2.6%)			
伊藤忠商事	96.9	114.4	153,296

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井物産	248.1	—	—
三菱商事	318.5	303.8	726,233
小売業 (4.8%)			
セブン&アイ・ホールディングス	58.2	62.1	284,014
しまむら	27.3	37.2	431,148
イオン	54.5	43.8	56,042
ヤマダ電機	1,304.7	1,268.5	658,351
ファーストリテイリング	3.3	3.7	171,421
銀行業 (9.1%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,894	1,945.3	1,512,859
三井住友トラスト・ホールディングス	284	318	157,569
三井住友フィナンシャルグループ	177.4	141.9	675,373
千葉銀行	172	172	154,972
横浜銀行	206	206	152,728
みずほフィナンシャルグループ	1,554	1,677.4	369,866
証券・商品先物取引業 (0.5%)			
大和証券グループ本社	166	181	174,646
保険業 (1.8%)			
第一生命保険	—	200.7	362,965
東京海上ホールディングス	52.3	56.5	245,803
その他金融業 (2.2%)			
オリックス	395.3	432.9	734,414
不動産業 (3.4%)			
三井不動産	101	81	266,206
三菱地所	107	101	282,143
住友不動産	37	39	160,329
イオンモール	71.8	119.9	277,328
エス・ティ・ティ都市開発	—	133.5	163,537
合 計	株 数 ・ 金 額	23,457	24,008
	銘柄数<比率>	87	89

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2015年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	33,407,669	97.5
コール・ローン等、その他	854,124	2.5
投資信託財産総額	34,261,793	100.0

(注) 評価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 (2015年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,261,793,058
コール・ローン等	184,695,892
株式(評価額)	33,407,669,170
未収入金	627,782,895
未収配当金	41,644,950
未収利息	151
(B) 負債	415,564,686
未払金	34,729,686
未払解約金	380,835,000
(C) 純資産総額(A－B)	33,846,228,372
元本	12,755,334,986
次期繰越損益金	21,090,893,386
(D) 受益権総口数	12,755,334,986口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,535円

(注) 期首元本額12,507,012,952円、期中追加設定元本額1,948,404,879円、期中一部解約元本額1,700,082,845円。当期末現在における1口当たり純資産額2,6535円。

(注) 当期末において、当マザーファンド受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、次のとおりです。

アライアンス・バーンスタイン・ 日本バリュース株投信F (適格機関投資家専用)	12,139,269,383円
アライアンス・バーンスタイン・ 日本プレミアム・バリュース株投信	616,065,603円

○損益の状況 (2014年2月28日～2015年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	587,993,107
受取配当金	587,440,800
受取利息	109,397
その他収益金	442,910
(B) 有価証券売買損益	7,038,505,066
売買益	7,271,734,579
売買損	△ 233,229,513
(C) 当期損益金(A＋B)	7,626,498,173
(D) 前期繰越損益金	13,428,122,247
(E) 追加信託差損益金	2,251,516,121
(F) 解約差損益金	△ 2,215,243,155
(G) 計(C＋D＋E＋F)	21,090,893,386
次期繰越損益金(G)	21,090,893,386

(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(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。

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

○お知らせ

2014年2月28日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

- ①2014年12月1日付けで一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）規則が改正実施されたことに伴い、第25条の2（デリバティブ取引等に係る投資制限）を新設し、デリバティブ取引等について、投信協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとししました。
（変更日：2014年12月1日）
- ②2014年12月1日付けで投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、第39条（信託契約の解約）および第46条（信託約款の変更等）に定める書面決議における受益者数要件を撤廃しました。併せて、第47条（反対者の買取請求権）を第47条（反対受益者の受益権買取請求の不適用）とし、反対受益者の受益権買取請求制度の適用除外に関する所要の変更を行いました。
（変更日：2014年12月1日）

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F (適格機関投資家専用) 第8期(2013年12月11日～2014年12月10日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信・国内・株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の株式に実質的に投資を行い信託財産の積極的な成長を目指して運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・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	わが国の証券取引所（金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場を「取引所」といい、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」といいます。以下同じ。）（これに準ずるものを含みます。）に上場されている株式（新株予約権証券および新株引受権証券を含む）を主要投資対象とします。
主な投資制限	キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F	株式の実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式の投資割合には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産内に留保し、期中に分配を行いません。	

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク TOPIX (配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産総額
	円	騰落率 %	円	騰落率 %			
4期(2010年12月10日)	5,643	9.7	1,113.12	3.6	97.4	—	百万円 17,692
5期(2011年12月12日)	4,848	△14.1	957.90	△13.9	98.0	—	15,403
6期(2012年12月10日)	5,401	11.4	1,035.91	8.1	97.1	—	14,185
7期(2013年12月10日)	9,495	75.8	1,683.25	62.5	98.3	—	25,419
8期(2014年12月10日)	10,441	10.0	1,922.55	14.2	98.0	—	39,965

*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。

*金額の単位未満は切り捨て。

◎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 TOPIX (配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %		
(期首) 2013年12月10日	9,495	—	1,683.25	—	98.3	—
12月末	9,832	3.5	1,746.17	3.7	97.5	—
2014年1月末	9,179	△3.3	1,636.79	△2.8	97.5	—
2月末	9,084	△4.3	1,625.22	△3.4	99.1	—
3月末	9,108	△4.1	1,628.52	△3.3	97.8	—
4月末	8,733	△8.0	1,573.78	△6.5	97.3	—
5月末	8,981	△5.4	1,626.62	△3.4	97.9	—
6月末	9,391	△1.1	1,712.30	1.7	97.2	—
7月末	9,523	0.3	1,748.81	3.9	98.9	—
8月末	9,354	△1.5	1,733.76	3.0	97.9	—
9月末	9,853	3.8	1,811.98	7.6	97.6	—
10月末	9,859	3.8	1,822.08	8.2	98.1	—
11月末	10,506	10.6	1,926.93	14.5	98.4	—
(期末) 2014年12月10日	10,441	10.0	1,922.55	14.2	98.0	—

*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。

東証株価指数(TOPIX)は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関する全ての権利は、東京証券取引所が有しています。当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切の責任を負うものではありません。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

今期の基準価額騰落率は10.0%と、ベンチマーク（TOPIX 配当込み）の14.2%を4.2%下回る結果となりました。当期の日本株式市場は上昇しました。期の前半は、2013年の大幅上昇の反動に加え、寒波による米国の景気減速観測や、ウクライナとロシアを巡る地政学リスクの高まり、日本の消費税率引き上げへの警戒などから、日本の株式市場は上値の重い展開となりました。しかし、5月半ば以降は、米国の景気回復観測や日本のアベノミクスの成長戦略への期待などから上昇に転じました。10月には、エボラ出血熱の感染拡大への懸念などから世界同時株安となる局面もありましたが、日銀の追加金融緩和決定などに支援されて反発し、期中の高値を更新して期末を迎えました。

【運用経過】

主要投資対象である「キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れ、期末の実質株式投資比率は、98.0%としています。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド」の高位組み入れを維持する方針です。同マザーファンドでは、徹底した個別企業調査に基づき銘柄選択を行っています。株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することで市場を上回る収益を獲得できるという考えの下、徹底した個別銘柄調査に基づく長期投資を推進し、運用実績の向上に努める方針です。

○1口（元本10,000円）当たりの費用明細

（自2013年12月11日 至2014年12月10日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	59 円	0.621%	(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は 9,450 円です。
（投信会社）	(51)	(0.540)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(5)	(0.054)	各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(3)	(0.027)	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）	6 (6)	0.064 (0.064)	(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 （監査費用）	0 (0)	0.002 (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 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	65	0.687	

* 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。

* 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

（自2013年12月11日 至2014年12月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	千口 1,526	千円 15,903,102	千口 499	千円 5,053,371

* 単位未満は切り捨て。

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	キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	
	当 期	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額		52,271,190千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額		65,278,158千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)		0.80

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(自2013年12月11日 至2014年12月10日)

利害関係人との取引状況

＜キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンドF（適格機関投資家専用）＞
該当事項はございません。

＜キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 23,763	百万円 —	% —	百万円 28,508	百万円 —	% —

平均保有割合 40.0%

平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。

*金額の単位未満は切捨てています。

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)	16,490 千円
うち利害関係人への支払額 (B)	— 千円
(B) / (A)	— %

*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との取引はありません。

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

*金額の単位未満は切捨てています。

○組入資産の明細

親投資信託残高

項 目	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	千口 2,480	千円 25,582,670	千口 3,507	千円 40,014,101

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2014年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	40,014,101	99.8
コール・ローン等、その他	71,825	0.2
投資信託財産総額	40,085,926	100.0

*評価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 (2014年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	40,085,926,992
コール・ローン等	71,825,813
キャピタル・インターナショナル・ ジャパン・エクイティ・マザーファンド	40,014,101,160
未 収 利 息	19
(B) 負 債	120,448,263
未 払 解 約 金	28,124,688
未 払 信 託 報 酬	92,020,349
そ の 他 未 払 費 用	303,226
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	39,965,478,729
元 本	38,276,190,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,689,288,729
(D) 受 益 権 総 口 数	3,827,619口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,441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(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) 期首元本額は26,771,400,000円、期中追加設定元本額は17,312,010,000円、期中一部解約元本額は5,807,220,000円、計算口数当たり純資産額10,441円。

<約款変更のお知らせ>

書面決議を要する併合手続きの見直し、書面決議に係る受益者数要件の廃止、反対受益者の受益権買取請求を適用しない投資信託の規定及び投資運用業者の禁止行為の追加等の法令改正等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました（2014年12月1日）。

○損益の状況 (自2013年12月11日 至2014年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1,215
受 取 利 息	1,215
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,683,103,589
売 益	4,006,739,156
売 損	△ 323,635,567
(C) 信 託 報 酬 等	△ 158,970,135
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,524,134,669
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,547,005,812
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,381,851,752
(配 当 等 相 当 額)	(4,383,739,546)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 10,765,591,298)
(G) 計 (D + E + F)	1,689,288,729
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,689,288,729
追 加 信 託 差 損 益 金	△6,381,851,752
(配 当 等 相 当 額)	(4,437,223,061)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 10,819,074,813)
分 配 準 備 積 立 金	8,071,140,481

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・マザーファンド 第8期(2013年12月11日～2014年12月10日)

◎当期の運用経過

- (1)株式の組入比率は、期を通じて高位に組み入れた結果、期末には97.9%となりました。
- (2)ファンダメンタルズ調査をベースに個別銘柄に選別投資する運用を行った結果、当ファンドにおいては、精密機器の組入比率がベンチマーク（TOPIX 配当込み）に比べ高めの配分となっていたことや同業種における個別銘柄選択などが、ベンチマーク対比でプラスに貢献しました。一方で、銀行業の組入比率がベンチマークに比べ高めの配分となっていたことや、同業種のほか、卸売業における銘柄選択などがベンチマーク対比マイナスに寄与する結果となりました。
- (3)当期の基準価額騰落率は10.6%となり、ベンチマーク（TOPIX 配当込み）の14.2%を3.6%下回りました。

◎今後の運用方針

徹底した個別企業調査に基づき銘柄選択を行います。株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することで市場を上回る収益を獲得できるという考えの下、徹底した個別銘柄調査に基づく長期投資を推進し、運用実績の向上に努める方針です。

○1口（元本10,000円）当たりの費用明細 （自2013年12月11日 至2014年12月10日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	6 円 (6)	0.062% (0.062)	(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
合計	6	0.062	

*各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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（期中の平均基準価額は10,295円です。）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 （自2013年12月11日 至2014年12月10日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	内 場	千株	千円	千株	千円
上	場	21,524 (753)	23,763,048 (－)	19,259	28,508,142

*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、上段の数字には含まれておりません。

○組入資産の明細

国内株式

上場株式

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建 設 業 (2.2%)	—	354	255,588
大 林 組	—	354	255,588
長谷工コーポレーション	745.3	960.3	936,292
積 水 ハ ウ ス	425	229.5	349,872
日 揮	87	—	—

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食 料 品 (1.4%)	—	—	—
日 本 た ば こ 産 業	190.5	281.1	1,019,128
化 学 (4.1%)	—	—	—
旭 化 成	—	348	374,274
住 友 化 学	387	361	181,222

キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダ イ セ ル	—	188	260,944
積 水 化 学 工 業	455	354	521,088
日本ベイントホールディングス	—	87	295,800
ユニ・チャーム	151.5	454.4	1,317,078
医 薬 品 (0.7%)	—	—	—
塩 野 義 製 薬	250	—	—
塩 野 義 製 薬	—	331.9	496,522
石油・石炭製品 (0.1%)	—	—	—
JXホールディングス	138.6	138.6	61,552
ゴム製品 (0.4%)	—	—	—
ブリヂストン	177.9	67.6	285,508
ガラス・土石製品 (0.7%)	—	—	—
住友大阪セメント	—	1,285	462,600
非鉄金属 (1.6%)	—	—	—
住友金属工業	1,355.5	715.3	1,112,291
金属製品 (0.5%)	—	—	—
リナ	19.4	41.1	342,363
機 械 製 造 (9.9%)	—	—	—
富士機械製造	838.3	225.5	246,697
ナ S テ M コ	294	—	—
ク ダ イ フ	61.2	48.1	1,536,795
フ シ ジ ャ	732	1,077	1,941,292
ホ シ 本	188.5	—	—
日 本 H	751	612.6	747,984
電 機 器 (14.4%)	—	56.3	327,666
日 三 菱 製 作	530	571	829,663
ニ ア ム ロ	142.2	—	—
ア T D エ	—	2,356	1,397,108
キ シ メ ッ ク ス	814	529	469,752
シ バ ー	761	708	1,036,866
シ ス メ ッ ク ス	128.1	—	—
シ ス メ ッ ク ス	481.8	103.7	92,915
シ ス メ ッ ク ス	71.2	55.7	412,737
シ ス メ ッ ク ス	35.1	32.8	1,744,960
シ ス メ ッ ク ス	208.3	400.8	2,084,160
シ ス メ ッ ク ス	—	79.5	407,040
シ ス メ ッ ク ス	60.6	35.4	712,071
シ ス メ ッ ク ス	287.5	222.6	1,331,148
シ ス メ ッ ク ス	70.2	111.4	1,448,757
シ ス メ ッ ク ス	390	392.2	496,329
シ ス メ ッ ク ス	266.8	431.6	2,455,804
シ ス メ ッ ク ス	3,627	3,695	1,991,605
シ ス メ ッ ク ス	1,695.1	1,459.1	1,591,878
シ ス メ ッ ク ス	249.8	195	1,466,985
シ ス メ ッ ク ス	—	436	483,960
シ ス メ ッ ク ス	152	—	—
シ ス メ ッ ク ス	158.5	127.9	461,719
シ ス メ ッ ク ス	366.4	313.7	950,511
シ ス メ ッ ク ス	72.2	251.4	1,226,832
シ ス メ ッ ク ス	736.6	653.7	1,663,012
シ ス メ ッ ク ス	—	22.1	90,952
シ ス メ ッ ク ス	21.7	71.9	424,210
シ ス メ ッ ク ス	—	—	—
シ ス メ ッ ク ス	10.2	—	—
シ ス メ ッ ク ス	77.7	—	—

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマトホールディングス	—	401.6	994,562
日 立 物 流 (0.5%)	—	193.3	287,243
海 運 業 (0.5%)	—	—	—
川 崎 汽 船	1,422	1,166	348,634
倉庫・運輸関連業 (0.5%)	—	—	—
上 鉄 エ ク ス プ レ ス	317	—	—
近 鉄	215.1	81.3	351,216
情 報 ・ 通 信 業 (9.2%)	—	—	—
フ	369.1	3,028.5	1,262,884
ヤ レ ン ド マ イ ク ロ	210	222.5	789,875
日 本 オ ラ ク ル	188.7	84.2	376,795
K D D	450.3	252.1	1,945,707
ゼ ン リ	203.4	237.6	322,898
ソ フ ト バ ン ク	299.2	252	1,870,092
卸 売 業 (5.8%)	—	—	—
シ ッ プ ヘ ル ス グ ー プ	312.8	225.6	599,644
伊 藤 忠 商 事	730.2	261	337,995
丸 善 商 事	1,948	1,756.7	1,255,337
住 友 商 事	1,347.1	378.5	467,636
三 菱 商 事	425	690.8	1,499,036
小 売 業 (3.8%)	—	—	—
コ ス モ	—	50.8	801,116
良 品 計	87.1	37.9	513,545
島 忠	163.1	163.1	486,853
ゼ ン リ	153.8	164.4	326,005
ヤマダ電機	2,471.7	1,562.7	592,263
ファーストリテイリング	2.7	—	—
銀 行 業 (14.1%)	—	—	—
新 生 銀 行	2,663	3,534	749,208
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,060	3,259.7	2,217,899
三井住友トラスト・ホールディングス	6,417	5,960	2,858,416
三井住友フィナンシャルグループ	728.8	697.2	3,062,102
みずほフィナンシャルグループ	7,739.3	5,452.9	1,117,844
証券・商品先物取引業 (1.4%)	—	—	—
S B I ホールディングス	531.7	574.7	795,384
野村ホールディングス	354.8	253.4	181,383
保 険 業 (2.4%)	—	—	—
第一生命保険	583.2	542.7	970,618
東京海上ホールディングス	207.4	27	104,193
T&Dホールディングス	273.8	429.9	624,859
そ の 他 金 融 業 (2.3%)	—	—	—
オ リ ッ ク ス	1,598.1	1,055.6	1,663,097
不 動 産 業 (2.5%)	—	—	—
野村不動産ホールディングス	398.1	387	812,313
三 井 不 動 産	52	—	—
ダ イ ビ ル	180.5	—	—
レ オ バ レ ス 2 1	—	582.4	405,932
住 友 不 動 産 販 売	148.4	202.7	533,709
サ ー ビ ス ま (1.7%)	—	—	—
カ カ ク コ ム	86.6	98.6	181,818
リクルートホールディングス	—	116.3	421,587
カ ナ モ ト	—	112	428,960
西尾レントオール	—	50.8	205,994
株 数 ・ 金 額	53,000	56,019	71,108,202
銘 柄 数 < 比 率 >	78	83	< 97.9% >

*各銘柄の業種分類は、期末の時点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各業種の比率。

*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。

*一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成 (2014年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	71,108,202	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,996,446	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	73,104,648	100.0

*評価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 (2014年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	73,104,648,732
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	809,578,216
株 式 (評 価 額)	71,108,202,080
未 収 入 金	1,168,530,215
未 収 配 当 金	18,338,000
未 収 利 息	221
(B) 負 債	453,971,651
未 払 金	453,971,651
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	72,650,677,081
元 本	63,679,920,000
次 期 繰 越 損 益 金	8,970,757,081
(D) 受 益 権 総 口 数	6,367,992口
1口当たり基準価額 (C / D)	11,409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(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。

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

(注)期首元本額69,393,890,000円、期中追加設定元本額は19,414,860,000円、期中一部解約元本額は25,128,830,000円、計算口数当たり純資産額11,409円。
(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、キャピタル日本株式ファンド25,871,760,000円、キャピタル・インターナショナル・ジャパン・エクイティ・ファンド F(適格機関投資家専用) 35,072,400,000円、キャピタル・インターナショナル日本株式ファンド (適格機関投資家専用) 1,868,540,000円、日本株式ファンドI (適格機関投資家専用) 867,220,000円。

<約款変更のお知らせ>

書面決議を要する併合手続きの見直し、書面決議に係る受益者数要件の廃止、反対受益者の受益権買取請求を適用しない投資信託の規定及び投資運用業者の禁止行為の追加等の法令改正等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました (2014年12月1日)。

○損益の状況 (自2013年12月11日 至2014年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1,271,774,808
受 取 配 当 金	1,271,461,785
受 取 利 息	282,129
そ の 他 収 益 金	30,894
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,967,273,075
売 買 益	9,990,647,554
売 買 損	△ 4,023,374,479
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	7,239,047,883
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,178,406,825
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	617,242,454
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,063,940,081
(G) 計 (C + D + E + F)	8,970,757,081
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	8,970,757,081

野村海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

第7期(2013年11月21日～2014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により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	野村海外株式ファンドF	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F	株式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	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・為替ヘッジあり)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産
	円	期 中 騰落率		期 中 騰落率			
3期(2010年11月22日)	10,228	14.0	91.87	10.3	94.6	—	百万円 933
4期(2011年11月21日)	9,495	△ 7.2	88.15	△ 4.0	93.4	—	1,003
5期(2012年11月20日)	11,244	18.4	101.04	14.6	94.0	—	815
6期(2013年11月20日)	15,455	37.5	129.44	28.1	98.4	—	962
7期(2014年11月20日)	17,782	15.1	145.69	12.6	102.8	—	1,698

*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・為替ヘッジあり))は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して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。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		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジあり)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率		騰落率		
(期 首)		%		%	%	%
2013年11月20日	15,455	—	129.44	—	98.4	—
11月末	15,768	2.0	130.47	0.8	100.8	—
12月末	16,145	4.5	132.55	2.4	103.8	—
2014年1月末	15,832	2.4	129.72	0.2	97.4	—
2月末	16,432	6.3	134.81	4.1	93.9	—
3月末	16,069	4.0	134.68	4.0	97.1	—
4月末	16,237	5.1	136.64	5.6	95.2	—
5月末	16,500	6.8	139.86	8.1	93.3	—
6月末	16,758	8.4	141.55	9.4	96.1	—
7月末	16,717	8.2	142.20	9.9	94.8	—
8月末	17,072	10.5	143.74	11.0	97.0	—
9月末	16,946	9.6	142.05	9.7	99.3	—
10月末	17,031	10.2	141.77	9.5	98.0	—
(期 末)						
2014年11月20日	17,782	15.1	145.69	12.6	102.8	—

*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〕

イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長がこれまでの金融政策を継続させる考えを示したことや、ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が更なる金融緩和を示唆する発言をしたこと、好調な2014年7－9月期米企業決算発表が相次いだことにより上昇しました。基準価額の騰落率は15.1%となり、ベンチマークの12.6%を2.5ポイント上回りました。

〔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。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

投下資本利益率の改善が期待できる質の高い銘柄や市場予想よりも長く安定的な投下資本利益率を維持できる企業に注目し、割安な株式に投資しました。セクター配分では、腫瘍免疫学分野で新薬が期待されるバイオ医薬品関連銘柄を幅広く買い付け、ヘルスケアのオーバーウェイトを維持しました。エネルギーについては石油ガスの生産量拡大を背景に業績成長が期待される銘柄を買い付け、アンダーウェイト幅を縮小しました。景気回復基調のなかで株価が堅調に推移した銘柄や見通しを下方修正した銘柄を売却することで、期初に大幅なオーバーウェイトとしていた資本財・サービスのオーバーウェイト幅を縮小し、一般消費財・サービスおよび金融をオーバーウェイトからアンダーウェイトへと変更しました。このほか、電気通信サービス、公益事業についてはアンダーウェイトを継続しました。

〔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、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、割安な投資機会を追求します。

◎1口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	120円 (106) (7) (7)	151円 (133) (9) (9)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	31 (30) (1)	24 (24) (－)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	12 (11) (1)	10 (10) (－)
(d) 保 管 費 用 等	13	11
合 計	176	196

＊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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

＊各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保管費用等は、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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村海外株式マザーファンド	370,578	568,100	94,344	144,300

＊単位未満は切り捨て。

◎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	野村海外株式マザーファンド	
	前 期	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	35,540,355千円	24,641,360千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,923,753千円	10,765,386千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.25	2.28

＊(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(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

①野村海外株式ファンドF(適格機関投資家専用)

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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	4,688	22	0.5	5,258	126	2.4

②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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 11,855	百万円 —	% —	百万円 12,785	百万円 —	% —
為 替 直 物 取 引	2,001	292	14.6	3,007	186	6.2

平均保有割合 11.0%
※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。

(2) 期中の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)	1,712千円
うち利害関係人への支払額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

*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。
*売買委託手数料総額は、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です。

◎組入資産の明細

● 親投資信託残高

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
野村海外株式マザーファンド	千口 704,491	千円 968,183	千口 980,725	千円 1,798,749

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村海外株式マザーファンド	1,798,749	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,024	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,815,773	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(13,227,288千円)の投資信託財産総額(13,428,184千円)に対する比率は98.5%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=118.21円、1カナダドル=104.20円、1英ポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1ユーロ=148.14円、1香港ドル=15.24円、1豪ドル=101.78円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年11月20日)、(2014年11月20日)現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	1,899,569,702	3,420,668,082
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,694,412	17,024,200
野村海外株式マザーファンド(評価額)	968,183,090	1,798,749,305
未 収 入 金	921,692,181	1,604,894,547
未 収 利 息	19	30
(B) 負 債	936,598,331	1,721,680,039
未 払 金	932,318,628	1,715,340,664
未 払 解 約 金	154,690	—
未 払 信 託 報 酬	4,110,569	6,317,148
そ の 他 未 払 費 用	14,444	22,227
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	962,971,371	1,698,988,043
元 本	623,090,000	955,470,000
次 期 繰 越 損 益 金	339,881,371	743,518,043
(D) 受 益 権 総 口 数	62,309口	95,547口
1口当たり基準価額 (C/D)	15,455円	17,782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 (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) 期首元本額623百万円、期中追加設定元本額368百万円、期中一部解約元本額36百万円、計算口数当たり純資産額17,782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55,642,121円。(野村海外株式マザーファンド)

◎損益の状況

前期(自2012年11月21日 至2013年11月20日)当期(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	6,935	8,817
受 取 利 息	6,935	8,817
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	256,128,133	192,601,581
売 買	518,933,579	439,169,713
損 益	262,805,446	246,568,132
(C) 信 託 報 酬 等	7,835,991	11,031,990
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	248,299,077	181,578,408
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	146,768,702	373,280,982
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	55,186,408	188,658,653
(配 当 等 相 当 額)	(72,416,785)	(343,801,209)
(売 買 損 益 相 当 額)	(127,603,193)	(155,142,556)
(G) 計 (D + E + F)	339,881,371	743,518,043
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	339,881,371	743,518,043
追 加 信 託 差 損 益 金	55,186,408	188,658,653
(配 当 等 相 当 額)	(72,416,785)	(343,801,209)
(売 買 損 益 相 当 額)	(127,603,193)	(155,142,556)
分 配 準 備 積 立 金	395,067,779	554,859,390

野村海外株式マザーファンド 第8期(計算期間：2013年11月21日～2014年11月20日)

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期初13,743円から期末18,341円となりました。基準価額の騰落率は33.5%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30.3%を3.2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、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、割安な投資機会を追求します。

*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、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の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	21円 (21)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	9 (9)
(c) 保 管 費 用 等	9
合 計	39

* (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎期中の売買及び取引の状況(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

● 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株		百株	
ア メ リ カ	14,730 (268)	千米ドル 80,698 (－)	15,176	千米ドル 83,485
カ ナ ダ	1,869	千カナダドル 5,474	1,254	千カナダドル 2,376
イ ギ リ ス	8,504	千英ポンド 7,784	11,317 (－)	千英ポンド 7,106 (14)
ス イ ス	－	千スイスフラン －	91 (－)	千スイスフラン 376 (19)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	百株		百株	
スウェーデン	520	千スウェーデンクローナ 9,093	129	千スウェーデンクローナ 4,427
ノルウェー	154	千ノルウェークローネ 1,202	154	千ノルウェークローネ 992
ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
ド イ ツ	300 (58)	790 (一)	698	2,280
イ タ リ ア	1,492	833	6,628	2,987
フ ラ ン ス	1,112 (193)	3,309 (320)	3,281 (151)	9,204 (287)
オ ラ ン ダ	5,470	2,745	274	260
ス ペ イ ン	1,512 (1,312)	686 (12)	539 (1,297)	232 (12)
ベ ル ギ ー	107	571	204	1,313
フィンランド	一 (67)	一 (一)	137	450
香 港	528	千香港ドル 9,044	2,300	千香港ドル 6,835

*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。

◎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	24,641,360千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,765,386千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.28

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎組入資産の明細

- 外国株式
上場、登録株式

銘 柄	期 首	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	
AETNA INC	188	155	1,330	157,255	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	16	38	1,088	128,707	情報技術サービス
AMAZON.COM INC	18	17	558	66,006	インターネット販売・カタログ販売
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	—	163	721	85,270	旅客航空輸送業
AMERICAN INTL GROUP	357	188	1,019	120,498	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	176	—	—	—	資本市場
AMETEK INC	105	—	—	—	電気設備
AMGEN INC	164	96	1,572	185,912	バイオテクノロジー
ANADARKO PETE	69	62	564	66,685	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	—	178	2,046	241,959	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	—	554	1,252	148,074	半導体・半導体製造装置
ARENA PHARMACEUTICAL INC	583	—	—	—	バイオテクノロジー
ARTISAN PARTNERS ASSET MA-A	61	—	—	—	資本市場
AVIANCA HOLDINGS SA-SPON ADR	116	—	—	—	旅客航空輸送業
BECTON,DICKINSON	—	77	1,007	119,043	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	77	85	2,957	349,655	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	287	587	3,453	408,286	医薬品
CBRE GROUP INC	—	301	993	117,483	不動産管理・開発
CELGENE CORP	130	144	1,550	183,242	バイオテクノロジー
CISCO SYSTEMS	—	613	1,632	192,929	通信機器
CITIGROUP	561	271	1,457	172,279	商業銀行
COCA COLA CO	—	483	2,139	252,946	飲料
CUMMINS INC	128	—	—	—	機械
EMC CORP	769	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
EDISON INTERNATIONAL	—	167	1,044	123,480	電力
EQUIFAX INC	246	189	1,485	175,583	専門サービス
FORD MOTOR COMPANY	482	413	639	75,543	自動車
GAP INC	275	—	—	—	専門小売り
GILEAD SCIENCES INC	167	—	—	—	バイオテクノロジー
GOOGLE INC-CL C	—	28	1,546	182,815	インターネットソフトウェア・サービス
HCA HOLDINGS INC	146	131	884	104,528	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HALLIBURTON CO	339	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HARLEY-DAVIDSON INC	—	158	1,096	129,573	自動車
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	491	1,253	148,211	ホテル・レストラン・レジャー
INTEL CORP	—	379	1,302	153,974	半導体・半導体製造装置

銘 柄	期 首	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	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	48	—	—	—	各種金融サービス
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	157	—	—	—	紙製品・林産品
L BRANDS, INC	145	184	1,433	169,418	専門小売り
LKQ CORP	161	—	—	—	販売
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	240	126	923	109,135	パーソナル用品
LEGG MASON INC	—	177	977	115,500	資本市場
ELI LILLY & CO.	371	216	1,457	172,324	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	—	153	866	102,442	保険
MARATHON OIL CORP	—	424	1,392	164,595	石油・ガス・消耗燃料
MASTERCARD INC-CLASS A	12	—	—	—	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	333	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MCKESSON CORP	90	47	977	115,576	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	578	270	1,614	190,844	医薬品
MICROSOFT CORP	—	701	3,381	399,690	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	346	1,355	160,245	食品
MONSTER BEVERAGE CORP	289	208	2,298	271,723	飲料
NPS PHARMACEUTICALS INC	—	165	519	61,400	バイオテクノロジー
NETAPP INC	252	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	160	1,853	219,053	陸運・鉄道
PARKER HANNIFIN CORP	181	—	—	—	機械
PHILLIPS 66	122	111	846	100,047	石油・ガス・消耗燃料
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	27	22	384	45,505	石油・ガス・消耗燃料
PRICELINE GROUP INC/THE	—	3	352	41,701	インターネット販売・カタログ販売
RAYTHEON COMPANY	—	162	1,696	200,551	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	32	17	718	84,919	バイオテクノロジー
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	—	193	1,098	129,835	専門サービス
SALESFORCE.COM INC	—	258	1,579	186,749	ソフトウェア
SALIX PHARMACEUTICALS LTD	—	49	516	61,005	医薬品
SERVICENOW INC	77	—	—	—	ソフトウェア
SOLERA HOLDINGS INC	—	124	657	77,676	ソフトウェア
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	147	—	—	—	自動車部品
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	102	1,086	128,451	航空宇宙・防衛
TIME WARNER INC	60	—	—	—	メディア
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	—	129	745	88,083	旅客航空輸送業
V F CORP	43	145	1,060	125,315	繊維・アパレル・贅沢品
VERTEX PHARMACEUTICALS	—	94	1,065	126,007	バイオテクノロジー
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	36	30	462	54,673	資本市場
VULCAN MATERIALS CO	—	246	1,668	197,182	建設資材
WABCO HOLDINGS INC	182	90	936	110,683	機械
WABTEC CORP	208	—	—	—	機械
WESTERN DIGITAL CORP	—	173	1,729	204,427	コンピュータ・周辺機器
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	472	557	860	101,698	資本市場
XEROX CORP	1,159	—	—	—	情報技術サービス
YUM BRANDS INC	163	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ZOETIS INC	405	253	1,098	129,848	医薬品
ALKERMES PLC	426	206	1,118	132,238	バイオテクノロジー
ACCENTURE PLC-CL A	336	—	—	—	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	111	794	93,964	自動車部品
INVESCO LTD	186	—	—	—	資本市場

銘 柄		期 首	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
MARKIT LIMITED		百株 －	百株 278	千米ドル 710	千円 84,010	メディア 専門サービス 半導体・半導体製造装置
NIELSEN NV		387	289	1,206	142,636	
NXP SEMICONDUCTORS NV		409	199	1,454	171,896	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,196	13,018	77,497	9,161,004	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	62	－	<69.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		石油・ガス・消耗燃料 ホテル・レストラン・レジャー 石油・ガス・消耗燃料
IMPERIAL OIL		－	289	1,560	162,644	
TIM HORTONS INC		273	158	1,466	152,848	
TRANSCANADA CORP		－	441	2,535	264,225	
小 計	株 数 ・ 金 額	273	888	5,563	579,717	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	－	<4.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		建設資材 飲料 航空宇宙・防衛 石油・ガス・消耗燃料 医薬品 専門小売り 旅客航空輸送業 航空宇宙・防衛 旅客航空輸送業 保険 メディア
CRH PLC		－	394	554	102,834	
DIAGEO PLC		704	－	－	－	
BAE SYSTEMS PLC		1,944	－	－	－	
BG GROUP PLC		－	230	237	43,971	
ASTRAZENECA PLC		－	432	2,063	382,357	
KINGFISHER PLC		990	－	－	－	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		－	970	415	76,921	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		764	－	－	－	
EASYJET PLC		－	328	506	93,818	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		1,436	－	－	－	
WPP PLC		－	670	869	161,056	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,840	3,027	4,646	860,958	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	－	<6.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		資本市場
JULIUS BAER GROUP LTD		369	277	1,193	147,297	
小 計	株 数 ・ 金 額	369	277	1,193	147,297	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	－	<1.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		建設関連製品 機械
ASSA ABLOY AB-B		203	141	5,505	87,930	
SKF AB-B SHARES		－	453	6,901	110,216	
小 計	株 数 ・ 金 額	203	594	12,407	198,146	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	－	<1.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		化学 商社・流通業 メディア
LANXESS		112	－	－	－	
BRENNTAG AG		34	101	433	64,225	
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG		294	－	－	－	
小 計	株 数 ・ 金 額	440	101	433	64,225	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	－	<0.5%>	
(ユーロ・・・イタリア)						保険 商業銀行 自動車 資本市場 商業銀行 商業銀行
ASSICURAZIONI GENERALI		1,238	751	1,252	185,515	
INTESA SANPAOLO		4,381	－	－	－	
FIAT SPA-ORD		587	－	－	－	
BANCA GENERALI SPA		309	267	562	83,363	
UNICREDIT SPA		689	－	－	－	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		－	1,051	466	69,150	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,206	2,070	2,281	338,028	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	－	<2.6%>	

銘 柄		期 首	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	
CAP GEMINI SA		222	—	—	—	情報技術サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		277	156	982	145,482	電気設備
SOCIETE GENERALE		268	—	—	—	商業銀行
AXA		810	—	—	—	保険
PEUGEOT CITROEN		423	—	—	—	自動車
BNP PARIBAS		193	—	—	—	商業銀行
REXEL SA		668	522	733	108,694	商社・流通業
AIR LIQUIDE		123	183	1,806	267,600	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	2,988	861	3,522	521,777	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	3	—	<3.9%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV		—	3,714	998	147,960	各種電気通信サービス
ING GROEP NV		—	1,482	1,703	252,284	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	5,196	2,701	400,244	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<3.0%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
CAIXABANK		—	1,290	551	81,765	商業銀行
BCO POPULAR ESPANOL		302	—	—	—	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	302	1,290	551	81,765	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		362	265	2,381	352,800	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	362	265	2,381	352,800	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.7%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
KONE OYJ		69	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	69	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	11,369	9,785	11,872	1,758,842	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	11	—	<13.3%>	
(香港)				千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		—	512	8,601	131,088	各種金融サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD		2,284	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	2,284	512	8,601	131,088	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	33,535	28,104	—	12,837,055	
	銘 柄 数 < 比 率 >	83	86	—	<97.1%>	

* 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。

* —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。

◎投資信託財産の構成 (2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	12,837,055	95.6
コール・ローン等、その他	591,129	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	13,428,184	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(13,227,288千円)の投資信託財産総額(13,428,184千円)に対する比率は98.5%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=118.21円、1カナダドル=104.20円、1英ポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1ユーロ=148.14円、1香港ドル=15.24円、1豪ドル=101.78円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月20日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	13,575,084,569
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	566,308,936
株 式 (評 価 額)	12,837,055,767
未 収 入 金	160,322,151
未 収 配 当 金	11,397,466
未 収 利 息	249
(B) 負 債	353,870,497
未 払 金	208,870,497
未 払 解 約 金	145,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	13,221,214,072
元 本	7,208,396,894
次 期 繰 越 損 益 金	6,012,817,178
(D) 受 益 権 総 口 数	7,208,396,894口
1万口当たり基準価額 (C/D)	18,341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 (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。

*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。

◎損益の状況

(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	172,157,017
受 取 配 当 金	168,943,233
受 取 利 息	108,164
そ の 他 収 益 金	3,105,620
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,259,619,297
売 益	3,852,587,407
売 買 損 益	△ 592,968,110
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,816,665
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,424,959,649
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,928,171,026
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	657,757,637
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 998,071,134
(H) 計 (D + E + F + G)	6,012,817,178
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	6,012,817,178

(注) 期首元本額7,822百万円、期中追加設定元本額1,235百万円、期中一部解約元本額1,849百万円、計算口数当たり純資産額18,341円。

(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・グローバル・オールスターズ2,317百万円、野村海外株式ファンドF (適格機関投資家専用) 980百万円、野村海外株式ファンドB (適格機関投資家専用) 2,727百万円、野村海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 1,182百万円。

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)

第6期(2014年4月29日～2015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により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
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F	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	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F	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 MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジあり)		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	円	騰落率	%	%	%	百万円
2期(2011年4月27日)	15,359	10.6	174.37	14.7	93.6	—	1.6	610
3期(2012年4月27日)	15,154	△ 1.3	167.73	△ 3.8	92.5	—	1.9	850
4期(2013年4月30日)	18,054	19.1	193.20	15.2	90.6	—	3.5	1,073
5期(2014年4月28日)	21,025	16.5	227.19	17.6	94.7	—	0.1	1,381
6期(2015年4月27日)	23,979	14.0	246.06	8.3	90.7	—	4.0	2,034

*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・為替ヘッジあり)は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*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)

○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・ 為替ヘッジあり)		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			
(期 首) 2014年4月28日	円	%		%	%	%	%
	21,025	—	227.19	—	94.7	—	0.1
4月末	21,134	0.5	229.20	0.9	95.3	—	0.1
5月末	21,849	3.9	233.68	2.9	92.9	—	0.2
6月末	22,059	4.9	237.17	4.4	95.6	—	0.5
7月末	22,064	4.9	236.80	4.2	95.8	—	0.5
8月末	22,338	6.2	238.31	4.9	93.3	—	3.8
9月末	22,125	5.2	232.38	2.3	92.3	—	4.2
10月末	22,160	5.4	231.40	1.9	92.0	—	4.4
11月末	22,991	9.4	239.78	5.5	93.7	—	4.5
12月末	22,996	9.4	238.00	4.8	90.5	—	4.3
2015年1月末	22,917	9.0	232.23	2.2	87.3	—	4.3
2月末	23,720	12.8	243.20	7.0	91.7	—	4.2
3月末	23,758	13.0	240.66	5.9	91.7	—	4.3
(期 末) 2015年4月27日							
	23,979	14.0	246.06	8.3	90.7	—	4.0

* 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〕

ECB(欧州中央銀行)が利下げを実施したことや、米国の早期利上げ観測が後退したことなどを背景に、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14.0%となり、ベンチマークの8.3%を上回りました。

〔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により為替変動リスクの低減を図りました。

〔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指し運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2014年4月29日～2015年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 200	% 0.889	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(176)	(0.781)	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)	(12)	(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)	(12)	(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	36	0.162	(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)	(35)	(0.157)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.005)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.060	(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)	(0.057)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	40	0.179	(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)	(39)	(0.174)	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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	290	1.290	
期中の平均基準価額は、22,509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

(2014年4月29日～2015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
	千口	千円	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	249,512	695,500	160,151	455,100

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年4月29日～2015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	22,205,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,013,259千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.77

* (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4月29日～2015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F（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	7,832	475	6.1	8,264	425	5.1

<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			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	6,240	645	10.3	7,136	1,174	16.5

平均保有割合 19.6%

※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

(2015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	558,235	647,595	2,019,592

*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

(2015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	2,019,592	98.0
コール・ローン等、その他	40,779	2.0
投資信託財産総額	2,060,371	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（9,074,846千円）の投資信託財産総額（9,428,630千円）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米ドル=118.93円、1カナダドル=97.83円、1英ポンド=180.58円、1スイスフラン=124.69円、1スウェーデンクローナ=13.76円、1ノルウェークローネ=15.27円、1デンマーククローネ=17.32円、1ユーロ=129.22円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=89.25円、1豪ドル=93.15円、1ニュージーランドドル=90.54円、1新シェケル=30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,954,959,636
コール・ローン等	19,626,752
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)	2,019,592,639
未収入金	1,915,740,214
未収利息	31
(B) 負債	1,920,193,972
未払金	1,911,753,756
未払信託報酬	8,409,693
その他未払費用	30,523
(C) 純資産総額(A-B)	2,034,765,664
元本	848,560,000
次期繰越損益金	1,186,205,664
(D) 受益権総口数	84,856口
1口当たり基準価額(C/D)	23,979円

(注) 期首元本額657百万円、期中追加設定元本額361百万円、期中一部解約元本額169百万円、計算口数当たり純資産額23,979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40,873,092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 (2014年4月29日～2015年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,853
受取利息	11,853
(B) 有価証券売買損益	217,494,682
売買益	486,816,785
売買損	△ 269,322,103
(C) 信託報酬等	△ 15,182,355
(D) 当期損益金(A+B+C)	202,324,180
(E) 前期繰越損益金	353,767,802
(F) 追加信託差損益金	630,113,682
(配当等相当額)	(510,514,536)
(売買損益相当額)	(119,599,146)
(G) 計(D+E+F)	1,186,205,664
次期繰越損益金(G)	1,186,205,664
追加信託差損益金	630,113,682
(配当等相当額)	(510,514,536)
(売買損益相当額)	(119,599,146)
分準備積立金	556,091,982

* 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＞

②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＞

③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4月10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6期(計算期間：2014年4月29日～2015年4月27日)

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首24,551円から期末31,186円となりました。今期の基準価額の騰落率は27.0%となり、ベンチマークの26.8%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) 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。

*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

(2014年4月29日～2015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	円 44	% 0.159	(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
(株 式)	(43)	(0.154)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.005)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	17	0.059	(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
(株 式)	(16)	(0.056)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	48	0.171	(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)	(48)	(0.171)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	109	0.389	
期中の平均基準価額は、27,835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

(2014年4月29日～2015年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 8,919 (321)	千米ドル 51,913 (485)	百株 10,290 (165)	千米ドル 58,904 (1,073)
	カナダ	3,052 (75)	千カナダドル 14,683 (ー)	2,242	千カナダドル 8,219
	イギリス	4,188 (11,451)	千英ポンド 4,375 (416)	16,295 (46,224)	千英ポンド 5,514 (421)
	スイス	116	千スイスフラン 1,789	186 (ー)	千スイスフラン 2,420 (25)
	スウェーデン	582	千スウェーデンクローナ 7,732	508	千スウェーデンクローナ 6,485
	ノルウェー	516	千ノルウェークローネ 3,413	361	千ノルウェークローネ 4,238
	デンマーク	287	千デンマーククローネ 8,534	447	千デンマーククローネ 10,286
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	399 (16)	1,184 (ー)	980 (ー)	2,799 (14)
	イタリア	5,822 (134)	1,264 (ー)	7,743 (134)	2,400 (ー)
	フランス	508 (6)	1,418 (3)	2,257 (5)	4,776 (4)
	オランダ	544	482	1,124	1,197
	スペイン	1,662 (3,313)	1,509 (51)	4,586 (398)	1,707 (52)
	ベルギー	67	354	85	416
	オーストリア	217 (1)	77 (ー)	261	157
	ルクセンブルグ	ー	ー	9	70
	フィンランド	662	786	518	845
	アイルランド	3,320	178	4,878	317
	ポルトガル	2,324	113	2,588	191
	香港	7,431 (250)	千香港ドル 30,801 (3,453)	3,095 (250)	千香港ドル 12,203 (3,453)
	シンガポール	2,450	千シンガポールドル 1,580	1,130	千シンガポールドル 458

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 3,315 (55)	千豪ドル 3,365 (10)	百株 1,229 (55)	千豪ドル 2,429 (10)
	ニュージーランド	538	千ニュージーランドドル 134	301	千ニュージーランドドル 130
	イスラエル	721	千新シェケル 1,619	705	千新シェケル 1,001

* 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
	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP		6,500		151		6,500		144
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP		8,100		101		8,100		105
	AMERICAN TOWER CORP		900		88		—		—
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT		5,800		67		5,800		61
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,400		219		—		—
	BOSTON PROPERTIES		1,900		230		700		91
	CAMDEN PROPERTY TRUST		1,600		118		700		52
	DIGITAL REALTY TRUST INC		1,600		105		—		—
	DUKE REALTY CORP		3,800		69		2,100		45
	EQUINIX INC		—		—		—		—
		(	700)	(	153)	(	700)	(	153)
	EQUINIX INC		—		—		200		45
		(	700)	(	153)				
	EQUITY RESIDENTIAL		3,300		217		—		—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC		800		152		200		42
	FEDERAL REALTY INVS TRUST		900		110		200		27
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC		5,200		134		—		—
	HCP INC		800		34		400		17
	HEALTH CARE REIT INC		3,200		242		—		—
	HOST HOTELS & RESORTS INC		4,800		106		3,900		87
	IRON MOUNTAIN INC		1,100		41		—		—
	KIMCO REALTY CORP		6,600		154		2,200		57
	LIBERTY PROPERTY TRUST		1,100		38		1,100		39
	MACERICH CO /THE		700		51		—		—
	PROLOGIS INC		400		16		400		16
	PUBLIC STORAGE		600		104		300		58
	REALTY INCOME CORP		1,200		53		600		31
	REGENCY CENTERS CORP		1,700		95		800		49
	SL GREEN REALTY CORP		800		87		400		50
	SIMON PROPERTY GROUP INC		600		101		—		—
	UDR INC		4,400		132		2,000		64
	URBAN EDGE PROPERTIES		—		—		800		18
		(	800)	(	16)				
	VENTAS INC		700		45		500		36
	VORNADO REALTY TRUST		2,000		212		1,000		114
						(	—)	(	16)
	WEYERHAEUSER CO		1,400		48		—		—
	小		73,900		3,335		38,900		1,256
	計	(	2,200)	(	322)	(	700)	(	169)
	イギリス				千英ポンド				千英ポンド
	BRITISH LAND		14,718		106		11,071		83
	HAMMERSON PLC		6,339		38		993		6
	INTU PROPERTIES PLC		6,469		22		2,416		8
	LAND SECURITIES GROUP PLC		3,661		41		2,723		31

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス		口 千英ポンド		口 千英ポンド
	SEGRO PLC	4,624	17	7,218	27
	小 計	35,811	225	24,421	157
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	272	19	272	18
	KLEPIERRE	565	23	565	25
	GECINA SA	149	16	149	17
	FONCIERE DES REGIONS	559	42	559	47
	FONCIERE DES REGIONS-RIGHTS	—	—	(—)	(0.11449)
		(92)	(0.11449)	92	0.08962
	小 計	1,545	102	1,637	107
		(92)	(0.11449)	(—)	(0.11449)
	オランダ				
	CORIO NV	793	31	793	36
	小 計	793	31	793	36
	ユ ー ロ 計	2,338	134	2,430	144
		(92)	(0.11449)	(—)	(0.11449)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	24,500	1,179	—	—
	小 計	24,500	1,179	—	—
国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITACOMMERCIAL TRUST	18,000	30	13,200	23
	小 計	18,000	30	13,200	23
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	10,860	45	10,860	49
	LEND LEASE GROUP	10,145	138	—	—
	STOCKLAND TRUST GROUP	20,306	85	15,839	74
	DEXUS PROPERTY GROUP	5,284	37	5,284	40
	GOODMAN GROUP	11,231	63	11,231	70
	FEDERATION CENTRES	8,100	21	8,100	24
	SCENTRE GROUP	32,753	113	—	—
	WESTFIELD CORP	12,124	111	—	—
	小 計	110,803	617	51,314	258

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が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

(2014年4月29日～2015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	22,205,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,013,259千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.77

* (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4月29日～2015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 6,240	百万円 645	% 10.3	百万円 7,136	百万円 1,174	% 16.5

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

(2015年4月27日現在)

外国株式

銘柄	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		13	—	—	—	保険
AGCO CORP		2	—	—	—	機械
ABBOTT LABORATORIES		—	27	130	15,516	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC		—	10	66	7,857	医薬品
ADOBE SYSTEMS INC.		11	—	—	—	ソフトウェア
AETNA INC		61	19	214	25,508	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP		1	—	—	—	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC		3	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
ALCOA INC		—	243	321	38,205	金属・鉱業
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP		11	—	—	—	情報技術サービス
ALLIANT ENERGY CORP		1	1	6	753	総合公益事業
ALLSTATE CORP		56	43	305	36,283	保険
ALTRIA GROUP INC		58	167	869	103,417	タバコ
AMAZON.COM INC		3	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
AMEREN CORPORATION		5	7	29	3,523	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER		4	39	225	26,846	電力
AMERICAN EXPRESS CO		72	—	—	—	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP		1	—	—	—	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		—	14	77	9,232	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP		56	43	496	59,056	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		42	19	242	28,867	資本市場
AMGEN INC		1	48	805	95,853	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A		—	49	275	32,733	電子装置・機器・部品
ANTHEM INC		—	53	817	97,247	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		6	118	1,537	182,831	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		91	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ARCHER DANIELS MIDLAND		23	30	144	17,200	食品
ARROW ELECTRS INC		15	—	—	—	電子装置・機器・部品
ASSURANT INC		16	—	—	—	保険
AUTOLIV INC		9	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS		14	51	433	51,553	情報技術サービス
AVNET		14	—	—	—	電子装置・機器・部品
BAKER HUGHES		2	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BALL CORP		3	19	141	16,848	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		—	16	67	8,005	資本市場
BARD (C R)		8	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
B/E AEROSPACE INC		14	—	—	—	航空宇宙・防衛
BECTON, DICKINSON		24	11	166	19,842	ヘルスケア機器・用品
BED BATH & BEYOND		4	15	108	12,938	専門小売り
WR BERKLEY CORP		—	21	104	12,427	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		21	25	355	42,246	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC		59	58	205	24,411	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		—	20	240	28,609	バイオテクノロジー
BIOGEN INC		11	—	—	—	バイオテクノロジー
BLACKHAWK NETWORK HD-B		3	—	—	—	情報技術サービス
BLACKROCK INC		7	2	74	8,871	資本市場
BOEING CO		85	—	—	—	航空宇宙・防衛
BORGWARNER INC		27	—	—	—	自動車部品

銘柄	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	
BOSTON SCIENTIFIC CORP		197	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB		64	—	—	—	医薬品
BROADCOM CORP-CL A		—	86	382	45,473	半導体・半導体製造装置
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		—	28	197	23,526	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP		56	9	117	13,985	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC		4	35	314	37,417	各種金融サービス
CMS ENERGY CORP		—	46	161	19,235	総合公益事業
CSX CORP		7	163	605	71,959	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP		90	128	1,300	154,635	食品・生活必需品小売り
CA INC		2	—	—	—	ソフトウェア
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A		—	25	50	5,991	メディア
CABOT OIL & GAS CORP		43	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		7	19	152	18,176	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC		44	54	493	58,686	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CAREFUSION CORP		31	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CELGENE CORP		64	66	783	93,179	バイオテクノロジー
CENTURYLINK INC		—	118	429	51,096	各種電気通信サービス
CERNER CORP		—	21	153	18,311	ヘルスケア・テクテクノロジー
CHARTER COMMUNICATION-A		—	1	18	2,209	メディア
CHENIERE ENERGY INC		19	25	193	22,980	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP		98	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHICAGO BRIDGE & IRON-NY SHR		15	—	—	—	建設・土木
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		3	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CIMAREX ENERGY CO		15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CINTAS CORP		18	7	57	6,837	商業サービス・用品
CITIGROUP		9	4	21	2,516	商業銀行
CITRIX SYSTEMS INC		—	1	6	796	ソフトウェア
CLOROX CO		14	—	—	—	家庭用品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP		43	—	—	—	情報技術サービス
COMCAST CORP-CL A		13	4	23	2,837	メディア
COMCAST CORP SPECIAL CL-A		5	10	59	7,040	メディア
COMERICA INC		19	—	—	—	商業銀行
CONAGRA INC		—	82	307	36,590	食品
CONCHO RESOURCES INC		2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS		43	4	27	3,211	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC		—	10	62	7,433	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		36	11	127	15,128	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK		6	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.		—	7	127	15,130	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC		—	73	164	19,551	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		6	9	133	15,854	食品・生活必需品小売り
DTE ENERGY COMPANY		2	23	190	22,651	総合公益事業
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC		—	25	209	24,948	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DELTA AIR LINES INC		42	—	—	—	旅客航空輸送業
DICK S SPORTING GOODS INC		2	—	—	—	専門小売り
DISNEY (WALT) CO		62	62	679	80,763	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		15	17	99	11,805	消費者金融
DISH NETWORK CORP-A		16	—	—	—	メディア
DOLLAR TREE INC		18	20	162	19,299	複合小売り
DOMINION RESOURCES INC/VA		5	—	—	—	総合公益事業
DOVER CORP		13	—	—	—	機械
DOW CHEM CO		7	—	—	—	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC		—	32	252	30,012	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS		7	—	—	—	化学

銘柄	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	
DUKE ENERGY CORP		1	38	301	35,888	電力
DUN & BRADSTREET CORP		6	6	79	9,409	専門サービス
EOG RESOURCES INC		19	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP		30	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ECOLAB INC		38	9	104	12,372	化学
EDISON INTERNATIONAL		—	46	283	33,689	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		—	18	248	29,612	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS		—	11	65	7,834	ソフトウェア
EMERSON ELEC		13	—	—	—	電気設備
ENERGEN CORP		15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENTERGY CORP		—	30	237	28,236	電力
EQUIFAX INC		—	7	68	8,199	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY		—	31	155	18,541	電力
EXELON CORPORATION		2	78	265	31,595	電力
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON		20	1	8	1,038	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FLIR SYSTEMS INC		22	—	—	—	電子装置・機器・部品
FMC CORP		7	—	—	—	化学
FACEBOOK INC-A		70	47	383	45,572	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION		9	15	254	30,318	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC		—	13	160	19,044	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		48	17	108	12,961	情報技術サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC		7	—	—	—	保険
FIFTH THIRD BANCORP		9	—	—	—	商業銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA		15	—	—	—	商業銀行
FISERV INC		17	29	229	27,339	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP		—	23	83	9,934	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		10	—	—	—	情報技術サービス
FLUOR CORP		4	—	—	—	建設・土木
FLOWSERVE CORP		2	—	—	—	機械
FOOT LOCKER INC		—	7	42	5,066	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY		12	—	—	—	自動車
FOREST LABS INC.		6	—	—	—	医薬品
GAMESTOP CORP-CLASS A		13	—	—	—	専門小売り
GENERAL DYNAMICS		6	35	469	55,819	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS		116	3	16	2,011	食品
GENUINE PARTS CO		1	20	183	21,880	販売
GILEAD SCIENCES INC		128	131	1,358	161,555	バイオテクノロジー
GOLDMAN SACHS GROUP		—	16	316	37,675	資本市場
HCA HOLDINGS INC		29	56	435	51,775	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HALLIBURTON CO		22	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC		—	64	206	24,524	繊維・アパレル・贅沢品
HARLEY-DAVIDSON INC		22	—	—	—	自動車
HARRIS CORP		22	—	—	—	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES		—	55	230	27,368	保険
HELMERICH & PAYNE		16	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HERSHEY CO/THE		27	—	—	—	食品
HESS CORP		12	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD CO		7	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HOME DEPOT		83	40	454	54,089	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL		48	1	10	1,219	航空宇宙・防衛
HORMEL FOODS CORP		3	—	—	—	食品
HOSPIRA INC		—	2	17	2,083	医薬品
HUMANA INC		29	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC		7	—	—	—	機械

銘柄	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	
ILLUMINA INC		14	2	37	4,509	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP		—	20	214	25,531	バイオテク ノロジー
INTEL CORP		—	73	234	27,851	半導体・半導体製造装置
INTEGRYS ENERGY GROUP INC		—	8	59	7,083	総合公益事業
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		8	—	—	—	各種金融サービス
INTERPUBLIC GROUP		72	—	—	—	メディア
INTUIT INC		26	19	192	22,873	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC		—	1	50	6,016	ヘルスケア機器・用品
ISIS PHARMACEUTICALS INC		—	2	13	1,578	バイオテク ノロジー
JPMORGAN CHASE & CO		4	—	—	—	商業銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC		4	—	—	—	建設・土木
JARDEN CORP		—	19	99	11,802	家庭用耐久財
JOHNSON & JOHNSON		34	15	160	19,138	医薬品
KLA TENCOR CORP		—	31	182	21,711	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN		—	19	202	24,065	陸運・鉄道
KELLOGG CO		12	—	—	—	食品
KEYCORP		23	—	—	—	商業銀行
KIMBERLY-CLARK CORP		48	2	22	2,655	家庭用品
KOHL'S CORP		—	3	22	2,661	複合小売り
KROGER CO		80	74	530	63,101	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC		5	48	437	52,062	専門小売り
LKQ CORP		50	—	—	—	販売
LSI CORP		7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS		15	—	—	—	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		9	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH		—	22	168	20,068	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP		3	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
LEGGETT & PLATT INC		—	26	115	13,701	家庭用耐久財
LEIDOS HOLDINGS INC		17	—	—	—	情報技術サービス
LIBERTY MEDIA CORP-A		14	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-C		—	6	23	2,777	メディア
ELI LILLY & CO.		—	18	128	15,323	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP		56	3	17	2,045	保険
LINEAR TECHNOLOGY CORP		3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LINKEDIN CORP - A		15	4	104	12,413	インターネットソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN		41	48	937	111,529	航空宇宙・防衛
LORILLARD INC		34	13	92	10,947	タバコ
LOWES COS INC		94	63	460	54,815	専門小売り
M & T BANK CORP		1	—	—	—	商業銀行
MDU RESOURCES GROUP INC		4	—	—	—	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL		44	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MACYS INC		1	—	—	—	複合小売り
MANPOWERGROUP INC		13	—	—	—	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP		1	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARSH & MCLENNAN COS		8	18	102	12,193	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		2	47	384	45,746	ホテル・レストラン・レジャー
MASTERCARD INC-CLASS A		12	—	—	—	情報技術サービス
MATTEL INC		26	—	—	—	レジャー用品
MCDONALD'S CORP		1	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC		47	7	74	8,843	各種金融サービス
MCKESSON CORP		14	13	297	35,436	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MEDIVATION INC		—	12	157	18,697	バイオテク ノロジー
METLIFE INC		1	—	—	—	保険
MICROSOFT CORP		33	88	421	50,099	ソフトウェア

銘柄	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	
MICRON TECHNOLOGY		215	163	475	56,605	半導体・半導体製造装置
MOODYS CORP		17	30	322	38,354	各種金融サービス
MORGAN STANLEY		58	82	306	36,434	資本市場
MOTOROLA SOLUTIONS INC		26	—	—	—	通信機器
MYLAN INC		40	—	—	—	医薬品
NASDAQ OMX GROUP/THE		2	28	135	16,174	各種金融サービス
NATIONAL OILWELL VARCO INC		11	8	43	5,156	エネルギー設備・サービス
NAVIENT CORP		—	80	162	19,295	消費者金融
NETAPP INC		—	28	101	12,028	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC		9	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
NETSUITE INC		—	3	27	3,262	ソフトウェア
NEW YORK COMMUNITY BANCORP		86	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL RUBBERMAID INC		3	40	158	18,809	家庭用耐久財
NEXTERA ENERGY INC		15	12	126	14,992	電力
NIKE INC-B		4	9	90	10,805	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC		10	58	260	30,951	総合公益事業
NOBLE ENERGY INC		3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NORFOLK SOUTHERN CORP		—	35	368	43,827	陸運・鉄道
NORTHEAST UTILITIES		3	—	—	—	電力
NORTHERN TRUST CORP		—	13	95	11,301	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP		33	28	452	53,873	航空宇宙・防衛
NUCOR CORP		2	—	—	—	金属・鉱業
OREILLY AUTOMOTIVE INC,		16	1	22	2,727	専門小売り
OCWEN FINANCIAL CORP		2	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
OMNICARE INC		24	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
OMNICOM GROUP		5	—	—	—	メディア
ONEOK INC		4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP		—	68	358	42,652	総合公益事業
PPL CORPORATION		2	76	262	31,255	電力
PALL CORP		11	—	—	—	機械
PALO ALTO NETWORKS INC		—	10	153	18,296	通信機器
PATTERSON COS INC		—	10	48	5,731	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PAYCHEX INC		13	37	182	21,663	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL IN		6	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
PEPSICO INC		—	30	285	33,955	飲料
PETSMART		10	—	—	—	専門小売り
PFIZER INC		30	—	—	—	医薬品
PHILLIPS 66		7	4	32	3,881	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP		—	15	95	11,372	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		6	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POLARIS INDUSTRIES INC		12	3	42	5,051	レジャー用品
PRICELINE GROUP INC/THE		4	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		60	27	139	16,575	保険
PROGRESSIVE CO		12	16	42	5,111	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		25	—	—	—	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE		2	16	67	8,047	総合公益事業
QORVO INC		—	22	154	18,346	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		2	—	—	—	通信機器
QUEST DIAGNOSTICS INC		3	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RACKSPACE HOSTING INC		—	5	27	3,249	インターネットソフトウェア・サービス
RAYTHEON COMPANY		55	12	130	15,463	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS		—	9	432	51,387	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP		137	—	—	—	商業銀行
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		1	59	243	28,930	商業サービス・用品

銘柄	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	
REYNOLDS AMERICAN INC		6	26	198	23,580	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC		2	24	137	16,298	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		2	—	—	—	電気設備
ROSS STORES INC		12	19	198	23,586	専門小売り
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A		2	5	60	7,205	無線通信サービス
SLM CORPORATION		6	—	—	—	消費者金融
SPX CORP		1	—	—	—	機械
SAFEWAY INC		5	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SAFEWAY-CVR2		—	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SAFEWAY-CVR1		—	27	—	—	食品・生活必需品小売り
ST JUDE MEDICAL INC		43	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SALESFORCE.COM INC		3	—	—	—	ソフトウェア
SAN DISK CORPORATION		10	28	190	22,617	コンピュータ・周辺機器
SCANA CORP		—	13	71	8,460	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC		17	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		7	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		225	1	3	358	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A		14	—	—	—	メディア
SEALED AIR CORP		3	16	71	8,513	容器・包装
SEMPRA ENERGY		45	45	492	58,608	総合公益事業
SERVICENOW INC		7	—	—	—	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS		—	4	113	13,444	化学
SIGMA-ALDRICH		—	17	236	28,103	化学
SKYWORKS SOLUTIONS INC		—	10	93	11,106	半導体・半導体製造装置
JM SMUCKER CO/THE-NEW		13	—	—	—	食品
SOUTHERN CO.		—	7	31	3,735	電力
SOUTHWEST AIRLINES		34	34	147	17,585	旅客航空輸送業
SOUTHWESTERN ENERGY CO		2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC		1	—	—	—	機械
STAPLES INC		90	12	19	2,319	専門小売り
STARBUCKS CORP		28	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP		—	26	198	23,611	資本市場
STERICYCLE INC		4	5	68	8,143	商業サービス・用品
STRYKER CORP		—	2	19	2,304	ヘルスケア機器・用品
SYMANTEC CORP		—	20	49	5,868	ソフトウェア
TD AMERITRADE HOLDING CORP		36	—	—	—	資本市場
TJX COS INC		11	—	—	—	専門小売り
T-MOBILE US INC		47	—	—	—	無線通信サービス
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP		2	16	168	20,010	自動車部品
TARGET CORP		—	15	124	14,753	複合小売り
TESORO CORP		—	22	197	23,451	石油・ガス・消耗燃料
TESLA MOTORS INC		12	—	—	—	自動車
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		3	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP		11	4	63	7,563	コングロマリット
TIME WARNER INC		84	6	51	6,091	メディア
TIME WARNER CABLE-A		2	—	—	—	メディア
TORCHMARK CORP		15	—	—	—	保険
TOWERS WATSON & CO-CL A		14	—	—	—	専門サービス
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		19	—	—	—	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY		7	—	—	—	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC		1	9	200	23,872	航空宇宙・防衛
TRAVELERS COS INC/THE		—	21	218	25,961	保険
TRIPADVISOR INC		11	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC		278	—	—	—	メディア

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)

銘柄	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	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B		85	—	—	—	メディア
TYSON FOODS INC-CL A		55	—	—	—	食品
US BANCORP		2	—	—	—	商業銀行
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR		—	4	62	7,472	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A		34	2	16	1,963	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP		1	30	322	38,358	陸運・鉄道
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC		—	8	50	6,042	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		13	1	9	1,166	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC		—	10	96	11,493	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC		48	52	617	73,402	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		8	4	49	5,836	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP		5	—	—	—	保険
V F CORP		68	29	213	25,418	繊維・アパレル・贅沢品
VALERO ENERGY CORP		10	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		3	2	19	2,271	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC		30	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		35	—	—	—	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A		5	—	—	—	専門サービス
VIACOM INC-CLASS B		34	—	—	—	メディア
VISA INC-CLASS A SHARES		27	8	53	6,420	情報技術サービス
VOYA FINANCIAL INC		—	7	29	3,563	各種金融サービス
WALGREEN		4	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC		55	35	184	21,919	商業サービス・用品
WELLPOINT INC		53	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WELLS FARGO CO		—	14	76	9,107	商業銀行
WESTERN DIGITAL CORP		19	35	349	41,521	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO		47	—	—	—	情報技術サービス
WHIRLPOOL CORP		—	8	157	18,694	家庭用耐久財
WHITING PETROLEUM CORP		20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WHOLE FOODS MARKET INC		29	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WINDSTREAM HOLDINGS INC		—	12	9	1,117	各種電気通信サービス
WISCONSIN ENERGY CORP		2	—	—	—	総合公益事業
WYNDHAM WORLDWIDE CORP		—	1	9	1,086	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD		5	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC		—	6	20	2,488	電力
XEROX CORP		73	—	—	—	情報技術サービス
XYLEM INC		4	—	—	—	機械
YAHOO! INC		175	86	382	45,534	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER HOLDINGS INC		3	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC		—	91	435	51,851	医薬品
ACTAVIS PLC		36	36	1,072	127,533	医薬品
AON PLC		28	—	—	—	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD		24	—	—	—	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		17	7	35	4,262	保険
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		34	—	—	—	自動車部品
EVEREST RE GROUP LTD		9	4	72	8,671	保険
HERBALIFE LTD		5	—	—	—	パーソナル用品
INGERSOLL-RAND PLC		9	—	—	—	機械
INVESCO LTD		—	45	183	21,846	資本市場
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C		0.54	—	—	—	メディア
MALLINCKRODT PLC		—	22	268	31,923	医薬品
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD		2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD		34	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PARTNERRE LTD		1	8	103	12,277	保険

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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
RENAISSANCE HOLDINGS LTD		2	—	—	—	保険	
SEAGATE TECHNOLOGY		3	15	87	10,407	コンピュータ・周辺機器	
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC		2	—	—	—	保険	
PERRIGO CO PLC		9	—	—	—	医薬品	
ACE LTD		—	5	54	6,452	保険	
GARMIN LTD		21	—	—	—	家庭用耐久財	
PENTAIR LTD		22	—	—	—	機械	
TE CONNECTIVITY LTD		30	—	—	—	電子装置・機器・部品	
CORE LABORATORIES N.V.		8	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
LYONDELLBASELL INDU-CL A		17	18	181	21,585	化学	
NIELSEN NV		35	—	—	—	専門サービス	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		—	22	159	18,961	ホテル・レストラン・レジャー	
AVAGO TECHNOLOGIES LTD		12	48	573	68,218	半導体・半導体製造装置	
FLEXTRONICS INTL LTD		28	—	—	—	電子装置・機器・部品	
小 計	株数・金額	7,356	6,141	44,492	5,291,511		
	銘柄数<比率>	296	212	—	<56.7%>		
(カナダ)				千カナダドル			
ARC RESOURCES LTD		1	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		13	68	328	32,171	食品・生活必需品小売り	
BCE INC		—	18	98	9,625	各種電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL		17	61	489	47,866	商業銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		—	37	247	24,219	商業銀行	
BLACKBERRY LTD		—	23	29	2,839	コンピュータ・周辺機器	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		—	97	655	64,168	不動産管理・開発	
CAE INC		6	—	—	—	航空宇宙・防衛	
CI FINANCIAL CORP		32	—	—	—	資本市場	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		10	43	414	40,590	商業銀行	
CANADIAN NATL RAILWAY CO		34	150	1,208	118,188	陸運・鉄道	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		6	30	720	70,490	陸運・鉄道	
CANADIAN TIRE CORP LTD A		—	13	171	16,729	複合小売り	
CATAMARAN CORP		—	16	115	11,345	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CONSTELLATION SOFTWARE		—	3	146	14,326	ソフトウェア	
DOLLARAMA INC		13	26	181	17,710	複合小売り	
EMPIRE CO LTD A		—	12	105	10,367	食品・生活必需品小売り	
ENBRIDGE INC		—	19	124	12,174	石油・ガス・消耗燃料	
ENERPLUS CORP		23	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		—	3	199	19,551	保険	
FORTIS INC		—	42	166	16,295	電力	
FRANCO-NEVADA CORP		3	8	48	4,698	金属・鉱業	
GILDAN ACTIVEWEAR INC		28	40	155	15,187	繊維・アパレル・贅沢品	
GREAT-WEST LIFE CO INC		67	52	193	18,949	保険	
CGI GROUP INC - CLASS A		—	20	111	10,863	情報技術サービス	
IGM FINANCIAL INC		10	—	—	—	資本市場	
IMPERIAL OIL		—	5	27	2,652	石油・ガス・消耗燃料	
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC		2	—	—	—	保険	
INTACT FINANCIAL CORP		6	19	176	17,230	保険	
INTER PIPELINE LTD		4	45	141	13,796	石油・ガス・消耗燃料	
KEYERA CORP		1	26	115	11,308	石油・ガス・消耗燃料	
LOBLAW COMPANIES		41	44	277	27,114	食品・生活必需品小売り	
MAGNA INTERNATIONAL INC		41	—	—	—	自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP		45	26	58	5,707	保険	
METHANEX CORP		14	—	—	—	化学	
METRO INC		—	42	149	14,578	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA		23	67	329	32,215	商業銀行	

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
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
ONEX CORP		18	—	—	—	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP		16	23	156	15,298	ソフトウェア
PEMBINA PIPELINE CORP		5	10	43	4,215	石油・ガス・消耗燃料
PENGROWTH ENERGY CORP		109	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP		16	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POWER CORPORATION OF CANADA		19	19	63	6,249	保険
POWER FINANCIAL CORP		24	—	—	—	保険
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		—	40	202	19,796	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL BANK OF CANADA		8	126	1,015	99,327	商業銀行
SAPUTO INC		—	35	124	12,223	食品
SHAW COMMUNICATIONS-B		—	66	182	17,846	メディア
SUN LIFE FINANCIAL INC		—	77	304	29,785	保険
THOMSON REUTERS CORP		80	72	362	35,472	メディア
TORONTO DOMINION BANK		50	96	538	52,715	商業銀行
TRANSCANADA CORP		—	92	527	51,617	石油・ガス・消耗燃料
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL		46	—	—	—	医薬品
VERMILION ENERGY INC		4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WESTON(GEORGE) LTD		—	9	92	9,006	食品・生活必需品小売り
小 計		株 数 ・ 金 額	835	1,720	10,799	1,056,518
銘 柄 数 < 比 率 >			35	41	—	<11.3%>
(イギリス)				千英ポンド		
AMEC FOSTER WHEELER PLC PLC		20	—	—	—	エネルギー設備・サービス
ASHTED GROUP PLC		—	107	125	22,653	商社・流通業
SKY PLC		76	—	—	—	メディア
AVIVA PLC		199	163	86	15,635	保険
DIAGEO PLC		4	—	—	—	飲料
BAE SYSTEMS PLC		480	514	265	47,891	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		8	47	176	31,811	タバコ
COMPASS GROUP PLC		336	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
LEGAL & GENERAL		952	17	4	851	保険
MEGGITT PLC		101	—	—	—	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS		128	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		33	—	—	—	食品
PERSIMMON PLC		—	34	61	11,034	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC		—	43	70	12,681	保険
SSE PLC		3	123	199	35,936	電力
LLOYDS BANKING GROUP PLC		9,286	446	35	6,371	商業銀行
SMITH & NEPHEW PLC		12	32	38	6,985	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC		3	—	—	—	医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC		14	—	—	—	商業サービス・用品
BABCOCK INTL GROUP PLC RIGHTS (NIL)		1	—	—	—	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC		3	36	174	31,476	医薬品
GKN PLC		222	—	—	—	自動車部品
BT GROUP PLC		186	—	—	—	各種電気通信サービス
ASOS PLC		0.77	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
CARNIVAL PLC		—	8	26	4,797	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC		25	—	—	—	複合小売り
NEXT PLC		35	2	19	3,550	複合小売り
KINGFISHER PLC		178	—	—	—	専門小売り
ITV PLC		876	—	—	—	メディア
SAINSBURY		79	—	—	—	食品・生活必需品小売り
G4S PLC		84	—	—	—	商業サービス・用品
ADMIRAL GROUP PLC		16	—	—	—	保険
CENTRICA PLC		27	—	—	—	総合公益事業

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		
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
BUNZLE		27	0.03	0.05562	10	商社・流通業	
NATIONAL GRID PLC		—	364	330	59,694	総合公益事業	
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC		2	47	121	21,998	各種金融サービス	
UNILEVER PLC		—	4	13	2,362	食品	
INVESTEC PLC		—	54	33	6,064	資本市場	
SEVERN TRENT PLC		—	39	87	15,856	水道	
WHITBREAD PLC		34	8	47	8,583	ホテル・レストラン・レジャー	
HARGREAVES LANSDOWN PLC		48	—	—	—	資本市場	
3I GROUP PLC		—	23	11	2,119	資本市場	
CAPITA PLC		37	—	—	—	専門サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		18	7	46	8,384	家庭用品	
REED ELSEVIER PLC		257	184	205	37,183	メディア	
SHIRE PLC		28	116	655	118,379	医薬品	
UNITED UTILITIES GROUP PLC		—	75	75	13,618	水道	
GLENCORE PLC		—	11	3	665	金属・鉱業	
DIXONS CARPHONE PLC		—	208	90	16,316	専門小売り	
FRIENDS LIFE GROUP LTD		331	—	—	—	保険	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		259	—	—	—	航空宇宙・防衛	
JOHNSON MATTHEY PLC		44	—	—	—	化学	
WPP PLC		193	—	—	—	メディア	
WOLSELEY PLC		—	10	41	7,452	商社・流通業	
VODAFONE GROUP PLC		506	—	—	—	無線通信サービス	
MELROSE INDUSTRIES PLC		61	—	—	—	機械	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS-PRF C		34,706	—	—	—	航空宇宙・防衛	
COMPASS GROUP PLC		—	316	369	66,787	ホテル・レストラン・レジャー	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		—	27	77	13,905	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額	49,961	3,080	3,494	631,060		
	銘柄 数 < 比 率 >	45	30	—	<6.8%>		
(スイス)				千スイスフラン			
SIKA AG-BR		0.29	—	—	—	化学	
BARRY CALLEBAUT AG		0.12	—	—	—	食品	
SWISSCOM AG-REG		0.67	0.7	38	4,839	各種電気通信サービス	
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.18	0.18	94	11,771	食品	
LINDT&SPRUENGLI AG-REG		0.02	0.02	123	15,420	食品	
GIVAUDAN-REG		0.65	1	191	23,881	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	7	212	26,437	保険	
NOVARTIS-REG		7	26	260	32,429	医薬品	
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)		7	5	142	17,796	医薬品	
ADECCO SA-REG		19	—	—	—	専門サービス	
NESTLE SA-REG		0.92	—	—	—	食品	
BALOISE HOLDING AG		10	5	70	8,839	保険	
SONOVA HOLDING AG-REG		2	8	113	14,202	ヘルスケア機器・用品	
LONZA AG-REG		7	8	116	14,477	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG		2	—	—	—	保険	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		1	—	—	—	化学	
PARTNERS GROUP HOLDING AG		—	0.69	21	2,630	資本市場	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		5	—	—	—	海運業	
GEBERIT AG-REG		4	—	—	—	建設関連製品	
ACTELION LTD		22	3	46	5,775	バイオテクノロジー	
ARYZTA AG		4	—	—	—	食品	
JULIUS BAER GROUP LTD		2	—	—	—	資本市場	

銘柄		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	
(スイス)			百株	百株	千スイスフラン	千円	
SWISS RE LTD			36	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額		137	67	1,431	178,503	
	銘柄 数 < 比 率 >		21	12	—	<1.9%>	
(スウェーデン)					千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB			10	—	—	—	商業銀行
ASSA ABLOY AB-B			1	26	1,403	19,306	建設関連製品
KINNEVIK INVESTMENT AB-B			53	—	—	—	各種金融サービス
ICA GRUPPEN AB			—	16	520	7,157	食品・生活必需品小売り
ELECTROLUX AB-B			—	25	668	9,199	家庭用耐久財
BOLIDEN AB			—	9	186	2,571	金属・鉱業
TELE 2 AB-B SHS			—	61	700	9,632	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額		65	139	3,478	47,867	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	5	—	<0.5%>	
(ノルウェー)					千ノルウェークローネ		
SEADRILL LTD			84	—	—	—	エネルギー設備・サービス
NORSK HYDRO			—	239	958	14,638	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額		84	239	958	14,638	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.2%>	
(デンマーク)					千デンマーククローネ		
A P MOLLER-MAERSK A/S			0.64	—	—	—	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A			0.4	—	—	—	海運業
TDC A/S			170	—	—	—	各種電気通信サービス
WILLIAM DEMANT HOLDING			2	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TRYG A/S			—	4	309	5,359	保険
DSV A/S			32	—	—	—	陸運・鉄道
PANDORA A/S			—	10	765	13,254	繊維・アパレル・贅沢品
COLOPLAST-B			—	9	526	9,125	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B			2	24	946	16,392	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額		208	48	2,548	44,132	
	銘柄 数 < 比 率 >		6	4	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA			0.68	—	—	—	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			22	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
GEA GROUP AG			36	—	—	—	機械
CONTINENTAL AG			21	—	—	—	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG			77	—	—	—	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA			—	11	118	15,299	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA			9	—	—	—	家庭用品
METRO AG			3	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BAYER AG			3	—	—	—	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG			12	—	—	—	家庭用品
ALLIANZ SE			—	6	104	13,470	保険
MÜNCHENER RUECKVERSICHERUNG (REG)			5	—	—	—	保険
DAIMLER AG			12	—	—	—	自動車
MAN SE			7	—	—	—	機械
THYSSENKRUPP AG			27	—	—	—	金属・鉱業
SIEMENS AG			0.77	—	—	—	コングロマリット
QIAGEN NV			—	28	66	8,550	ライフサイエンス・ツール/サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD			10	—	—	—	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG			199	—	—	—	各種電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE AG			31	—	—	—	各種金融サービス
FRAPORT AG			8	—	—	—	運送インフラ
SKY DEUTSCHLAND AG			97	—	—	—	メディア
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR			—	44	108	13,991	不動産管理・開発

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	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SYMRISE AG	—	26	153	19,813	化学	
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	5	—	—	—	メディア	
HUGO BOSS AG	6	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
COMMERZBANK AG	75	—	—	—	商業銀行	
OSRAM LICHT AG	1	—	—	—	電気設備	
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN SE	—	37	117	15,191	不動産管理・開発	
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG	41	—	—	—	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	719	155	667	86,316	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	6	—	<0.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	92	—	—	—	保険	
INTESA SANPAOLO	370	—	—	—	商業銀行	
MEDIOBANCA SPA-ORD	18	—	—	—	資本市場	
PIRELLI&CO	44	—	—	—	自動車部品	
FIAT SPA-ORD	39	—	—	—	自動車	
ENEL SPA	219	—	—	—	電力	
SNAM SPA	329	—	—	—	ガス	
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	150	—	—	—	商業銀行	
TELECOM ITALIA SPA	65	—	—	—	各種電気通信サービス	
ATLANTIA SPA	73	—	—	—	運送インフラ	
TERNA SPA	306	—	—	—	電力	
EXOR SPA	17	—	—	—	各種金融サービス	
UNICREDIT SPA	220	—	—	—	商業銀行	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	—	26	39	5,101	自動車	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,947	26	39	5,101	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS GROUP NV	112	—	—	—	航空宇宙・防衛	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	22	—	—	—	総合公益事業	
LOREAL-ORD	11	—	—	—	パーソナル用品	
THALES (EX THOMSON-CSF)	19	—	—	—	航空宇宙・防衛	
PUBLICIS GROUPE	29	—	—	—	メディア	
LAGARDERE S. C. A	23	—	—	—	メディア	
RENAULT	3	—	—	—	自動車	
VIVENDI SA	17	—	—	—	メディア	
VALEO	13	—	—	—	自動車部品	
ORANGE	104	3	6	782	各種電気通信サービス	
BIC	—	0.76	11	1,489	商業サービス・用品	
DASSAULT SYSTEMES SA	2	—	—	—	ソフトウェア	
CNP ASSURANCES	15	—	—	—	保険	
CARREFOUR SUPERMARCHE	5	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ATOS	12	—	—	—	情報技術サービス	
SANOFI	—	3	29	3,852	医薬品	
ACCOR SA	22	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SOCIETE GENERALE	27	—	—	—	商業銀行	
ALCATEL-LUCENT	605	—	—	—	通信機器	
EURAZEO	5	—	—	—	各種金融サービス	
AXA	117	—	—	—	保険	
JC DECAUX INTERNATIONAL	15	—	—	—	メディア	
ESSILOR INTERNATIONAL	—	5	67	8,661	ヘルスケア機器・用品	
CREDIT AGRICOLE SA	43	—	—	—	商業銀行	
ZODIAC AEROSPACE	38	—	—	—	航空宇宙・防衛	
BNP PARIBAS	10	—	—	—	商業銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	35	—	—	—	建設関連製品	

銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
WENDEL	6	—	—	—	各種金融サービス
ILIAD SA	4	—	—	—	各種電気通信サービス
SES FDR	5	16	53	6,885	メディア
IMERYS	1	—	—	—	建設資材
SAFRAN SA	64	—	—	—	航空宇宙・防衛
GDF SUEZ	4	—	—	—	総合公益事業
ELECTRICITE DE FRANCE	48	—	—	—	電力
LEGRAND SA	18	—	—	—	電気設備
TOTAL SA	7	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ADP	6	—	—	—	運送インフラ
NATIXIS	181	—	—	—	商業銀行
SCOR SE	28	—	—	—	保険
REXEL SA	1	—	—	—	商社・流通業
VINCI	31	—	—	—	建設・土木
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	12	—	—	—	運送インフラ
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	58	—	—	—	総合公益事業
NUMERICABLE-SFR	—	19	99	12,819	メディア
小計	株数・金額	1,797	50	266	34,491
銘柄数<比率>	40	6	—	<0.4%>	
(ユーロ…オランダ)					
REED ELSEVIER NV	149	114	258	33,455	メディア
RANDSTAD HOLDING NV	25	—	—	—	専門サービス
WOLTERS KLUWER	40	5	15	1,981	メディア
AEGON NV	71	—	—	—	保険
KONINKLIJKE KPN NV	238	—	—	—	各種電気通信サービス
ING GROEP NV	49	—	—	—	商業銀行
HEINEKEN NV	—	4	35	4,550	飲料
ARCELORMITTAL	40	—	—	—	金属・鉱業
KONINKLIJKE DSM NV	20	—	—	—	化学
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA	13	—	—	—	建設・土木
DELTA LLOYD NV	25	8	15	2,014	保険
ASML HOLDING NV	26	11	112	14,497	半導体・半導体製造装置
GEMALTO	4	—	—	—	ソフトウェア
OCI	20	—	—	—	化学
小計	株数・金額	725	144	437	56,499
銘柄数<比率>	13	5	—	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	38	—	—	—	運送インフラ
BANKINTER S.A.	—	143	95	12,343	商業銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	130	—	—	—	商業銀行
GAS NATURAL SDG	31	11	25	3,257	ガス
BANCO SANTANDER SA	205	287	191	24,724	商業銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA	3	22	176	22,829	電力
TELEFONICA SA	52	—	—	—	各種電気通信サービス
ZARDOYA OTIS S.A	36	—	—	—	機械
INDITEX	4	—	—	—	専門小売り
ENAGAS	4	42	118	15,296	ガス
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	5	—	—	—	建設・土木
GRIFOLS SA	0.01	—	—	—	バイオテクノロジー
CAIXABANK	341	—	—	—	商業銀行
IBERDROLA SA	179	662	404	52,238	電力
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	80	—	—	—	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F (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	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP		108	43	34	4,459	旅客航空輸送業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,222	1,212	1,045	135,150	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	7	—	<1.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUPE NV		5	—	—	—	商業銀行
U. C. B. SA		—	4	31	4,049	医薬品
GROUPE BRUXELLES LAM		0.86	—	—	—	各種金融サービス
BELGACOM SA		3	27	94	12,238	各種電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		9	—	—	—	メディア
AGEAS		31	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	50	32	126	16,287	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VOESTALPINE AG		22	—	—	—	金属・鉱業
IMMOFINANZ AG		20	—	—	—	不動産管理・開発
IMMOEAST AG-RIGHTS		311	311	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	355	311	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<—%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP		9	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	9	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ		66	—	—	—	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		8	—	—	—	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A		70	4	20	2,642	保険
FORTUM OYJ		55	47	87	11,299	電力
ELISA CORPORATION		24	—	—	—	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		192	457	327	42,290	通信機器
NESTE OIL OYJ		—	19	49	6,334	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		—	26	110	14,324	機械
ORION OYJ		—	6	18	2,350	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	418	562	613	79,242	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.8%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND		4,845	3,308	114	14,749	商業銀行
KERRY GROUP PLC-A		20	—	—	—	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	4,866	3,308	114	14,749	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		264	—	—	—	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	264	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計		12,377	5,804	3,310	427,840	
		123	35	—	<4.6%>	
(香港)				千香港ドル		
BANK OF EAST ASIA		52	54	181	2,780	商業銀行
CLP HLDGS		—	385	2,637	40,481	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		260	240	484	7,441	旅客航空輸送業
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		—	120	790	12,138	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		—	167	4,943	75,878	各種金融サービス
MTR CORP		—	295	1,135	17,433	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		13	137	2,068	31,754	商業銀行
HENDERSON LAND		—	210	1,241	19,050	不動産管理・開発

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)

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円		
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		—	280	2,189	33,610	電力	
HONG KONG & CHINA GAS		—	1,340	2,500	38,381	ガス	
HUTCHISON WHAMPOA		90	—	—	—	コングロマリット	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		490	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
KERRY PROPERTIES		—	110	337	5,183	不動産管理・開発	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	730	2,277	34,961	商業銀行	
NEW WORLD DEVELOPMENT		—	810	777	11,936	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES		—	210	2,639	40,519	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-A		—	130	1,345	20,653	不動産管理・開発	
WHEELOK & COMPANY LTD		—	180	760	11,673	不動産管理・開発	
SJM HOLDINGS LIMITED		390	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
MGM CHINA HOLDINGS LTD		216	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
HKT TRUST AND HKT LTD		—	410	422	6,482	各種電気通信サービス	
SANDS CHINA LTD		372	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SWIRE PROPERTIES LTD		—	176	434	6,672	不動産管理・開発	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		—	235	3,948	60,601	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,883	6,219	31,116	477,637		
	銘柄 数 < 比 率 >	8	19	—	< 5.1% >		
(シンガポール)				千シンガポールドル			
DBS GROUP HLDGS		—	236	497	44,400	商業銀行	
SINGAPORE EXCHANGE LTD		—	154	130	11,627	各種金融サービス	
COMFORTDELGRO CORP LTD		—	267	81	7,291	陸運・鉄道	
SINGAPORE AIRLINES LTD		—	23	27	2,494	旅客航空輸送業	
UNITED OVERSEAS BANK		—	33	81	7,274	商業銀行	
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		—	364	151	13,514	メディア	
OCBC-ORD		—	243	262	23,401	商業銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,320	1,232	110,005		
	銘柄 数 < 比 率 >	—	7	—	< 1.2% >		
(オーストラリア)				千豪ドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD		2	18	117	10,918	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AMCOR		6	16	22	2,129	容器・包装	
BANK OF QUEENSLAND LTD		17	—	—	—	商業銀行	
FORTESCUE METALS GROUP LTD		145	—	—	—	金属・鉱業	
TELSTRA CORP LTD		—	342	216	20,153	各種電気通信サービス	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		—	63	77	7,190	商業銀行	
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		—	30	107	9,983	石油・ガス・消耗燃料	
CSL LIMITED		27	23	227	21,187	バイオテクノロジー	
REA GROUP LTD		5	—	—	—	メディア	
TRANSURBAN GROUP		—	342	342	31,933	運送インフラ	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		73	16	149	13,932	商業銀行	
APA GROUP		—	223	210	19,631	ガス	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		—	482	288	26,903	保険	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD		6	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SUNCORP GROUP LTD		—	284	392	36,552	保険	
SONIC HEALTHCARE LTD		21	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
TABCORP HOLDINGS		—	106	52	4,856	ホテル・レストラン・レジャー	
ALUMINA LTD		—	469	75	7,044	金属・鉱業	
CROWN RESORTS LTD		28	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額	334	2,420	2,280	212,416		
	銘柄 数 < 比 率 >	10	13	—	< 2.3% >		
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル			
RYMAN HEALTHCARE LTD		69	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD		38	153	43	3,969	各種電気通信サービス	

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		
(ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH		—	190	36	3,273	
小 計	株 数 ・ 金 額	107	343	79	7,243	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		商業銀行 各種電気通信サービス ソフトウェア 医薬品
BANK HAPOALIM BM		19	—	—	—	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP		348	350	265	8,080	
NICE SYSTEMS LTD		—	4	113	3,449	
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		—	27	697	21,254	
小 計	株 数 ・ 金 額	367	383	1,076	32,784	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	73,718	27,927	—	8,532,160	
	銘 柄 数 < 比 率 >	552	384	—	<91.4%>	

* 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、数値が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	%
AMERICAN TOWER CORP	—	900	85	10,202	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	1,400	239	28,516	0.3
BOSTON PROPERTIES	—	1,200	165	19,676	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	900	69	8,270	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	1,600	106	12,696	0.1
DUKE REALTY CORP	—	1,700	34	4,128	0.0
EQUINIX INC	—	500	123	14,632	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	—	3,300	252	30,043	0.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	600	136	16,198	0.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	700	98	11,690	0.1
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	—	5,200	149	17,798	0.2
HCP INC	—	400	16	2,019	0.0
HEALTH CARE REIT INC	—	3,200	242	28,870	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	900	18	2,214	0.0
IRON MOUNTAIN INC	—	1,100	40	4,777	0.1
KIMCO REALTY CORP	—	4,400	111	13,307	0.1
MACERICH CO /THE	—	700	58	6,928	0.1
PUBLIC STORAGE	—	300	58	6,907	0.1
REALTY INCOME CORP	—	600	29	3,522	0.0
REGENCY CENTERS CORP	—	900	59	7,064	0.1
SL GREEN REALTY CORP	—	400	51	6,128	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	600	113	13,465	0.1
UDR INC	—	2,400	80	9,564	0.1
VENTAS INC	—	200	14	1,732	0.0
VORNADO REALTY TRUST	—	1,000	107	12,780	0.1
WEYERHAEUSER CO	—	1,400	45	5,383	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	36,500	2,510	298,522
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	26	—	<3.2%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	—	3,647	30	5,518	0.1
HAMMERSON PLC	—	5,346	36	6,511	0.1
INTU PROPERTIES PLC	—	4,053	14	2,561	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	938	11	2,149	0.0
SEGRO PLC	9,248	6,654	28	5,180	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	9,248	20,638	121	21,921
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	5	—	<0.2%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	—	24,500	1,155	17,731	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	24,500	1,155	17,731
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITACOMMERCIAL TRUST	—	4,800	8	728	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	4,800	8	728
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>

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		
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%	
LEND LEASE GROUP		—	10,145	170	15,923	0.2	
STOCKLAND TRUST GROUP		—	4,467	20	1,880	0.0	
SCENTRE GROUP		—	32,753	124	11,593	0.1	
WESTFIELD CORP		—	12,124	120	11,237	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	59,489	436	40,634		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	4	—	<0.4%>		
合 計	口 数 ・ 金 額	9,248	145,927	—	379,538		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	37	—	<4.1%>		

* 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投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2015年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,532,160	90.5
投資証券	379,538	4.0
コール・ローン等、その他	516,932	5.5
投資信託財産総額	9,428,630	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（9,074,846千円）の投資信託財産総額（9,428,630千円）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米ドル=118.93円、1カナダドル=97.83円、1英ポンド=180.58円、1スイスフラン=124.69円、1スウェーデンクローナ=13.76円、1ノルウェークローネ=15.27円、1デンマーククローネ=17.32円、1ユーロ=129.22円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=89.25円、1豪ドル=93.15円、1ニュージーランドドル=90.54円、1新シェケル=30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,487,362,375
コール・ローン等	487,060,382
株式(評価額)	8,532,160,003
投資証券(評価額)	379,538,644
未収入金	80,315,803
未収配当金	8,287,047
未収利息	496
(B) 負債	154,256,992
未払金	104,856,992
未払解約金	49,400,000
(C) 純資産総額(A-B)	9,333,105,383
元本	2,992,677,674
次期繰越損益金	6,340,427,709
(D) 受益権総口数	2,992,677,674口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,186円

(注)期首元本額3,298百万円、期中追加設定元本額885百万円、期中一部解約元本額1,190百万円、計算口数当たり純資産額31,186円。

(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F(適格機関投資家専用) 647百万円
- ・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) 1,794百万円
- ・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) 550百万円

○損益の状況 (2014年4月29日～2015年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	172,000,931
受取配当金	171,585,450
受取利息	255,949
その他収益金	159,532
(B) 有価証券売買損益	1,905,208,604
売買益	2,501,373,936
売買損	△ 596,165,332
(C) 保管費用等	△ 14,793,515
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,062,416,020
(E) 前期繰越損益金	4,799,622,623
(F) 追加信託差損益金	1,592,033,199
(G) 解約差損益金	△2,113,644,133
(H) 計(D+E+F+G)	6,340,427,709
次期繰越損益金(H)	6,340,427,709

*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＞

②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＞

③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4月10日＞

ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF (適格機関投資家専用)

第8期(2014年5月28日～2015年5月27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-コロンビア米国株バリュ-・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により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF 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-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF 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	純資産総額
		期騰落率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	期騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期(2011年5月27日)	9,071	30.6	81.08	23.5	94.9	—	563
5期(2012年5月28日)	7,944	△12.4	80.21	△1.1	96.1	—	478
6期(2013年5月27日)	10,292	29.6	100.01	24.7	98.6	—	1,772
7期(2014年5月27日)	11,968	16.3	114.93	14.9	95.3	—	2,176
8期(2015年5月27日)	13,694	14.4	126.60	10.2	97.8	—	2,882

* 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 (円ヘッジベース)) は、S&P500株価指数 (ドルベース) をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。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		ベンチマーカー		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
		騰 落 率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	騰 落 率			
(期 首) 2014年 5 月 27 日	円	%		%	%	%	%
	11,968	—	114.93	—	95.3	—	—
5 月末	12,066	0.8	116.10	1.0	94.8	—	—
6 月末	12,384	3.5	118.54	3.1	95.0	—	—
7 月末	12,509	4.5	119.02	3.6	95.3	—	—
8 月末	12,681	6.0	120.61	4.9	97.1	—	—
9 月末	12,588	5.2	119.43	3.9	100.9	—	—
10 月末	12,642	5.6	120.41	4.8	100.0	—	—
11 月末	13,217	10.4	125.10	8.8	97.3	—	—
12 月末	13,351	11.6	126.11	9.7	95.8	—	0.1
2015年 1 月末	12,834	7.2	121.89	6.1	93.7	—	0.2
2 月末	13,612	13.7	127.24	10.7	94.1	—	0.2
3 月末	13,451	12.4	125.71	9.4	95.4	—	0.2
4 月末	13,604	13.7	126.79	10.3	96.7	—	0.3
(期 末) 2015年 5 月 27 日	13,694	14.4	126.60	10.2	97.8	—	0.2

*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】

2014年10月末の日銀による金融緩和や、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待、11月下旬には中国が2012年7月以来の利下げを実施したこと。2015年2月以降は原油価格の反発やギリシャ情勢の改善期待、さらには1月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録やイエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長の議会証言において政策金利の引き上げについては慎重な姿勢が示唆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+14.4%となり、ベンチマークの+10.2%を4.2ポイント上回りました。

【運用経過】

【ノムラ-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、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラ-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、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

【ノムラ-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

(2014年5月28日～2015年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 116	% 0.896	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(102)	(0.788)	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	8	0.063	(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)	(8)	(0.063)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.030	(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)	(0.026)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	128	0.991	
期中の平均基準価額は、12,911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

(2014年5月28日～2015年5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
	千口	千円	千口	千円
ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド	804,520	1,051,700	845,867	1,185,002

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年5月28日～2015年5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-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	25,883,483千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,766,312千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.02

* (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5月28日～2015年5月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF (適格機関投資家専用)>

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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	12,912	191	1.5	13,194	226	1.7

<ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	1,566	739	47.2	4,886	1,228	25.1

平均保有割合 20.6%

※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

(2015年5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-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド	1,918,223	1,876,877	2,925,301

*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

(2015年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド	2,925,301	98.6
コール・ローン等、その他	40,876	1.4
投資信託財産総額	2,966,177	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・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（12,703,892千円）の投資信託財産総額（12,874,224千円）に対する比率は98.7%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米ドル=123.01円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,749,173,192
コール・ローン等	27,876,060
ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ ファンド マザーファンド(評価額)	2,925,301,471
未収入金	2,795,995,612
未収利息	49
(B) 負債	2,866,980,712
未払金	2,853,838,650
未払解約金	137,970
未払信託報酬	12,957,316
その他未払費用	46,776
(C) 純資産総額(A-B)	2,882,192,480
元本	2,104,650,000
次期繰越損益金	777,542,480
(D) 受益権総口数	210,465口
1口当たり基準価額(C/D)	13,694円

(注) 期首元本額1,818百万円、期中追加設定元本額933百万円、期中一部解約元本額647百万円、計算口数当たり純資産額13,694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ために要する費用、支払金額53,098,174円。(ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2014年5月28日～2015年5月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,306
受取利息	19,306
(B) 有価証券売買損益	317,983,983
売買益	938,781,736
売買損	△620,797,753
(C) 信託報酬等	△ 24,580,745
(D) 当期損益金(A+B+C)	293,422,544
(E) 前期繰越損益金	441,391,836
(F) 追加信託差損益金	42,728,100
(配当等相当額)	(768,541,514)
(売買損益相当額)	(△725,813,414)
(G) 計(D+E+F)	777,542,480
次期繰越損益金(G)	777,542,480
追加信託差損益金	42,728,100
(配当等相当額)	(768,541,514)
(売買損益相当額)	(△725,813,414)
分配準備積立金	734,814,380

* 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＞

②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＞

③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4月10日＞

ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド

第8期(計算期間：2014年5月28日～2015年5月27日)

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期首11,247円から期末15,586円となりました。
当期の基準価額の騰落率は+38.6%となり、ベンチマークの+33.6%を上回りました。
- (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)、公益事業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。

* 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

(2014年5月28日～2015年5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)	円 8 (8) (0)	% 0.061 (0.061) (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)	0.002 (0.002) (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)	0.025 (0.025) (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	11	0.088	
期中の平均基準価額は、13,372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

(2014年5月28日～2015年5月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 16,476 (1,108)	千米ドル 99,481 (1,328)	百株 20,412 (257)	千米ドル 126,730 (1,990)

*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
	RAYONIER INC	12,290	346	2,500	65

* 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 5 月28日～2015年 5 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	25,883,483千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,766,312千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.02

* (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 5 月28日～2015年 5 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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,566	百万円 739	% 47.2	百万円 4,886	百万円 1,228	% 25.1

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

(2015年5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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	505	381	1,854	228,071	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	655	1,664	204,763	ソフトウェア
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	69	640	78,812	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	—	317	2,549	313,631	消費者金融
APPLE INC	95	352	4,563	561,328	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	260	225	715	87,985	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP	518	1,363	2,249	276,744	商業銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	196	134	1,932	237,721	各種金融サービス
BIOGEN INC	—	24	956	117,679	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	49	65	2,401	295,457	資本市場
BROADCOM CORP-CL A	500	286	1,349	166,024	半導体・半導体製造装置
CBS CORP-CL B	—	247	1,499	184,478	メディア
CIGNA CORP	121	95	1,272	156,486	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	371	276	2,845	350,069	食品・生活必需品小売り
CAMERON INTERNATIONAL CORP	185	—	—	—	エネルギー設備・サービス
CANADIAN NATURAL RESOURCES	348	267	817	100,576	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC	220	124	1,092	134,357	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP	121	149	1,707	209,999	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP	244	208	2,152	264,786	石油・ガス・消耗燃料
CITIGROUP	787	524	2,845	350,049	商業銀行
COMCAST CORP-CL A	520	377	2,211	271,998	メディア
CONOCOPHILLIPS	110	71	453	55,756	石油・ガス・消耗燃料
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	66	93	1,028	126,468	飲料
DICK S SPORTING GOODS INC	56	—	—	—	専門小売り
DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	133	—	—	—	メディア
DIRECTV	77	—	—	—	メディア
DOW CHEM CO	245	—	—	—	化学
DUN & BRADSTREET CORP	—	60	776	95,536	専門サービス
EMC CORP	473	398	1,048	128,936	コンピュータ・周辺機器
EBAY INC	332	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS	467	179	1,119	137,710	ソフトウェア
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	214	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FACEBOOK INC-A	—	137	1,092	134,381	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	58	53	931	114,582	航空貨物・物流サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	—	125	580	71,361	建設関連製品
GENERAL ELEC CO	927	649	1,788	220,006	コングロマリット
GOLDMAN SACHS GROUP	—	75	1,556	191,416	資本市場
GOOGLE INC-CL A	30	22	1,236	152,120	インターネットソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C	30	37	1,974	242,933	インターネットソフトウェア・サービス
HALLIBURTON CO	336	77	353	43,468	エネルギー設備・サービス
HEWLETT PACKARD CO	146	119	397	48,903	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	55	161	19,842	ホテル・レストラン・レジャー
HONEYWELL INTERNATIONAL	277	249	2,614	321,635	航空宇宙・防衛
IMS HEALTH HOLDINGS INC	220	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
IHS INC-CLASS A	—	40	492	60,597	専門サービス
INTUIT INC	230	81	848	104,419	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	740	496	3,262	401,361	商業銀行
JOHNSON & JOHNSON	291	208	2,105	258,951	医薬品

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
			評 価 額			
			株 数	株 数		
		株 数	株 数	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	
KANSAS CITY SOUTHERN		70	24	226	27,902	陸運・鉄道
KINDER MORGAN INC		308	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
LAS VEGAS SANDS CORP		—	16	84	10,435	ホテル・レストラン・レジャー
LOUISIANA-PACIFIC CORP		130	—	—	—	紙製品・林産品
LOWES COS INC		154	180	1,253	154,148	専門小売り
MASTERCARD INC-CLASS A		245	230	2,119	260,769	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP		—	56	553	68,066	ホテル・レストラン・レジャー
MICHAELS COS INC/THE		—	246	656	80,704	専門小売り
MICROSOFT CORP		327	488	2,273	279,674	ソフトウェア
MOHAWK INDUSTRIES		—	25	466	57,371	家庭用耐久財
MONSANTO CO		—	123	1,461	179,736	化学
NEWFIELD EXPLORATION CO		174	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NOBLE ENERGY INC		148	139	614	75,598	石油・ガス・消耗燃料
PVH CORP		—	52	544	66,984	繊維・アパレル・贅沢品
PEPSICO INC		255	192	1,839	226,236	飲料
PFIZER INC		405	—	—	—	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		338	144	1,211	148,966	タバコ
PRICELINE GROUP INC/THE		—	10	1,261	155,183	インターネット販売・カタログ販売
PROCTER & GAMBLE CO		403	—	—	—	家庭用品
QUALCOMM INC		226	179	1,241	152,722	通信機器
RALPH LAUREN CORPORATION		38	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
RANGE RESOURCES CORP		—	91	518	63,838	石油・ガス・消耗燃料
ST JUDE MEDICAL INC		—	130	957	117,839	ヘルスケア機器・用品
SALIX PHARMACEUTICALS LTD		78	—	—	—	医薬品
SCHLUMBERGER LTD		—	75	680	83,714	エネルギー設備・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC		248	77	801	98,623	半導体・半導体製造装置
STATE STREET CORP		68	—	—	—	資本市場
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC		—	178	607	74,670	メディア
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR		50	—	—	—	専門小売り
UNITED TECHNOLOGIES		172	132	1,549	190,628	航空宇宙・防衛
VERIZON COMMUNICATIONS		670	559	2,762	339,824	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		34	71	878	108,006	バイオテクノロジー
VIACOM INC-CLASS B		281	—	—	—	メディア
WALGREEN		207	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	78	671	82,556	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO		506	276	1,540	189,449	商業銀行
WILLIAMS COS		—	184	966	118,917	石油・ガス・消耗燃料
WYNN RESORTS LTD		36	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
YUM BRANDS INC		126	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ZOETIS INC		185	—	—	—	医薬品
AON PLC		188	147	1,504	185,089	保険
COVIDIEN PLC		280	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		272	209	1,806	222,196	自動車部品
EATON CORP PLC		320	—	—	—	電気設備
MEDTRONIC PLC		—	404	3,096	380,946	ヘルスケア機器・用品
TYCO INTERNATIONAL PLC		—	285	1,154	142,002	商業サービス・用品
PERRIGO CO PLC		—	21	425	52,372	医薬品
TYCO INTERNATIONAL LTD		372	—	—	—	商業サービス・用品
LYONDELLBASELL INDU-CL A		—	127	1,278	157,253	化学
NIELSEN NV		207	414	1,877	230,908	専門サービス
合 計	株 数	18,038	14,952	100,030	12,304,753	
	銘 柄 数 < 比 率 >	70	73	—	<96.4%>	

* 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株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 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	%
RAYONIER INC		—	9,790	247	30,443	0.2
合 計	口 数 ・ 金 額	—	9,790	247	30,443	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>	

* 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投資信託証券評価額の比率。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,304,753	95.6
投資証券	30,443	0.2
コール・ローン等、その他	539,028	4.2
投資信託財産総額	12,874,224	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（12,703,892千円）の投資信託財産総額（12,874,224千円）に対する比率は98.7%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米ドル=123.01円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,874,224,558
コール・ローン等	157,216,691
株式(評価額)	12,304,753,962
投資証券(評価額)	30,443,892
未収入金	368,981,421
未収配当金	12,828,316
未収利息	276
(B) 負債	106,328,224
未払金	16,328,224
未払解約金	90,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	12,767,896,334
元本	8,192,022,800
次期繰越損益金	4,575,873,534
(D) 受益権総口数	8,192,022,800口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,586円

(注)期首元本額10,686百万円、期中追加設定元本額2,822百万円、期中一部解約元本額5,317百万円、計算口数当たり純資産額15,586円。

(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-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF(適格機関投資家専用) 1,876百万円
 ・ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドFB(適格機関投資家専用) 4,690百万円
 ・ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドFVA(適格機関投資家専用) 1,624百万円

○損益の状況 (2014年5月28日～2015年5月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	203,118,783
受取配当金	201,849,515
受取利息	221,825
その他収益金	1,047,443
(B) 有価証券売買損益	4,088,317,612
売買益	4,755,572,247
売買損	△ 667,254,635
(C) 保管費用等	△ 3,322,948
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,288,113,447
(E) 前期繰越損益金	1,332,213,081
(F) 追加信託差損益金	930,719,665
(G) 解約差損益金	△1,975,172,659
(H) 計(D+E+F+G)	4,575,873,534
次期繰越損益金(H)	4,575,873,534

*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＞

②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＞

③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4月10日＞

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)
第6期(決算日：2015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) (円ヘッジベース)		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
	円	騰落率	円	騰落率				
2期(2011年4月20日)	14,889	5.1	190.95	12.3	93.2	—	0.7	317
3期(2012年4月20日)	14,158	△ 4.9	171.42	△ 10.2	95.1	—	0.9	337
4期(2013年4月22日)	16,481	16.4	193.68	13.0	99.4	—	0.8	416
5期(2014年4月21日)	18,081	9.7	196.51	1.5	98.4	—	—	430
6期(2015年4月20日)	19,865	9.9	188.99	△ 3.8	97.3	—	—	740

(注1) 基準価額は1口当たり。
(注2) MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。
(注3) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSC Iパシフィック・フリー・* インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2014年 4 月 21日	円 18,081	% —		% —	% 98.4	% —	% —	% —
4 月末	18,148	0.4	195.40	△0.6	96.9	—	—	—
5 月末	18,318	1.3	197.37	0.4	96.3	—	—	—
6 月末	18,113	0.2	197.82	0.7	97.0	—	—	—
7 月末	18,638	3.1	203.82	3.7	98.1	—	—	—
8 月末	18,600	2.9	203.63	3.6	98.7	—	—	—
9 月末	17,731	△1.9	182.56	△7.1	97.3	—	—	—
10月末	18,159	0.4	190.36	△3.1	98.2	—	—	—
11月末	18,274	1.1	186.06	△5.3	98.1	—	—	—
12月末	18,382	1.7	179.98	△8.4	98.2	—	—	—
2015年 1 月末	18,684	3.3	178.74	△9.0	93.6	—	—	—
2 月末	19,551	8.1	185.87	△5.4	97.0	—	—	—
3 月末	19,545	8.1	181.94	△7.4	95.4	—	—	—
(期 末) 2015年 4 月 20日	19,865	9.9	188.99	△3.8	97.3	—	—	—

(注1) 基準価額は1口当たり。

(注2) 騰落率は期首比。

(注3) MSC Iパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注4) 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、MSC Iパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) 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。
MSC Iパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、MSC I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。
MSC I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、MSC I (モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル) Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、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MSC I Inc. に帰属しております。MSC I Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSC I Inc. は当指数の利用に伴う如何なる
責任も負いません。MSC I 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、MSC I 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。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

アジア太平洋株式市場は、期初以降2014年8月末にかけて、欧米主要各国における緩和的な金融政策の継続等を好感し、概ね堅調に推移しました。9月以降12月末にかけては、中国景気の減速懸念や原油価格の下落が引き続き投資家心理の足かせとなり、アジア太平洋株式市場は軟調に推移しました。2015年1月以降期末にかけては、欧州中央銀行(ECB)による追加の金融緩和策実施や米連邦準備制度理事会(FRB)による早期利上げ実施に対する懸念の後退等が相場の下支えとなり、アジア太平洋株式市場は上昇しました。

当期の基準価額の騰落率は+9.9%となり、ベンチマークの△3.8%を13.7%上回りました。オーストラリアおよびシンガポールにおける銘柄選択がパフォーマンスの主なプラス要因となった一方、香港における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】

アジア太平洋株式市場では、過度に物色されて株価が大幅に上昇した銘柄も少なからずあると思われ、今後の相場上昇の足かせとなると考えられます。アジア企業の増益見通しは予想通りの妥当な水準にあると思われる中、当ファンドではアジア太平洋株式市場に対し、比較的慎重な見方を維持しています。

○ 1口当たりの費用明細

(2014年4月22日～2015年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 150	% 0.808	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(130)	(0.700)	・ 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)	(10)	(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)	(10)	(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	9	0.050	(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)	(9)	(0.050)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.016	(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)	(3)	(0.016)	
(d) そ の 他 費 用	29	0.155	(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)	(18)	(0.096)	・ 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)	(3)	(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
(印 刷 費 用)	(7)	(0.037)	・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.005)	・ 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
合 計	191	1.029	
期中の平均基準価額は、18,511円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 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

(2014年4月22日～2015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
	千口	千円	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	120,351	324,706	39,200	105,946

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2014年4月22日～2015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
	シュローダー・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	1,601,521千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,658,793千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.60

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月22日～2015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

(2015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
	千口	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	175,051	256,202	755,516

(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

(2015年 4 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	755, 516	99. 9
コール・ローン等、その他	651	0. 1
投資信託財産総額	756, 167	100. 0

(注 1) 金額の単位未満は切捨て。
(注 2) シュローダー・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 (3, 306, 151千円) の投資信託財産総額 (3, 431, 319千円) に対する比率は96. 4%です。
(注 3) 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=118. 94円、1オーストラリアドル=93. 01円、1香港ドル=15. 35円、1シンガポールドル=88. 56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年 4 月20日現在)

○損益の状況

(2014年 4 月22日～2015年 4 月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1, 472, 664, 518
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	755, 516, 605
未収入金	717, 147, 913
(B) 負債	732, 103, 727
未払金	729, 333, 770
未払信託報酬	2, 596, 937
その他未払費用	173, 020
(C) 純資産総額 (A－B)	740, 560, 791
元本	372, 800, 000
次期繰越損益金	367, 760, 791
(D) 受益権総口数	37, 280口
1口当たり基準価額 (C／D)	19, 865円

[元本増減]
期首元本額 238, 330, 000円
期中追加設定元本額 161, 830, 000円
期中一部解約元本額 27, 360, 000円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	65, 480, 111
売買益	128, 245, 121
売買損	△ 62, 765, 010
(B) 信託報酬等	△ 4, 854, 980
(C) 当期損益金 (A＋B)	60, 625, 131
(D) 前期繰越損益金	104, 909, 697
(E) 追加信託差損益金	202, 225, 963
(配当等相当額)	(145, 143, 301)
(売買損益相当額)	(57, 082, 662)
(F) 計 (C＋D＋E)	367, 760, 791
次期繰越損益金 (F)	367, 760, 791
追加信託差損益金	202, 225, 963
(配当等相当額)	(145, 143, 301)
(売買損益相当額)	(57, 082, 662)
分配準備積立金	165, 534, 828

(注 1) 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 2) 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 3) 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。
(注 4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0円)、費用控除後の有価証券等損益額 (60, 625, 131円)、信託約款に規定する収益調整金 (202, 225, 963円) および分配準備積立金 (104, 909, 697円) より分配対象収益は367, 760, 791円 (1口当たり9, 864円) ですが、当期に分配した金額はありません。

*当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・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。

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第6期(計算期間：2014年4月22日から2015年4月20日まで)

○当期の運用経過

〔運用経過〕

- (1) 設定以降、株式の組入れを引上げ、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、国別配分ではオーストラリアおよびシンガポールにおける銘柄選択がパフォーマンスにプラス寄与した一方、香港における銘柄選択がマイナス寄与しました。セクター別では、一般消費財・サービスセクターにおける銘柄選択がプラス寄与した一方、金融セクターにおける銘柄選択がマイナス寄与となりました。
- (3) 主な取引としては、香港の一般消費財銘柄の一部を追加で買い付けました。オーストラリアでは、金融や素材銘柄の一部につき入れ替えを行いました。シンガポールでは、通信銘柄の一部を買い付けた一方、一般消費財やエネルギー銘柄の一部を売却したほか、金融銘柄の一部につき入れ替えを行いました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は+16.1%となり、ベンチマークの+11.6%を4.5%上回りました。

○1万口当たりの費用明細

(2014年4月22日～2015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)	円 13 (13)	% 0.048 (0.048)	(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)	4 (4)	0.015 (0.015)	(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)	25 (25) (0)	0.094 (0.093) (0.001)	(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
合 計	42	0.157	
期中の平均基準価額は、26,910円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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4月22日～2015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 262	千米ドル 326	百株 228	千米ドル 355
	オーストラリア	4,754 (50)	千オーストラリアドル 5,886 (55)	1,009 (54)	千オーストラリアドル 1,939 (71)
	香港	4,744	千香港ドル 18,672	1,423	千香港ドル 9,528
	シンガポール	3,952	千シンガポールドル 2,332	1,661 (650)	千シンガポールドル 1,741 (224)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()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

(2014年4月22日～2015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	1,601,521千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,658,793千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.60

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2015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	
			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	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	680	717	554	66,006	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	72	59	364	43,339	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	155	165	573	68,197	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	907	1,492	177,543	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 5.2% >
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP	366	429	1,529	142,243	銀行
ASX LTD	75	106	453	42,149	各種金融
BHP BILLITON LTD	518	665	1,993	185,441	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	185	182	1,677	156,025	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	398	546	2,116	196,874	銀行
NEWCREST MINING LTD	132	—	—	—	素材
RIO TINTO LTD	117	133	738	68,655	素材
TELSTRA CORP LTD	756	1,079	662	61,660	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	310	393	1,528	142,190	銀行
WOOLWORTHS LTD	264	312	890	82,794	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	119	189	672	62,577	エネルギー
CSL LTD	133	165	1,556	144,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD	92	140	287	26,782	素材
WESFARMERS LTD	178	213	918	85,451	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD	362	447	564	52,524	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD	268	372	509	47,414	保険
AGL ENERGY LTD	252	345	517	48,088	公益事業
RECALL HOLDINGS LTD	533	531	411	38,251	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD	883	1,090	1,261	117,320	商業・専門サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,426	1,848	763	71,000	素材
RESMED INC-CDI	657	709	653	60,751	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	446	515	819	76,216	素材
DULUXGROUP LTD	220	390	250	23,309	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD	—	1,631	378	35,204	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	8,700	12,442	21,155	1,967,700
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	23	—	< 57.9% >
(香港)			千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	240	130	2,138	32,825	不動産
HANG SENG BANK LTD	—	75	1,087	16,693	銀行
HUTCHISON WHAMPOA LTD	510	550	6,149	94,387	資本財
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	365	490	5,164	79,276	不動産
HSBC HOLDINGS PLC	212	200	1,411	21,658	銀行
TELEVISION BROADCASTS LTD	240	—	—	—	メディア
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	425	700	1,391	21,361	不動産
KERRY PROPERTIES LTD	595	685	2,089	32,069	不動産
WING HANG BANK LTD	225	—	—	—	銀行
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	695	770	2,298	35,281	銀行
HANG LUNG GROUP LTD	390	480	1,862	28,587	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	400	1,542	23,669	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	1,130	3,017	46,312	耐久消費財・アパレル
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	638	2,705	41,523	保険

銘	柄	期首(前期末)	当 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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SANDS CHINA LTD		—	484	1,645	25,259	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD		790	958	2,318	35,586	不動産
AIA GROUP LTD		2,024	2,342	12,471	191,432	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	6,711	10,032	47,291	725,926	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	15	—	<21.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND LTD		580	—	—	—	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD		120	120	127	11,296	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		100	—	—	—	小売
DBS GROUP HOLDINGS LTD		170	140	296	26,272	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		400	367	884	78,361	銀行
VENTURE CORP LTD		—	510	434	38,481	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UOL GROUP LTD		360	660	526	46,642	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD		—	377	113	10,016	運輸
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,800	2,268	1,011	89,580	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		340	390	183	16,267	資本財
STARHUB LTD		—	957	421	37,290	電気通信サービス
KEPPEL CORP LTD		459	181	167	14,827	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	4,329	5,970	4,167	369,036	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	10	—	<10.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	20,647	29,385	—	3,240,207	
	銘 柄 数 < 比 率 >	47	51	—	<95.4%>	

(注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。

(注2) 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3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,240,207	94.4
コール・ローン等、その他	191,112	5.6
投資信託財産総額	3,431,319	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(3,306,151千円)の投資信託財産総額(3,431,319千円)に対する比率は96.4%です。

(注3) 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=118.94円、1オーストラリアドル=93.01円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=88.56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,518,054,556
コール・ローン等	172,923,651
株式(評価額)	3,240,207,711
未収入金	96,619,071
未収配当金	8,304,099
未収利息	24
(B) 負債	121,359,131
未払金	120,396,601
未払解約金	962,530
(C) 純資産総額(A－B)	3,396,695,425
元本	1,151,870,791
次期繰越損益金	2,244,824,634
(D) 受益権総口数	1,151,870,791口
1万口当たり基準価額(C／D)	29,489円

[元本増減]

期首元本額	983,192,514円
期中追加設定元本額	428,607,473円
期中一部解約元本額	259,929,196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)	256,202,857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)	674,073,135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)	221,594,799円

○損益の状況 (2014年4月22日～2015年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	109,465,350
受取配当金	109,456,505
受取利息	8,845
(B) 有価証券売買損益	327,590,823
売買益	506,826,546
売買損	△ 179,235,723
(C) 保管費用等	△ 2,597,276
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	434,458,897
(E) 前期繰越損益金	1,514,048,160
(F) 追加信託差損益金	732,469,460
(G) 解約差損益金	△ 436,151,883
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,244,824,634
次期繰越損益金(H)	2,244,824,634

(注1) 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2) 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3) 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 (適格機関投資家専用)

第14期 (2014年 4 月 8 日～2015年 4 月 6 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ヘッジベースに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	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	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	収益の分配は行ないません。		

○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
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
10期 (2011年 4 月 5 日)	10,693	13.7		9,204	93.8	1,415
11期 (2012年 4 月 5 日)	11,576	8.3		9,652	88.6	830
12期 (2013年 4 月 5 日)	13,146	13.6		10,753	92.1	1,155
13期 (2014年 4 月 7 日)	16,613	26.4		12,848	93.1	1,808
14期 (2015年 4 月 6 日)	18,810	13.2		14,228	88.7	4,407

*ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）は、2001年 8 月 28 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
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2014年 4 月 7 日	16,613	—		12,848	93.1
4 月末	16,752	0.8		12,939	93.7
5 月末	17,212	3.6		13,225	90.6
6 月末	17,550	5.6		13,507	89.3
7 月末	17,674	6.4		13,569	91.1
8 月末	17,970	8.2		13,752	88.2
9 月末	17,742	6.8		13,621	91.4
10月末	17,945	8.0		13,736	91.8
11月末	18,771	13.0		14,273	89.6
12月末	19,065	14.8		14,324	89.1
2015年 1 月末	18,490	11.3		13,916	90.6
2 月末	19,298	16.2		14,531	88.2
3 月末	19,050	14.7		14,361	89.9
(期 末)					
2015年 4 月 6 日	18,810	13.2		14,228	88.7

*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ヘッジベースに換算した指数）は、2001年 8 月 28 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16,613円から2,197円上昇し、期末には18,810円となりました。良好な経済指標や堅調な企業業績などを背景に、米国株式市場は上昇しました。その結果、期中の騰落率は+13.22%となり、ベンチマーク（S & P 500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）の+10.74%を2.48%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97.6%（株式先物を含む）でした。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

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り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、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」や、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」もプラス寄与となり、投資テーマ全体としてプラス寄与となりました。そのほか、想定範囲内に留まっているものの、低減、抑制を目指して管理を行っている業種配分および市場環境要因はマイナス寄与となりました。一方で、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プラ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、2014年10月7日から2015年4月6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りを高位に維持し、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。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

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り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（元本10,000円）当たりの費用明細

（2014年4月8日～2015年4月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	171	0.942	(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は18,126円です。
（投 信 会 社）	(141)	(0.781)	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
（販 売 会 社）	(10)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受 託 会 社）	(20)	(0.108)	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	3	0.017	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(2)	(0.014)	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
（先 物 ・ オ プ シ ョ ン）	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.004	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(1)	(0.004)	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	3	0.016	(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）	(2)	(0.009)	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 費 用）	(1)	(0.004)	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)	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	178	0.979	

※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

(2014年4月8日～2015年4月6日)

先物取引の種類別取引状況

種 類 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	百万円 1,200	百万円 1,036	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 728,834	千円 1,674,836	千口 14,895	千円 33,730

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年4月8日～2015年4月6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	59,973,480千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,748,068千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	4.70

* (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

(2014年4月8日～2015年4月6日)

利害関係人との取引状況

<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）>

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	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
株 式 先 物 取 引	百万円 1,200	百万円 —	% —	百万円 1,036	百万円 —	% —
為 替 先 物 取 引	30,936	6,770	21.9	32,905	6,784	20.6
為 替 直 物 取 引	8	8	100.0	38	38	100.0

<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>

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	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 32,760	百万円 －	% －	百万円 27,212	百万円 －	% －
株 式 先 物 取 引	7,144	－	－	6,842	－	－
為 替 直 物 取 引	6,567	402	6.1	939	229	24.4

平均保有割合 20.3%

※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。

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)	481千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	－千円
(B)／(A)	－%

*売買委託手数料総額は、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。

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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2015年4月6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
外国	株 式 先 物 取 引	S & P 500 E M I N I	百万円 318	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。

*－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 882,957	千口 1,596,895	千円 4,025,134

○投資信託財産の構成

(2015年4月6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 4,025,134	% 90.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	402,769	9.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,427,903	100.0

*当期末における外貨建純資産(△5,301千円)の投資信託財産総額(4,427,903千円)に対する比率は△0.1%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(18,616,977千円)の投資信託財産総額(19,816,275千円)に対する比率は93.9%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＝119.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,498,387,078
コール・ローン等	267,359,971
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)	4,025,134,588
未収入金	4,144,946,050
未収利息	224
差入委託証拠金	60,946,245
(B) 負債	4,090,985,650
未払金	4,072,007,245
未払解約金	2,044,404
未払信託報酬	16,850,746
その他未払費用	83,255
(C) 純資産総額(A－B)	4,407,401,428
元本	2,343,070,000
次期繰越損益金	2,064,331,428
(D) 受益権総口数	234,307口
1口当たり基準価額(C／D)	18,810円

*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1,088,340,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,376,700,000円、同解約元本額は121,970,000円です。

○損益の状況 (2014年4月8日～2015年4月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	67,760
受取利息	67,760
(B) 有価証券売買損益	301,756,184
売買益	886,781,788
売買損	△ 585,025,604
(C) 先物取引等取引損益	22,680,980
取引益	25,888,112
取引損	△ 3,207,132
(D) 信託報酬等	△ 26,629,095
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	297,875,829
(F) 前期繰越損益金	485,821,048
(G) 追加信託差損益金	1,280,634,551
(配当等相当額)	(1,725,093,616)
(売買損益相当額)	(△ 444,459,065)
(H) 計(E＋F＋G)	2,064,331,428
次期繰越損益金(H)	2,064,331,428
追加信託差損益金	1,280,634,551
(配当等相当額)	(1,728,344,222)
(売買損益相当額)	(△ 447,709,671)
分配準備積立金	783,696,877

○お知らせ

約款変更について

・一般社団法人 投資信託協会の「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」に従い、デリバティブ取引等の管理方法について定めるため、所要の変更を行いました。

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34期(計算期間：2014年10月7日～2015年4月6日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の21,724円から3,482円上昇し、期末には25,206円となりました。期中の騰落率は+16.03%となり、ベンチマークであるS＆P500種株価指数(円換算ベース)の+14.00%を2.03%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、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」や、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」もプラス寄与となり、投資テーマ全体としてプラス寄与となりました。そのほか、想定範囲内に留まっているものの、低減、抑制を目指して管理を行っている業種配分および市場環境要因はマイナス寄与となりました。一方で、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プラ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(元本10,000円)当たりの費用明細 (2014年10月7日～2015年4月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (2) (0)	% 0.009 (0.008) (0.001)	(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	4	0.015	

期中の平均基準価額は24,821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 (2014年10月7日～2015年4月6日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 33,334 (228)	千米ドル 180,908 (1,493)	百株 25,288 (280)	千米ドル 141,400 (2,093)

* 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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 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	百万円 4,916		百万円 4,773		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

(2014年10月7日～2015年4月6日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	37,972,593千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,843,528千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.39

* (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10月7日～2015年4月6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	
	百万円 A	百万円 B	% A	百万円 C	百万円 D	% C
株 式	21,310	—	—	16,662	—	—
株 式 先 物 取 引	4,916	—	—	4,773	—	—
為 替 直 物 取 引	4,814	402	8.4	229	229	100.0

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)	1,480千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	—千円
(B)／(A)	—%

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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2015年4月6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	
AT&T INC	206	—	—	—	電気通信サービス
ABBVIE INC	288	302	1,723	205,192	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	145	61	659	78,565	ヘルスケア機器・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	—	15	338	40,247	各種金融
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	32	263	31,428	自動車・自動車部品
ACTAVIS PLC	—	2	87	10,407	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	—	83	526	62,620	運輸
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	61	—	—	—	保険
ALCOA INC	—	572	752	89,538	素材
ALLY FINANCIAL INC	—	76	157	18,716	各種金融
ALTRIA GROUP INC	314	449	2,300	273,902	食品・飲料・タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER	14	—	—	—	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	—	267	2,128	253,384	各種金融
AMERICAN TOWER CORP	118	161	1,566	186,512	不動産
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	87	988	117,704	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	126	1,648	196,249	各種金融
ANTHEM INC	—	7	107	12,829	ヘルスケア機器・サービス
BAKER HUGHES INC	39	—	—	—	エネルギー
BALL CORP	36	—	—	—	素材
BANK OF HAWAII CORP	—	14	86	10,285	銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	35	65	937	111,603	各種金融
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	167	—	—	—	消費者サービス
BOEING CO/THE	—	155	2,320	276,297	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	48	336	2,130	253,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CSX CORP	122	18	60	7,199	運輸
CVS HEALTH CORP	140	246	2,529	301,117	食品・生活必需品小売り
CAMERON INTERNATIONAL CORP	—	246	1,115	132,800	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	158	246	1,983	236,097	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	—	191	1,718	204,633	ヘルスケア機器・サービス
CARNIVAL CORP	277	323	1,552	184,808	消費者サービス
CATERPILLAR INC	60	—	—	—	資本財
CENTURYLINK INC	129	470	1,666	198,407	電気通信サービス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	179	—	—	—	エネルギー
CHEVRON CORP	191	9	100	12,007	エネルギー
CITY NATIONAL CORP	—	10	97	11,664	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	99	691	82,273	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	108	—	—	—	エネルギー
CORNING INC	264	772	1,723	205,212	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	53	—	—	—	不動産
CROWN CASTLE INTL CORP	—	140	1,180	140,573	不動産
DR HORTON INC	—	49	143	17,102	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	164	230	1,936	230,554	資本財
DELTA AIR LINES INC	329	133	565	67,339	運輸

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	
WALT DISNEY CO/THE	—	110	1,169	139,178	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	127	743	88,486	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	—	118	892	106,199	小売
EMC CORP/MA	232	790	2,016	240,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENTERGY CORP	37	—	—	—	公益事業
EQUITY RESIDENTIAL	—	135	1,061	126,333	不動産
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	9	225	26,816	不動産
EXXON MOBIL CORP	380	440	3,714	442,172	エネルギー
FMC TECHNOLOGIES INC	—	19	70	8,434	エネルギー
FEDEX CORP	27	59	986	117,484	運輸
GAMESTOP CORP-CLASS A	149	—	—	—	小売
GAP INC/THE	273	347	1,478	175,960	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	—	142	1,901	226,406	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	955	1,491	3,720	442,895	資本財
HARLEY-DAVIDSON INC	—	36	223	26,593	自動車・自動車部品
HERBALIFE LTD	12	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HEWLETT-PACKARD CO	386	540	1,697	202,130	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	9	385	1,460	173,825	エネルギー
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	13	23	78	9,353	不動産
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	154	315	37,575	不動産
ILLINOIS TOOL WORKS	151	—	—	—	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	—	324	1,771	210,893	素材
JPMORGAN CHASE & CO	416	60	367	43,769	銀行
JOHNSON & JOHNSON	274	385	3,844	457,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INC	—	25	130	15,502	自動車・自動車部品
KELLOGG CO	—	255	1,695	201,822	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	—	47	68	8,126	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	117	120	1,290	153,589	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	50	246	1,898	226,059	食品・生活必需品小売り
L BRANDS INC	—	30	283	33,728	小売
LEAR CORP	—	38	430	51,219	自動車・自動車部品
ELI LILLY & CO	—	30	216	25,825	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	—	75	1,499	178,544	資本財
LOWE'S COS INC	263	82	614	73,104	小売
MARATHON PETROLEUM CORP	150	170	1,653	196,856	エネルギー
MASCO CORP	—	75	201	23,971	資本財
MERCK & CO. INC.	361	504	2,883	343,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	92	1,707	203,282	耐久消費財・アパレル
NVR INC	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NATIONAL OILWELL VARCO INC	51	—	—	—	エネルギー
NEWELL RUBBERMAID INC	47	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	112	1,817	216,338	資本財
NUCOR CORP	—	49	231	27,580	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	131	—	—	—	エネルギー
OWENS CORNING	—	13	56	6,752	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	77	—	—	—	銀行
PEPSICO INC	—	292	2,802	333,588	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	763	577	1,986	236,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
PHILLIPS 66	126	245	1,920	228,651	エネルギー
POST PROPERTIES INC	—	23	132	15,749	不動産
PRAXAIR INC	28	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	36	398	3,282	390,804	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	—	34	79	9,455	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY	109	—	—	—	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	135	98	924	110,022	保険
SPX CORP	14	—	—	—	資本財
SALESFORCE.COM INC	—	14	94	11,304	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	592	1,778	211,760	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	290	214	919	109,432	運輸
SPECTRA ENERGY CORP	—	83	302	35,974	エネルギー
TJX COMPANIES INC	—	287	1,994	237,409	小売
TESORO CORP	124	—	—	—	エネルギー
3M CO	117	146	2,391	284,653	資本財
TIME WARNER INC	161	—	—	—	メディア
TIME WARNER CABLE	17	25	399	47,531	メディア
TRAVELERS COS INC/THE	136	161	1,735	206,595	保険
TYSON FOODS INC-CL A	169	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	103	72	779	92,796	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	112	1,319	157,041	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	—	37	279	33,319	耐久消費財・アパレル
VALERO ENERGY CORP	270	292	1,747	207,994	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35	33	164	19,541	電気通信サービス
VOYA FINANCIAL INC	278	—	—	—	各種金融
WP GLIMCHER INC	—	126	207	24,674	不動産
WAL-MART STORES INC	225	326	2,639	314,190	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	—	20	110	13,096	商業・専門サービス
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	119	430	51,215	不動産
WELLPOINT INC	107	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	473	118	641	76,384	銀行
WHIRLPOOL CORP	67	—	—	—	耐久消費財・アパレル
XEROX CORP	636	1,308	1,670	198,905	ソフトウェア・サービス
YUM! BRANDS INC	177	—	—	—	消費者サービス
ACCENTURE PLC-CL A	—	147	1,386	165,064	ソフトウェア・サービス
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	113	57	274	32,710	保険
NABORS INDUSTRIES LTD	32	—	—	—	エネルギー
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ADOBE SYSTEMS INC	177	237	1,796	213,917	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY	139	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON.COM INC	23	—	—	—	小売
AMGEN INC	—	87	1,356	161,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	426	539	6,760	804,794	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	18	159	18,994	ソフトウェア・サービス
BED BATH & BEYOND INC	16	—	—	—	小売
BIODIN INC	48	29	1,228	146,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM CORP-CL A	—	263	1,112	132,469	半導体・半導体製造装置
CA INC	88	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GARMIN LTD	198	138	643	76,663	耐久消費財・アパレル

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
		百株	百株	千米ドル	千円	
CELGENE CORP		148	197	2,262	269,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC		—	506	1,374	163,616	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP		—	104	866	103,167	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC		—	39	243	29,025	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A		363	484	2,805	333,996	メディア
DIRECTV		30	41	362	43,103	メディア
E*TRADE FINANCIAL CORP		55	—	—	—	各種金融
EBAY INC		265	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC		123	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FISERV INC		—	20	165	19,670	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC		196	281	2,774	330,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A		4	11	645	76,880	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C		18	8	458	54,574	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		—	466	1,436	171,009	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC		100	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ISIS PHARMACEUTICALS INC		—	20	124	14,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIBERTY INTERACTIVE CORP-A		—	79	232	27,709	小売
MICROSOFT CORP		694	1,021	4,114	489,830	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		158	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NASDAQ OMX GROUP/THE		262	—	—	—	各種金融
NETAPP INC		—	312	1,113	132,506	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORP		482	629	2,681	319,189	ソフトウェア・サービス
PACWEST BANCORP		—	53	250	29,831	銀行
PILGRIM'S PRIDE CORP		77	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PRICELINE GROUP INC/THE		1	—	—	—	小売
QUALCOMM INC		230	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDISK CORP		49	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXAS INSTRUMENTS INC		258	348	1,978	235,561	半導体・半導体製造装置
VIACOM INC-CLASS B		154	—	—	—	メディア
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	88	762	90,761	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		118	52	484	57,627	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIONS BANCORPORATION		—	445	1,207	143,766	銀行
FLEXTRONICS INTL LTD		280	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 比 率	18,187 107	26,180 126	152,002 —	18,095,896 <97.1%>	

* 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。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* —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	業 種 等
			買 建 額	売 建 額
外 国	株 式 先 物 取 引	S & P 500 E M I N I	百万円 343	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。

* —印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年4月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 18,095,896	% 91.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,720,379	8.7
投 資 信 託 財 産 総 額	19,816,275	100.0

* 当期末における外貨建純資産（18,616,977千円）の投資信託財産総額（19,816,275千円）に対する比率は93.9%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＝119.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,816,275,393
コール・ローン等	754,875,331
株式（評価額）	18,095,896,874
未収入金	930,393,295
未収配当金	16,750,364
未収利息	9
差入委託証拠金	18,359,520
(B) 負債	1,188,202,084
未払金	1,188,202,084
(C) 純資産総額(A－B)	18,628,073,309
元本	7,390,217,441
次期繰越損益金	11,237,855,868
(D) 受益権総口数	7,390,217,441口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,206円

* 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5,488,076,953円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,126,714,686円、同解約元本額は224,574,198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（適格機関投資家専用） 1,596,895,417円
 ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFVA（適格機関投資家専用） 1,416,810,134円
 ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB（適格機関投資家専用） 4,376,511,890円

○お知らせ

約款変更について
・一般社団法人 投資信託協会の「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」に従い、デリバティブ取引等の管理方法について定めるため、所要の変更を行いました。

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） 第5期（決算日：2014年11月17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	無期限です。	
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うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。	
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F（適格機関投資家専用） 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「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。 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F（適格機関投資家専用）	・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	・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。

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率		
(設 定 日)	円	%		%	%	百万円
2009年10月8日	10,000	—	993.97	—	—	1
1期(2010年11月15日)	11,793	17.9	1,120.29	12.7	100.1	634
2期(2011年11月15日)	11,020	△6.6	1,020.00	△ 9.0	96.1	754
3期(2012年11月15日)	12,498	13.4	1,159.32	13.7	97.9	765
4期(2013年11月15日)	15,794	26.4	1,468.67	26.7	99.4	982
5期(2014年11月17日)	16,396	3.8	1,546.70	5.3	103.0	1,586

(注1) 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。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

◎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 式 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期 首)	円	%		%	%
2013年11月15日	15,794	—	1,468.67	—	99.4
11月末	15,989	1.2	1,478.51	0.7	102.6
12月末	16,311	3.3	1,492.08	1.6	101.8
2014年1月末	16,014	1.4	1,464.31	△ 0.3	95.0
2月末	16,721	5.9	1,527.66	4.0	97.5
3月末	16,407	3.9	1,521.23	3.6	98.5
4月末	16,252	2.9	1,549.78	5.5	99.2
5月末	16,611	5.2	1,588.75	8.2	96.4
6月末	16,324	3.4	1,573.95	7.2	97.9
7月末	16,080	1.8	1,562.56	6.4	96.9
8月末	16,143	2.2	1,568.30	6.8	97.7
9月末	16,166	2.4	1,560.81	6.3	100.6
10月末	15,971	1.1	1,518.96	3.4	97.3
(期 末)					
2014年11月17日	16,396	3.8	1,546.70	5.3	103.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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（円ヘッジベース）であり、基準価額の算出に合わせて、前日の値を用いています。

MSCIヨーロッパインデックス（円ヘッジベース）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。

当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の基準価額の騰落率は+3.8%となり、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス(円ヘッジベース)）の+5.3%を下回りました。

期前半は、ECB（欧州中央銀行）による緩和的な金融政策の継続により、ユーロ圏の経済環境に回復の兆しが見えたことなどを背景に、欧州株式市場は総じて堅調に推移しました。しかし、実態経済は国ごとに状況が異なり、イギリス及びドイツが堅調であった一方、フランスやポルトガルなどは低迷が続きました。

期後半にかけては、中国をはじめとする新興国の経済成長鈍化が懸念されたほか、ウクライナや中東における地政学的問題などが欧州の経済成長に悪影響を及ぼし始めました。欧州経済の回復ベースの鈍化懸念とECBによる追加的な経済刺激策に対する期待感が交錯し、欧州株式市場は変動の大きい相場展開となりましたが、期末にかけては上昇し、前期末を上回る水準で当期を終えました。

このような環境下、基準価額の騰落率がベンチマーク収益率を下回った要因として、個別銘柄選択効果はプラス寄与したものの、業種選択効果がこれを上回るマイナス寄与となりました。業種選択効果は、一般消費財・サービスセクター及び資本財セクターのオーバーウェイト、公益セクターの非保有が主にマイナス寄与しました。個別銘柄選択効果では、一般消費財・サービスセクター、金融セクター、資本財セクターが主なプラス寄与、電気通信サービスセクター、素材セクターが主にマイナス寄与しました。一般消費財・サービスセクターでは、宝飾品メーカーのPANDORA A/S（デンマーク）がイギリスを中心とした需要拡大を背景に業績が好調に推移し、プラス寄与となりました。また、資本財セクターでは、アメリカ及びイギリスの住宅市場改善を背景に建設・産業機器レンタル業のASSTEAD GROUP PLC（イギリス）がプラス寄与した一方、電気通信サービスセクターでは、米国の通信会社への買収提案が嫌気されたIliad SA（フランス）がマイナス寄与しました。

【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。実質組入外貨建資産については、対円が為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

運用部門全体の討論を通して得られる多様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、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ます。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へも配慮し、安定的かつ高いパフォーマンスを目指します。

◎1口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	141円 (124) (9) (8)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	25 (25)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	30 (30)
(d) 保 管 費 用 等	13
合 計	209

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。
(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
消費税は報告日の税率を採用しています。
(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(注2) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(2013年11月16日から2014年11月17日まで)

	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	千口 393,216	千円 726,968	千口 125,823	千円 233,297

◎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	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド
	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	10,269,876千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,260,907千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.64

(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(2013年11月16日から2014年11月17日まで)

期中における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。

◎組入資産の明細 (2014年11月17日現在)

● 親投資信託残高

項 目	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	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	574,007	841,400	1,669,842

◎投資信託財産の構成 (2014年11月17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	1,669,842	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,982	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,675,824	100.0

(注1) 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(7,829,390千円)の投資信託財産総額(7,981,491千円)に対する比率は98.1%です。
(注2) 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ユーロ=145.92円、1英ポンド=182.60円、1スイスフラン=121.46円、1スウェーデンクローネ=15.77円、1ノルウェークローネ=17.25円、1デンマーククローネ=19.61円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,149,923,163円
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)	1,669,842,715
未 収 入 金	1,480,080,448
(B) 負 債	1,563,803,768
未 払 金	1,557,822,000
未 払 解 約 金	212,953
未 払 信 託 報 酬	5,697,696
そ の 他 未 払 費 用	71,119
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,586,119,395
元 本	967,390,000
次 期 繰 越 損 益 金	618,729,395
(D) 受 益 権 総 口 数	96,739口
1口当たり基準価額(C/D)	16,396円

(注1) 当ファンドの期首元本額は622,000,000円、期中追加設定元本額は407,650,000円、期中一部解約元本額は62,260,000円です。
(注2) 当期末の1口当たり純資産額は16,396円です。

◎損益の状況

当期(自 2013年11月16日 至 2014年11月17日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	55,698,178円
売 買 損 益	269,595,233
売 買 損 益	△ 213,897,055
(B) 信 託 報 酬 等	△ 10,247,805
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	45,450,373
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	252,544,695
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	320,734,327
(配 当 等 相 当 額)	(275,669,845)
(売 買 損 益 相 当 額)	(45,064,482)
(F) 計 (C + D + E)	618,729,395
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	618,729,395
追 加 信 託 差 損 益 金	320,734,327
(配 当 等 相 当 額)	(276,709,840)
(売 買 損 益 相 当 額)	(44,024,487)
分 配 準 備 積 立 金	297,995,068

(注1) (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2) (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3) (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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,859,816円)、費用控除後の有価証券等損益額(21,590,557円)、信託約款に規定する収益調整金(320,734,327円)および分配準備積立金(252,544,695円)より分配対象収益は618,729,395円(1口当たり6,395円)でしたが、当期に分配した金額はありません。
(注5) 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10,000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。

《お知らせ》

東京海上アセットマネジメント(旧東京海上アセットマネジメント投信)の社名および公告方法の変更に伴い、2014年4月1日付で所要の約款変更を行いました。

東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド

第5期(計算期間：2013年11月16日～2014年11月17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。

当期の運用経過と今後の運用方針

〔運用経過〕

- (1) 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97.8%程度となっています。
- (2) 当期を通じて、運用部門全体の討論を通して得られる多様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、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。当期中、欧州ではウクライナや中東における地政学的問題や中国の成長鈍化等の影響を受けた経済の回復鈍化懸念と、ECB（欧州中央銀行）に対する追加的な経済刺激策への期待感が交錯し、欧州株式市場は変動の大きい相場展開となりましたが、期末にかけては上昇しました。このような環境下、経済の減速に影響を受けにくく自力で持続的な成長が可能な企業や、強固なバランスシートを持つ企業を中心にポートフォリオを構築しました。
- (3) 当期の基準価額の騰落率は+15.4%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+15.5%とほぼ同水準となりました。要因分析では、銘柄選択効果はプラス寄与でしたが、業種配分効果がマイナス寄与となりました。

◎期中の売買及び取引の状況(自 2013年11月16日 至 2014年11月17日)

● 株式

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア	メ	百株 — (156)	千米ドル — (795)	百株 156	千米ドル 733
		リ				
	カ	ド	862 (132)	千ユーロ 5,073 (—)	643 (—)	千ユーロ 4,985 (23)
		イ				
	ユ	タ	2,373	1,282	2,839	1,295
		ラ	1,874	6,565	1,266 (—)	6,225 (23)
	ロ	ン				
		ス				
	イ	ラ	540	1,497	1,932	2,678
		ン				
国	ス	ベ	1,191 (782)	1,411 (1)	2,824	1,874
		イ				
	ベ	ル	304	1,844	111	679
		ギ				
	フ	ィ	4 (54)	14 (—)	6	19
		ン				
	ラ	ン				
		ド				
	ア	イ	25,130	1,033	8,201	342
		ル				
国	イ	ギ	10,193 (△2,714)	千英ポンド 9,947 (22)	12,636 (—)	千英ポンド 6,989 (500)
		リ				
	ス	イ	985	千スイスフラン 7,101	911 (—)	千スイスフラン 4,634 (49)
		ス				
	ス	ウ	830	千スウェーデンクローネ 19,498	815	千スウェーデンクローネ 13,357
		エ				
国	ノ	ル	189	千ノルウェークローネ 2,124	28	千ノルウェークローネ 305
		ウ				
	デ	ン	397 (134)	千デンマーククローネ 11,128 (—)	43	千デンマーククローネ 1,104
		マ				

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) ()内は株式分割、移転、合併等による増減分、上段の数字には含まれていません。

◎組入資産の明細

● 外国株式(2014年11月17日現在)

上場株式

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
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CONTINENTAL AG		54	59	923	134,797	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG		—	210	512	74,846	運輸
MERCK KGAA		27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP SE		104	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAYER AG		141	191	2,101	306,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE		—	108	748	109,257	素材
ALLIANZ SE		90	—	—	—	保険
VOLKSWAGEN AG PFD		41	—	—	—	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		—	95	793	115,716	自動車・自動車部品
BRENNTAG AG		68	202	844	123,272	資本財
PROSIEBEN SAT1 MEDIA AG-REG		186	197	645	94,204	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	714	1,065	6,570	958,713	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<12.1%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
INTESA SANPAOLO		2,588	2,123	469	68,480	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,588	2,123	469	68,480	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ・・・フランス)						
L'OREAL		31	124	1,637	238,996	家庭用品・パーソナル用品
THALES SA		85	—	—	—	資本財
PUBLICIS GROUPE		121	115	656	95,809	メディア
SCHNEIDER ELECTRIC SE		97	—	—	—	資本財
VIVENDI SA		231	572	1,137	165,922	電気通信サービス
ATOS		67	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SOCIETE GENERALE-A		105	—	—	—	銀行
ESSILOR INTERNATIONAL		55	57	499	72,845	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS		120	—	—	—	銀行
Iliad SA		42	39	720	105,180	電気通信サービス
Legrand SA		103	184	741	108,221	資本財
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR		—	662	673	98,282	運輸
NUMERICABLE GROUP- W/I		84	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	1,148	1,756	6,066	885,258	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	7	—	<11.2%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS GROUP NV		208	273	1,327	193,697	資本財
REED ELSEVIER NV		484	430	807	117,784	メディア
AKZO NOBEL		—	40	218	31,908	素材
AEGON NV		1,043	—	—	—	保険
ING GROEP N.V.		1,110	891	992	144,860	銀行
ZIGGO NV		135	—	—	—	電気通信サービス
ASML HOLDING NV		137	167	1,365	199,192	半導体・半導体製造装置
GEMALTO		77	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,197	1,804	4,711	687,444	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<8.7%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
INDITEX		33	—	—	—	小売
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS		235	237	710	103,724	ソフトウェア・サービス
BANCO POPULAR ESPANOL		1,023	—	—	—	銀行

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
INDITEX		百株 —	百株 204	千ユーロ 450	千円 65,774	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	1,292	441	1,161	169,498	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.1%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
KBC GROUPE		—	99	426	62,266	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV		127	141	1,248	182,130	食品・飲料・タバコ
UCB SA		—	80	487	71,188	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	127	320	2,162	315,586	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<4.0%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
KONE OYJ-B		54	106	373	54,465	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	54	106	373	54,465	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(ユーロ・・・アイルランド)						
BANK OF IRELAND (LONDON)		—	16,621	478	69,852	銀行
Ryanair Holdings PLC		1,018	1,326	1,112	162,345	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,018	17,947	1,591	232,198	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.9%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	10,141	25,566	23,106	3,371,645	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	28	—	<42.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTAD GROUP PLC		488	693	739	135,103	資本財
DIAGEO PLC		231	237	447	81,714	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		95	93	242	44,265	各種金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		105	133	487	88,949	食品・飲料・タバコ
IMI PLC		306	—	—	—	資本財
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		3,546	3,187	775	141,648	保険
PERSIMMON PLC		298	402	596	108,868	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC		523	723	1,059	193,375	保険
RIO TINTO PLC		—	200	610	111,487	素材
ST JAMES'S PLACE PLC		669	872	643	117,425	保険
TRAVIS PERKINS PLC		209	—	—	—	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC		4,561	7,294	561	102,589	銀行
BG GROUP PLC		541	797	834	152,358	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC		424	559	591	108,074	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA PLC		—	214	999	182,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GKN PLC		1,249	—	—	—	自動車・自動車部品
BT GROUP PLC		2,007	2,142	801	146,426	電気通信サービス
BARCLAYS PLC		1,974	—	—	—	銀行
BURBERRY GROUP PLC		—	257	401	73,370	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		—	667	1,469	268,310	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		160	—	—	—	エネルギー
London Stock Exchange Group PLC		—	211	434	79,360	各種金融
UNILEVER PLC		332	352	918	167,674	食品・飲料・タバコ
VODAFONE GROUP PLC		5,324	—	—	—	電気通信サービス
EXPERIAN PLC		281	—	—	—	商業・専門サービス
JOHNSON MATTHEY PLC		120	118	373	68,198	素材
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP		204	—	—	—	消費者サービス
WOLSELEY PLC		100	—	—	—	資本財
ROYAL MAIL PLC		401	—	—	—	運輸
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-		842	—	—	—	消費者サービス
WOLSELEY PLC		—	130	450	82,285	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	
		百株	百株	千英ポンド	千円	
IMI PLC		—	330	415	75,908	資本財
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		—	225	578	105,681	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	25,003	19,846	14,433	2,635,568	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	22	—	<33.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SYNGENTA AG		13	—	—	—	素材
SIKA AG-BR		1	1	651	79,084	素材
NOVARTIS AG-REG SHS		—	214	1,942	235,925	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		48	83	2,376	288,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG		114	—	—	—	商業・専門サービス
NESTLE SA-REGISTERED		—	240	1,719	208,904	食品・飲料・タバコ
THE SWATCH GROUP AG-REG		76	—	—	—	耐久消費財・アパレル
UBS AG-REG		757	—	—	—	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		98	96	803	97,610	耐久消費財・アパレル
UBS AG -REG INTERIM		—	547	923	112,213	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	1,111	1,185	8,417	1,022,331	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<12.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
NORDEA BANK AB		560	696	6,270	98,887	銀行
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		95	271	9,503	149,870	銀行
ELEKTA AB-B SHS		297	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	953	967	15,774	248,758	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<3.1%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		479	640	7,719	133,165	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	479	640	7,719	133,165	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PANDORA A/S		—	123	6,060	118,855	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B		—	398	10,397	203,895	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	33	522	16,458	322,751	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	37,722	48,728	—	7,734,220	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71	61	—	<97.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期首、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2) 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3) 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

(2014年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,734,220	96.9
投 資 信 託 財 産 総 額	247,271	3.1
	7,981,491	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(7,829,390千円)の投資信託財産総額(7,981,491千円)に対する比率は98.1%です。

(注2) 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ユーロ=145.92円、1英ポンド=182.60円、1スイスフラン=121.46円、1スウェーデンクローネ=15.77円、1ノルウェークローネ=17.26円、1デンマーククローネ=19.61円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,981,491,662円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	241,426,394
株 式 (評 価 額)	7,734,220,190
未 収 配 当 金	5,844,931
未 収 利 息	147
(B) 負 債	75,658,004
未 払 金	34,877,866
未 払 解 約 金	40,780,138
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,905,833,658
元 本	3,983,542,508
次 期 繰 越 損 益 金	3,922,291,150
(D) 受 益 権 総 口 数	3,983,542,508口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	19,846円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3,406,714,596円、期中追加設定元本額は1,260,119,948円、期中一部解約元本額は683,292,036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F B (適格機関投資家専用) 2,112,450,137円

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF V A (適格機関投資家専用) 1,029,692,232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) 841,400,139円

(注2) 当期末の1口当たり純資産額は1,9846円です。

◎損益の状況

(自 2013年11月16日 至 2014年11月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	170,940,275円
受 取 配 当 金	170,909,486
受 取 利 息	30,789
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	825,056,811
売 買 益	1,282,684,373
売 買 損	△ 457,627,562
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,614,201
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	991,382,885
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,453,639,435
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,069,713,934
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 592,445,104
(H) 計 (D + E + F + G)	3,922,291,150
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,922,291,150

(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) 信託報酬等は、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4) (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。

《お知らせ》

東京海上アセットマネジメント（旧東京海上アセットマネジメント投信）の社名および公告方法の変更に伴い、2014年4月1日付で所要の約款変更を行いました。

UBS海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

第10期（決算日：2015年2月25日）

◎ファンドの仕組み

信託期間	無期限	
運用方針	MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックス（円ヘッジベース）をベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。	
主な運用対象	UBS海外株式ファンドF	UBSグローバル株式（除く日本）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。
	マザーファンド	MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式等を主要投資対象とします。
主な投資制限	UBS海外株式ファンドF	株式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MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックス（円ヘッジベース）		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
		期中騰落率	期中騰落率				
	円	%	%	%	%	%	百万円
6期 (2011年2月25日)	11,337	15.7	10,799	17.1	97.1	—	923
7期 (2012年2月27日)	11,169	△1.5	10,960	1.5	104.4	—	849
8期 (2013年2月25日)	12,250	9.7	12,345	12.6	101.2	—	1,015
9期 (2014年2月25日)	15,080	23.1	14,984	21.4	94.1	—	1,407
10期 (2015年2月25日)	16,207	7.5	17,148	14.4	93.0	—	2,230

（注1）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」、「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。

（注2）ベンチマーク指数は、MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックスを基に当社で円ヘッジベースに換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

（注3）株式先物比率は買建比率・売建比率。

（注4）株式組入比率は、当ファンドの追加・解約と有価証券売買のタイミングがずれること等により、一時的に100%超の数値となる場合があります。（以下同じ）

MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属しており、またMSCI Inc.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。

◎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コクサイ(日本を除く世界)インデックス(円ヘッジベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰 落 率			騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2014年2月25日	15,080	—	14,984	—	94.1	—	0.8
2月末	15,060	△0.1	15,002	0.1	92.6	—	0.8
3月末	14,893	△1.2	14,988	0.0	94.1	—	0.9
4月末	15,089	0.1	15,209	1.5	95.6	—	0.9
5月末	15,315	1.6	15,571	3.9	95.4	—	0.9
6月末	15,516	2.9	15,763	5.2	95.7	—	1.0
7月末	15,529	3.0	15,843	5.7	96.8	—	1.0
8月末	15,610	3.5	16,016	6.9	97.7	—	1.0
9月末	15,405	2.2	15,833	5.7	101.9	—	1.0
10月末	15,219	0.9	15,806	5.5	95.0	—	1.0
11月末	15,848	5.1	16,478	10.0	103.2	—	1.0
12月末	15,670	3.9	16,513	10.2	104.0	—	1.1
2015年1月末	15,443	2.4	16,360	9.2	91.7	—	1.3
(期 末)							
2015年2月25日	16,207	7.5	17,148	14.4	93.0	—	1.3

（注1）騰落率は期首比です。

（注2）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」、「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。

（注3）ベンチマーク指数は、MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックスを基に当社で円ヘッジベースに換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

（注4）株式先物比率は買建比率・売建比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の基準価額は、期首比で上昇しました。期の途中では、ウクライナ情勢など地政学的リスクが高まったこと、ユーロ圏経済の悪化が懸念されたこと、原油価格が急落したことなどにより下落する場面もありましたが、堅調に推移する米国経済や欧州での追加金融緩和と期待などが株式相場のサポート材料となり、基準価額も期首比で上昇して期末を迎えました。期末の基準価額は16,207円となり、前期末より1,127円上昇しました。当期の基準価額の騰落率は7.5%となりベンチマーク騰落率14.4%を6.9%下回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるUBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンドを高位に組み込まました。実質組入れ外貨建て資産については対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

米国株式市場については、相場が高値圏で推移しており、バリュエーション面に割高感があるため、短期的には慎重な見方を継続します。一方で、欧州株式市場は、相対的にバリュエーションにやや割安感があるほか、当面は欧州中央銀行（ECB）の金融緩和に支えられると予想されるため、中長期的には堅調に推移すると思われます。

当ファンドでは、引き続きファンダメンタル分析を基に算出した投資価値と市場価格とのかい離に着目し、運用方針に基づき、アクティブ運用によるベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。また、実質組入れ外貨建て資産については対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

◎1口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当期 2014/2/26～2015/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	155円	1.004%	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）は15,383円です。
（投信会社）	(130)	(0.842)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(8)	(0.054)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(17)	(0.108)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料 （株式）	13 (13)	0.086 (0.084)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	新株予約権証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 （株式）	5 (5)	0.035 (0.035)	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 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 （保管費用）	6 (5)	0.042 (0.029)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(2)	(0.010)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用、海外の税務手続に関する費用等
合 計	179	1.167	

（注1）期中の費用（消費費のから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、この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、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）「金額」欄は項目ごとに円未満四捨五入によりあります。「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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

（自 2014年2月26日 至 2015年2月25日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
UBSグローバル株式(除く日本) ファンド・マザーファンド	339,161	818,700	149,583	373,500

（注）単位未満は切り捨て。

◎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
	UBSグローバル株式(除く日本) ファンド・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	11,327,412千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,543,444千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.98

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人等との取引状況（自 2014年2月26日 至 2015年2月25日）

(1) UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザー
ファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

区 分	当		期	
	買付額等 A	うち利害関 係人等との 取引状況B	売付額等 C	うち利害関 係人等との 取引状況D
	百万円	百万円	百万円	百万円
為 替 直 物 取 引	4,984	124	4,505	124
		%		%

平均保有割合は14.0%

*平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

（注）利害関係人等とは、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等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への
支払比率

該当事項はありません。

◎組入資産の明細
〈親投資信託残高〉

(2015年2月25日現在)

種 類	期 首	当 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド	612,413	801,991	2,154,069

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2015年2月25日現在)

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド	2,154,069	96.2
コー・ル・ローン等、その他	85,839	3.8
投資信託財産総額	2,239,908	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSグローバル株式（除く日本）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純資産（13,972,366千円）の投資信託財産総額（14,219,457千円）に対する比率は98.3%です。

(注3) 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＝118.77円、1カナダ・ドル＝95.19円、1ユーロ＝134.73円、1イギリス・ポンド＝183.70円、1スイス・フラン＝125.15円、1スウェーデン・クローネ＝14.15円、1ノルウェー・クローネ＝15.67円、1デンマーク・クローネ＝18.06円、1オーストラリア・ドル＝93.31円、1香港ドル＝15.31円、1シンガポール・ドル＝87.56円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年2月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,358,837,194円
コー・ル・ローン等	27,963,685
UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド(評価額)	2,154,069,442
未 収 入 金	2,176,804,060
未 収 利 息	7
(B) 負 債	2,128,558,136
未 払 金	2,118,947,400
未 払 信 託 報 酬	9,489,330
その他の未払費用	121,406
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	2,230,279,058
元 本	1,376,080,000
次 期 繰 越 損 益 金	854,199,058
(D) 受 益 権 総 口 数	137,608口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	16,207円

【元本増減】

期首元本額	933,470,000円
期中追加設定元本額	566,850,000円
期中一部解約元本額	124,240,000円
1口当たり純資産額	16,207円

◎損益の状況

(自 2014年2月26日 至 2015年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	446,031円
受 取 利 息	2,765
その他の収益金	443,266
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	156,219,578
売 買 益	433,570,767
売 買 損	△277,351,189
(C) 信 託 報 酬 等	△ 16,920,921
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	139,744,688
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	413,222,430
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	301,231,940
(配 当 等 相 当 額)	(583,504,972)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△282,273,032)
(G) 計 (D＋E＋F)	854,199,058
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	854,199,058
追 加 信 託 差 損 益 金	301,231,940
(配 当 等 相 当 額)	(583,504,972)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△282,273,032)
分 配 準 備 積 立 金	552,967,118

(注1) 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2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 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4) 当ファンドは、信託約款第41条に基づき、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

平成26年12月1日の金融商品取引業等に関する内閣府令及び投資信託及び投資法人に関する法律等の改正（受益者書面決議制度の見直しに伴う変更、運用報告書の提供方法、並びにデリバティブ取引等に係る投資制限の管理方法等）に伴い、当ファンドの信託約款の該当する条項に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：平成26年12月1日）

UBSグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド

第13期(計算期間：2014年2月26日～2015年2月25日)

◎当期の運用経過

〔運用経過〕

当ファンドはMSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値の乖離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。

当期末の基準価額は26,859円となり、前期末に比べ20.2%上昇しました。またベンチマーク（MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックス）は26.5%の上昇となり、当ファンドの基準価額の騰落率はベンチマークを6.3%下回りました。乖離要因を業種別で見ると、主に情報技術セクターにおける銘柄選択などがマイナスに寄与し、国別で見ると、米国市場における銘柄選択などがマイナスに寄与しました。

◎期中の売買及び取引の状況（自 2014年2月26日 至 2015年2月25日）

(1) 株 式

	買		付		売		付	
	株	数	金	額	株	数	金	額
外国	百株				百株			
ア	メ	リ	カ	千米ドル			千米ドル	
	6,310		30,910		4,785		26,878	
	(480)		(2,154)		(-)		(2,154)	
カ	ナ	ダ	千カナダ・ドル				千カナダ・ドル	
	1,370		3,590		2,044		749	
ユーロ			千ユーロ				千ユーロ	
ド	イ	ツ			26		319	
	628		2,568					
イ	タ	リ	ア		3,151		734	
	4,663		1,493					
フ	ラ	ン	ス		2,304		3,273	
	539		1,883		(-)		(94)	
	(661)		(△ 6)					
オ	ラ	ン	ダ		188		983	
	1,107		1,417					
ス	ペ	イ	ン		1,971		1,396	
	5,665		1,902		(2,739)		(31)	
	(2,797)		(68)					
フ	イ	ン	ラ	ンド	16		62	
	55		210					
ア	イ	ル	ラ	ンド	27,466		727	
	12,698		427					
イ	ギ	リ	ス	千イギリス・ポンド			千イギリス・ポンド	
	13,012		4,262		15,177		3,927	
ス	イ	ス	千スイス・フラン				千スイス・フラン	
	66		578		779		4,586	
	(-)		(△ 100)					
ス	ウ	ェ	ー	デン	27		368	
	-		-					
ノ	ル	ウ	ェ	ー	25		383	
	83		1,281					
デ	ン	マ	ー	ク	0.23		302	
	2		6,413					
	(3)		(-)					
香		港	千香港ドル				千香港ドル	
	382		1,668		120		464	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) () 内は株式分割、予約行使、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。

(2) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国		証券		証券	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フ ラ ン ス	— (132,304)	— (189)	66,152 (66,152)	61 (94)

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。

(3) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	オーストラリア				
		千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	WESTFIELD GROUP	—	—	— (100)	— (1,057)
	SCENTRE GROUP	(125)	(372)	125	441
	WESTFIELD CORP	107 (100)	984 (684)	—	—
	小 計 証 券 数 ・ 金 額	107 (225)	984 (1,057)	125 (100)	441 (1,057)

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎組入資産明細表 (2015年2月25日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首	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	
NEW VERIZON COMMUNICATIONS INC	101	—	—	—	電気通信サービス
BANK OF AMERICA CORPORATION	—	1,492	2,443	290,261	銀行
BOEING CO	113	120	1,852	220,028	資本財
CELGENE CORPORATION	82	194	2,389	283,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRON CORPORATION	—	150	1,619	192,336	エネルギー
GENERAL ELECTRIC COMPANY	799	852	2,163	256,926	資本財
GOOGLE INC-CL A	33	31	1,680	199,603	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORPORATION	46	52	422	50,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORPORATION	—	598	2,636	313,146	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	367	233	716	85,151	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	640	569	2,090	248,289	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	167	209	1,666	197,962	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	166	—	—	—	銀行
PEPSICO INC	—	243	2,419	287,398	食品・飲料・タバコ
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	231	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	346	204	1,568	186,321	消費者サービス
SYMANTEC CORPORATION	509	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VIACOM INC-CLASS B	186	224	1,588	188,705	メディア
WELLS FARGO COMPANY	462	492	2,724	323,553	銀行
XILINX INC	234	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	420	2,311	274,558	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	106	1,436	170,564	各種金融
APOLLO EDUCATION GROUP INC	460	—	—	—	消費者サービス
APPLE INC	—	345	4,559	541,575	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUBB CORP	137	—	—	—	保険
COLGATE-PALMOLIVE CO	214	224	1,590	188,918	家庭用品・パーソナル用品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	212	221	1,830	217,439	ソフトウェア・サービス
ROCK TENN COMPANY -CL A	138	288	2,016	239,440	素材
UGI CORPORATION	146	366	1,265	150,318	公益事業
VEECO INSTRUMENTS INC	234	350	1,061	126,038	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	174	150	1,147	136,270	エネルギー
HORMEL FOODS CORP	319	409	2,362	280,628	食品・飲料・タバコ
LOWE'S COMPANIES INC	210	284	2,120	251,799	小売
MDU RESOURCES GROUP INC	298	408	949	112,713	公益事業
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	160	202	1,300	154,481	資本財
OWENS CORNING INC	336	—	—	—	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	136	—	—	—	保険
ST JUDE MEDICAL INC	233	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	179	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIME WARNER INC	—	327	2,734	324,761	メディア
TIME WARNER CABLE INC	119	127	1,939	230,358	メディア
ULTRA PETROLEUM CORP	200	332	568	67,506	エネルギー
WHIRLPOOL CORPORATION	91	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	55	40	420	49,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		期 首		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	
BANKUNITED INC		267	—	—	—	銀行
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV-CL A		224	182	1,663	197,517	素材
ACCENTURE PLC-CL A		106	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HCA HOLDINGS INC		343	352	2,478	294,363	ヘルスケア機器・サービス
INGERSOLL-RAND PLC		245	257	1,766	209,851	資本財
FACEBOOK INC-A		185	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC		354	340	2,069	245,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKET FUEL INC		—	306	294	34,998	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C		—	35	1,887	224,123	ソフトウェア・サービス
TIME INC		—	529	1,274	151,327	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	10,258	12,264	69,032	8,198,995	
	銘 柄 数 < 比 率 >	43	39	—	<57.9%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
SUNCOR ENERGY INC		329	323	1,238	117,881	エネルギー
THE TORONTO-DOMINION BANK		—	441	2,349	223,621	銀行
CANADIAN OIL SANDS LTD		668	956	1,099	104,651	エネルギー
PETROBANK ENERGY & RESOURCES LTD		739	—	—	—	エネルギー
LIGHTSTREAM RESOURCES LTD		658	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	2,394	1,720	4,686	446,154	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<3.2%>	
(ユーロ……ドイツ)				千ユーロ		
DAIMLER AG-REG SHARES		—	174	1,487	200,378	自動車・自動車部品
THYSSENKRUPP AG		—	423	985	132,805	素材
BAYER AG-REG		121	125	1,601	215,792	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	121	723	4,074	548,976	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<3.9%>	
(ユーロ……イタリア)						
INTESA SANPAOLO		3,151	3,662	1,070	144,197	銀行
MEDIOLANUM SPA		—	1,001	668	90,095	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	3,151	4,663	1,738	234,293	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>	
(ユーロ……フランス)						
CARREFOUR SA		498	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DANONE		—	217	1,316	177,397	食品・飲料・タバコ
PEUGEOT SA		754	—	—	—	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		167	213	1,511	203,704	資本財
RENAULT SA		113	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,533	430	2,828	381,101	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<2.7%>	
(ユーロ……オランダ)						
HEINEKEN NV		174	197	1,350	181,889	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA		—	1,073	1,408	189,754	銀行
KONINKLIJKE DSM NV		178	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	352	1,271	2,758	371,644	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.6%>	

銘柄		期首	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……スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO SANTANDER SA		1,533	—	—	—	銀行
OBRASCON HUARTE LAIN S.A.		343	369	915	123,310	資本財
ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDIOS DE COMMUNICATION S.A.		—	845	1,189	160,229	メディア
BANKIA SA		3,439	7,852	979	131,930	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	5,316	9,067	3,083	415,470	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.9%>	
(ユーロ……フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS		306	345	1,543	207,912	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	306	345	1,543	207,912	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	
(ユーロ……アイルランド)						
BANK OF IRELAND		14,767	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	14,767	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 合 計	株 数 ・ 金 額	25,550	16,501	16,027	2,159,398	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<15.3%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
ASHTED GROUP PLC		—	837	964	177,136	資本財
AVIVA PLC		1,961	1,722	945	173,719	保険
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		493	444	1,401	257,532	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC		207	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		201	243	733	134,777	食品・飲料・タバコ
BARCLAYS PLC		2,465	—	—	—	銀行
BP PLC		2,600	2,224	997	183,251	エネルギー
BURBERRY GROUP PLC		335	360	686	126,051	耐久消費財・アパレル
KINGFISHER PLC		1,723	—	—	—	小売
RIO TINTO PLC		214	229	732	134,558	素材
SABMILLER PLC		201	218	807	148,290	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC		—	449	556	102,247	素材
SHIRE PLC		—	172	887	163,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLENCORE PLC		1,955	2,100	620	113,999	素材
VODAFONE GROUP PLC		2,095	3,284	744	136,681	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	14,455	12,290	10,078	1,851,358	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	12	—	<13.1%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		402	—	—	—	各種金融
NOVARTIS AG-REG		211	253	2,480	310,496	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		308	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ZURICH INSURANCE GROUP AG		42	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	966	253	2,480	310,496	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<2.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローネ		
LUNDIN PETROLEUM AB		299	271	3,356	47,499	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	299	271	3,356	47,499	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	

銘 柄		期 首	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	電気通信サービス
TELENOR ASA		819	877	13,377	209,624	
小 計	株 数 ・ 金 額	819	877	13,377	209,624	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S-B		—	4	6,816	123,108	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	4	6,816	123,108	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>	
(香港)				千香港ドル		保険
AIA GROUP LTD		3,788	4,050	18,468	282,745	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,788	4,050	18,468	282,745	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	58,532	48,233	—	13,629,381	
	銘 柄 数 < 比 率 >	79	72	—	<96.3%>	

(注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。

(注2) 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3) 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。

(注4) —印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首		当		期		末	
		口数		口数		評価額		比率	
(オーストラリア) WESTFIELD GROUP WESTFIELD CORP		千口		千口		千オーストラリア・ドル		千円	
		100		—		—		—	
合計		—		207		2,106		196,513	
		100		207		2,106		196,513	
銘柄数<比率>		1		1		—		<1.4%>	

(注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。

(注2) 〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

(2015年2月25日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
株	式	13,629,381	95.9
投 資 証 券		196,513	1.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		393,563	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額		14,219,457	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産 (13,972,366千円) の投資信託財産総額 (14,219,457千円) に対する比率は98.3%です。
(注3) 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=118.77円、1カナダ・ドル=95.19円、1ユーロ=134.73円、1イギリス・ポンド=183.70円、1スイス・フラン=125.15円、1スウェーデン・クローネ=14.15円、1ノルウェー・クローネ=15.67円、1デンマーク・クローネ=18.06円、1オーストラリア・ドル=93.31円、1香港ドル=15.31円、1シンガポール・ドル=87.56円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年2月25日現在)

項	目	当 期 末
(A) 資 産		14,219,457,752円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		361,064,505
株 式 (評価額)		13,629,381,620
投 資 証 券 (評価額)		196,513,407
未 収 入 金		16,579,779
未 収 配 当 金		15,918,374
未 収 利 息		67
(B) 負 債		67,000,000
未 払 解 約 金		67,000,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)		14,152,457,752
元 本		5,269,162,078
次 期 繰 越 損 益 金		8,883,295,674
(D) 受 益 権 総 口 数		5,269,162,078口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)		26,859円

[元本増減]
期首元本額 5,015,476,144円
期中追加設定元本額 1,327,016,097円
期中一部解約元本額 1,073,330,163円
1口当たり純資産額 2.6859円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]
UBS DC海外株式ファンド 1,221,713,662円
UBS海外株式ファンドF (適格機関投資家専用) 801,991,676円
UBS海外株式ファンドF B (適格機関投資家専用) 2,467,308,296円
UBS海外株式ファンドF V A (適格機関投資家専用) 778,148,444円

◎損益の状況

(自2014年2月26日 至2015年2月25日)

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益		250,501,144円
受 取 配 当 金		238,422,904
受 取 利 息		31,562
そ の 他 収 益 金		12,046,678
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		2,063,632,558
売 買 益		3,116,238,783
売 買 損		△1,052,606,225
(C) 信 託 報 酬 等		△ 3,807,205
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)		2,310,326,497
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		6,194,155,111
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		1,882,483,903
(G) 解 約 差 損 益 金		△1,503,669,837
(H) 計 算 損 益 金 (D+E+F+G)		8,883,295,674
次 期 繰 越 損 益 金 (H)		8,883,295,674

(注1) 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2) 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。
(注3) 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4) 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し引いた差額分をいいます。

＜約款変更のお知らせ＞

平成26年12月1日の金融商品取引業等に関する内閣府令及び投資信託及び投資法人に関する法律等の改正（受益者書面決議制度の見直しに伴う変更、運用報告書の提供方法、並びにデリバティブ取引等に係る投資制限の管理方法等）に伴い、当ファンドの信託約款の該当する条項に所要の変更を行いました。（約款変更実施日：平成26年12月1日）

MFS欧州株ファンドF（適格機関投資家専用） 第8期（決算日：2014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、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	MFS欧州株ファンドF 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。 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F マザーファンド	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。 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 MSCIヨーロッパ インデックス (円ヘッジベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産
	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
4期（2010年11月22日）	円	%		%	%	%	百万円
5期（2011年11月21日）	8,496	10.9	6,857	5.0	98.9	—	862
6期（2012年11月20日）	7,769	△8.6	6,303	△8.1	95.7	—	827
7期（2013年11月20日）	9,303	19.7	7,072	12.2	100.5	—	899
8期（2014年11月20日）	11,961	28.6	8,424	19.1	100.0	—	1,226
	12,680	6.0	8,852	5.1	101.9	—	1,642

*ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

*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 インデックスは、MSCI（モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル）が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属しており、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。

◎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ヨーロッパ インデ ックス(円ヘッジベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2013年11月20日	11,961	—	—	—	100.0	—
11月末	11,968	0.1	8,424	—	102.2	—
12月末	12,075	1.0	8,498	0.9	101.4	—
2014年1月末	11,809	△1.3	8,307	△1.4	97.0	—
2月末	12,246	2.4	8,702	3.3	97.5	—
3月末	12,125	1.4	8,615	2.3	99.2	—
4月末	12,201	2.0	8,723	3.5	98.4	—
5月末	12,523	4.7	8,850	5.1	98.4	—
6月末	12,351	3.3	8,746	3.8	98.5	—
7月末	12,288	2.7	8,583	1.9	97.8	—
8月末	12,387	3.6	8,716	3.5	96.8	—
9月末	12,337	3.1	8,684	3.1	97.4	—
10月末	12,240	2.3	8,541	1.4	96.8	—
(期末)			(11月末)			
2014年11月20日	12,680	6.0	8,852	5.1	101.9	—

*基準価額の騰落率は期首比です。

*ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

*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〕

期初から年末は、城内景気の底入れ観測が強まる中、米量の金融緩和の縮小開始などの不安材料をこなして上昇しました。年明け後は、米緩和縮小に端を発する新興国通貨安が重石となる場面もありましたが、堅調な米国経済や欧州中央銀行（ECB）の追加緩和期待が安心感となり徐々に下値を切り上げました。夏場以降は、ウクライナや中東の情勢悪化のほか、ユーロ圏の経済悪化や金融危機再燃への不安から不安定な展開となりましたが、ECBの追加緩和期待などを支えに持ち直し、期中の高値圏で期を終えました。当期末の基準価額は、前期末比6.0%の上昇となりました。

ベンチマークと比較可能な2013年11月末から2014年10月末の基準価額騰落率が+2.3%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は+1.4%となり、ベンチマークを0.9%上回りました。

【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。また、原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

【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。原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

◎1口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	85円 (77) (6) (2)	99円 (89) (7) (3)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	19 (19)	21 (21)
(c) 保 管 費 用 等	25	29
合 計	129	149

※ 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、下記の簡便法により算出した結果です。
(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(b) 売買委託手数料、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
※ 消費税は報告日の税率を採用しています。
※ 各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保管費用等は、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まず。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(自 2013年11月21日 至 2014年11月20日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	543,741	612,146	378,755	430,504

※ 単位未満は切り捨て。

◎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	MFS欧州株 マザーファンド	
	前 期	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,744,207千円	7,098,110千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,100,119千円	7,639,534千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.95	0.92

※ (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(自 2013年11月21日 至 2014年11月20日)

当期における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

● 親投資信託残高(2014年11月20日現在)

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	1,185,200	1,252,875	1,350,186	1,690,433

※ 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014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	1,690,433	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,000	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,697,433	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(8,946,490千円)の投資信託財産総額(8,968,170千円)に対する比率は99.8%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。1アメリカドル＝118.21円、1ユーロ＝148.14円、1イギリスポンド＝185.29円、1スイスフラン＝123.38円、1スウェーデンクローナ＝15.97円、1デンマーククローナ＝19.90円、1香港ドル＝15.24円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年11月20日)、(2014年11月20日)現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	2,442,912,363	3,270,605,424
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,617,330	6,760,995
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	1,252,875,744	1,690,433,985
未 収 入 金	1,184,419,286	1,573,410,444
未 収 利 息	3	—
(B) 負 債	1,216,150,924	1,628,601,978
未 払 金	1,210,292,921	1,622,482,101
未 払 解 約 金	972,891	238,716
未 払 信 託 報 酬	4,683,971	5,674,274
そ の 他 未 払 費 用	201,141	206,887
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,226,761,439	1,642,003,446
元 本	1,025,670,000	1,294,910,000
次 期 繰 越 損 益 金	201,091,439	347,093,446
(D) 受 益 権 総 口 数	102,567口	129,491口
1口当たり基準価額(C/D)	11,961円	12,680円

* 当ファンドの期首元本額は1,025,670,000円、期中追加設定元本額は444,540,000円、期中一部解約元本額は175,300,000円です。また、1口当たり純資産額は12,680円です。

◎損益の状況

前期(自2012年11月21日 至2013年11月20日)当期(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	5	1
受 取 利 息	5	1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	260,344,561	94,111,248
売 買 益	634,316,278	348,028,537
売 買 損	△373,971,717	△253,917,289
(C) 信 託 報 酬 等	△9,089,876	△10,775,365
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	251,254,690	83,335,884
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	102,791,273	298,266,142
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△152,954,524	△34,508,580
(配 当 等 相 当 額)	(29,429,419)	(186,312,724)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△182,383,943)	(△220,821,304)
(G) 計 (D + E + F)	201,091,439	347,093,446
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	201,091,439	347,093,446
追 加 信 託 差 損 益 金	△152,954,524	△34,508,580
(配 当 等 相 当 額)	(29,429,419)	(186,312,724)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△182,383,943)	(△220,821,304)
分 配 準 備 積 立 金	354,045,963	381,602,026

* (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。
* (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。
* (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。
* 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要する費用として、委託者報酬から支払う額は4,388,114円です。

MFS欧州株 マザーファンド

第8期(計算期間：2013年11月21日～2014年11月20日)

当期の運用経過

〔運用経過〕

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は99.0%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、一般消費財・サービスが多くなっています。前期末と比較すると、公益事業、一般消費財・サービスなどの投資比率が上昇する一方、生活必需品、素材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、一般消費財・サービスや素材などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成以上の投資割合）、金融、エネルギー、ヘルスケアなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成以下の投資割合）となっています。
- (3) 当期の基準価額の騰落率は+18.4%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+17.6%を0.8%上回りました。業種配分効果は、ヘルスケア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が、銘柄選択効果は、一般消費財・サービス、素材といった業種が堅調でプラス寄与となりました。

*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。

◎ 1 万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	19円 (19)
(b) 保管費用等	22
合 計	41

* (a) 売買委託手数料、(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎ 期中の売買及び取引の状況（自2013年11月21日 至2014年11月20日）

● 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株		百株	
ア メ リ カ		— (164)	千アメリカドル — (735)	164	千アメリカドル 779
カ ナ ダ		3	千カナダドル 1	396	千カナダドル 172
ユ ー ロ 圏	ド イ ツ	641 (246)	千ユーロ 2,028 (—)	821 (—)	千ユーロ 2,435 (23)
	イ タ リ ア	3,013	737	1,895	1,048
	フ ラ ン ス	786 (47)	3,502 (35)	615 (—)	3,185 (4)
	オ ラ ン ダ	3,791	2,675	1,734	2,780
	ス ペ イ ン	548 (201)	726 (—)	86	246
	ベ ル ギ ー	92	360	79	298
	オ ー ス ト リ ア	18	39	26	64
	ア イ ル ラ ン ド	9	55	14	85
	ポ ル ト ガ ル	144	159	80	92
イ ギ リ ス		13,071 (4,400)	千イギリスポンド 6,549 (1,602)	9,602 (7,163)	千イギリスポンド 6,254 (2,211)
ス イ ス		549	千スイスフラン 4,584	634 (—)	千スイスフラン 6,019 (41)
ス ウ ェ ー デ ン		1,428	千スウェーデンクローナ 14,282	1,041	千スウェーデンクローナ 13,429
デ ン マ ー ク		208	千デンマーククローネ 2,973	894	千デンマーククローネ 6,373
ト ル コ		14	千トルコリラ 68	148	千トルコリラ 725
香 港		1,198	千香港ドル 1,445	372	千香港ドル 522

*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。

◎組入資産の明細

● 外国株式

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種	
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
				千カナダドル	千円		
(カナダ)		百株	百株				
BANKERS PETROLEUM LTD		393	—	—	—	エネルギー	
国小計	株数・金額	393	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円		
BAYER AG		121	135	1,545	228,968	ヘルスケア	
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY		47	57	357	52,934	資本財・サービス	
SIEMENS AG-REG		113	106	972	144,048	資本財・サービス	
LINDE AG		111	97	1,454	215,535	素材	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		796	599	470	69,767	情報技術	
GAGFAH SA		—	268	409	60,622	金融	
SYMRISE AG		256	174	838	124,167	素材	
BRENNTAG AG		47	118	507	75,218	資本財・サービス	
LEG IMMOBILIEN AG		60	60	342	50,777	金融	
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG		—	117	394	58,394	一般消費財・サービス	
GSW IMMOBILIEN AG		114	—	—	—	金融	
国小計	株数・金額	1,670	1,736	7,293	1,080,434		
	銘柄数<比率>	9	10	—	<12.1%>		
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円		
SAIPEM SPA		118	—	—	—	エネルギー	
BUZZI UNICEM SPA		303	—	—	—	素材	
ENEL SPA		—	1,533	566	83,855	公益事業	
SNAM SPA		825	—	—	—	公益事業	
TELECOM ITALIA-RSP		2,989	3,820	273	40,584	電気通信サービス	
国小計	株数・金額	4,236	5,354	840	124,439		
	銘柄数<比率>	4	2	—	<1.4%>		
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円		
L'OREAL		—	61	821	121,710	生活必需品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		67	63	893	132,420	一般消費財・サービス	
PUBLICIS GROUPE		162	—	—	—	一般消費財・サービス	
PERNOD-RICARD SA		145	143	1,307	193,739	生活必需品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		97	114	719	106,586	資本財・サービス	
VIVENDI		—	230	455	67,470	電気通信サービス	
TECHNIP SA		—	67	410	60,803	エネルギー	
DASSAULT SYSTEMES SA		26	54	283	42,061	情報技術	
BNP PARIBAS		138	130	633	93,837	金融	
GDF SUEZ		574	667	1,250	185,320	公益事業	
LEGRAND SA		196	114	467	69,294	資本財・サービス	
DANONE		300	279	1,528	226,411	生活必需品	
国小計	株数・金額	1,709	1,927	8,773	1,299,656		
	銘柄数<比率>	9	11	—	<14.5%>		

銘柄		当期首(前期末)	当期末				業種
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円		
REED ELSEVIER NV		—	381	717	106,299	一般消費財・サービス	
ASM INTERNATIONAL NV		148	112	380	56,304	情報技術	
AKZO NOBEL		264	208	1,125	166,721	素材	
KONINKLIJKE KPN NV		—	1,987	534	79,190	電気通信サービス	
ING GROEP NV-CVA		938	1,140	1,310	194,178	金融	
HEINEKEN NV		76	—	—	—	生活必需品	
DELTA LLOYD NV		345	—	—	—	金融	
国小計	株数・金額	1,774	3,831	4,068	602,695		
	銘柄数<比率>	5	5	—	<6.7%>		
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円		
INDITEX		57	228	520	77,161	一般消費財・サービス	
APPLUS SERVICES SA		—	493	517	76,703	資本財・サービス	
国小計	株数・金額	57	721	1,038	153,864		
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.7%>		
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円		
D' IETEREN SA/NV		211	198	587	87,017	一般消費財・サービス	
KBC GROEP NV		222	247	1,080	160,097	金融	
国小計	株数・金額	433	446	1,668	247,115		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.8%>		
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円		
ERSTE GROUP BANK AG		143	134	279	41,446	金融	
国小計	株数・金額	143	134	279	41,446		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>		
(ユーロ・・・アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円		
PADDY POWER PLC		77	72	463	68,632	一般消費財・サービス	
国小計	株数・金額	77	72	463	68,632		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>		
(ユーロ・・・ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円		
GALP ENERGIA SGPS SA		210	244	264	39,120	エネルギー	
JERONIMO MARTINS		428	457	393	58,275	生活必需品	
国小計	株数・金額	639	702	657	97,396		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.1%>		
通貨小計	株数・金額	10,740	14,927	25,082	3,715,680		
	銘柄数<比率>	34	36	—	<41.5%>		

銘柄		当期首(前期末)	当期末		業種	
			株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ASHTAD GROUP PLC		—	289	298	55,288	資本財・サービス
BELLWAY PLC		298	280	499	92,600	一般消費財・サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		162	185	453	83,946	素材
IMI PLC		207	170	205	38,009	資本財・サービス
MITIE GROUP PLC		1,567	1,025	279	51,820	資本財・サービス
COMPASS GROUP PLC		838	485	513	95,207	一般消費財・サービス
HSBC HOLDINGS PLC		1,748	1,855	1,175	217,776	金融
PRUDENTIAL PLC		—	340	513	95,061	金融
RIO TINTO PLC		228	251	741	137,349	素材
FIDESSA GROUP PLC		143	138	324	60,163	情報技術
TATE & LYLE PLC		908	—	—	—	生活必需品
BG GROUP PLC		567	533	548	101,574	エネルギー
GLAXOSMITHKLINE PLC		716	—	—	—	ヘルスケア
BT GROUP PLC		1,071	992	378	70,044	電気通信サービス
BURBERRY GROUP PLC		—	188	299	55,477	一般消費財・サービス
BOOKER GROUP PLC		—	2,094	302	56,089	生活必需品
CENTRICA PLC		—	1,387	414	76,771	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		778	754	1,682	311,658	エネルギー
IG GROUP HOLDINGS PLC		807	933	583	108,161	金融
VODAFONE GROUP PLC		5,904	3,566	815	151,063	電気通信サービス
EXPERIAN PLC		224	—	—	—	資本財・サービス
WHITBREAD PLC		209	156	694	128,766	一般消費財・サービス
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC		942	805	531	98,521	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		178	136	715	132,597	生活必需品
BETFAIR GROUP PLC		382	359	480	89,081	一般消費財・サービス
BEAZLEY PLC		—	1,669	440	81,605	金融
STAGECOACH GROUP PLC		1,073	1,264	468	86,809	資本財・サービス
CAIRN ENERGY PLC		635	597	107	19,944	エネルギー
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROU		1,533	885	339	62,951	金融
WPP PLC		—	635	824	152,837	一般消費財・サービス
HISCOX LTD		803	649	438	81,234	金融
通貨小計	株数・金額	21,929	22,635	15,070	2,792,413	
	銘柄数<比率>	24	28	—	<31.2%>	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SIKA AG-BR		1	0.99	353	43,667	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		45	—	—	—	金融
NOVARTIS AG-REG		301	312	2,859	352,755	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		86	115	3,319	409,593	ヘルスケア
ADECCO SA-REG		75	88	570	70,401	資本財・サービス
NESTLE SA-REG		406	341	2,447	301,934	生活必需品
SONOVA HOLDING AG-REG		39	20	298	36,890	ヘルスケア
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		30	28	388	47,934	資本財・サービス
UBS AG-REG		927	—	—	—	金融
JULIUS BAER GROUP LTD		134	109	471	58,210	金融
SWISS RE LTD		35	—	—	—	金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		71	67	563	69,500	一般消費財・サービス
UBS AG -2ND LINE OF SHARES		—	986	1,647	203,291	金融
通貨小計	株数・金額	2,155	2,070	12,920	1,594,179	
	銘柄数<比率>	12	10	—	<17.8%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末				業種
		株数	株数	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		
SWEDISH MATCH AB		167	—	—	—	生活必需品	
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT		61	34	2,548	40,693	一般消費財・サービス	
ERICSSON LM-B SHS		1,227	1,154	10,545	168,407	情報技術	
ATLAS COPCO AB-A SHS		304	329	7,053	112,649	資本財・サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		—	341	5,809	92,771	生活必需品	
TELE2 AB-B SHS		495	—	—	—	電気通信サービス	
COM HEM HOLDING AB		—	784	4,300	68,685	電気通信サービス	
通貨小計	株数・金額	2,256	2,644	30,257	483,207		
	銘柄数<比率>	5	5	—	<5.4%>		
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
TDC A/S		688	—	—	—	電気通信サービス	
JYSKE BANK-REG		169	186	5,717	113,772	金融	
SYDBANK A/S		175	152	2,817	56,067	金融	
CHR HANSEN HOLDING A/S		112	121	3,053	60,766	素材	
通貨小計	株数・金額	1,145	460	11,588	230,606		
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.6%>		
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円		
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		134	—	—	—	生活必需品	
通貨小計	株数・金額	134	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円		
ESPRIT HOLDINGS LTD		2,052	2,878	2,869	43,729	一般消費財・サービス	
通貨小計	株数・金額	2,052	2,878	2,869	43,729		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>		
合 計	株数・金額	40,807	45,616	—	8,859,818		
	銘柄数<比率>	82	83	—	<99.0%>		

*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。

*—印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成 (2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,859,818	98.8
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	108,352	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	8,968,170	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(8,946,490千円)の投資信託財産総額(8,968,170千円)に対する比率は99.8%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アメリカドル=118.21円、1ユーロ=148.14円、1イギリスポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1デンマーククローネ=19.90円、1香港ドル=15.24円

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	8,989,356,953
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	92,996,510
株 式 (評 価 額)	8,859,818,062
未 収 入 金	27,956,466
未 収 配 当 金	8,585,913
未 収 利 息	2
(B) 負 債	35,904,512
未 払 金	21,896,468
未 払 解 約 金	14,008,044
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,953,452,441
元 本	7,151,136,282
次 期 繰 越 損 益 金	1,802,316,159
(D) 受 益 権 総 口 数	7,151,136,282 口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	12,520 円

*期首元本額は7,694,644,043円、期中追加設定元本額は1,960,408,875円、期中一部解約元本額は2,503,916,636円、1口当たり純資産額は1,2520円です。
*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は、MFS欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用) 4,185,739,305円、MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用) 1,350,186,889円、MFS欧州株ファンドF V A (適格機関投資家専用) 1,615,210,088円です。

◎損益の状況 (自2013年11月21日 至2014年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	216,325,665
受 取 配 当 金	216,368,515
受 取 利 息	2,481
支 払 利 息	△45,331
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,245,826,698
売 買 益	1,681,582,890
売 買 損	△435,756,192
(C) 保 管 費 用 等	△16,523,159
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,445,629,204
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	439,359,741
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	237,525,805
(G) 解 約 差 損 益 金	△320,198,591
(H) 計 (D + E + F + G)	1,802,316,159
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,802,316,159

* (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。
* (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。
* (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。

NFR&T Multi Managers Fund - U.S. EQUITY

NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド - 米国株 FC/FD

2014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
投 資 目 的	◆米国の株式(DR(預託証書)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、米国株の運用を行な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)。 ◆NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FCは、S&P500株価指数(円ヘッジベース)^{※1}をベンチマークとします。また、NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FDは、S&P500株価指数(円換算ベース)^{※2}をベンチマークとします。 ^{※1}「S&P500株価指数(円ヘッジベース)」は、S&P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。 ^{※2}「S&P500株価指数(円換算ベース)」は、S&P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自に円換算したものです。
投 資 態 度	●米国の株式(DR(預託証書)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、米国株の運用を行な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。 ●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、米国株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)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてS&P500株価指数(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。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●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 管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社* *平成27年10月1日(予定)以降は、「野村アセットマネジメント株式会社」に変更されます。
保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

◇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、NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド - 米国株の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2014年12月31日現在

資産

投資有価証券時価 (取得時価 \$51,377,249)	\$	56,278,384
現金		6,028,736
払込未収金		600,278
為替先渡し契約に係る評価差益		160,837
未収配当金		29,839
前払費用		36,546
資産合計		<u>63,134,620</u>

負債

未払受益証券買戻支払金		532,685
未払投資顧問報酬		146,345
為替先渡し契約に係る評価差損		14,007
未払費用		40,293
負債合計		<u>733,330</u>

純資産総額

\$ 62,401,290

FCクラス一口当たり純資産 (\$22,991,385/186,035口)

\$ 123.59

FDクラス一口当たり純資産 (\$39,409,905/226,161口)

\$ 174.26

運用計算書

2014年12月31日に終了する計測期間

収益

受取配当金 (源泉徴収税\$184,473控除後)

\$ 449,639

雑収益

74,835

収益合計

524,474

費用

投資顧問報酬

427,964

事務管理代行報酬と保管費用

122,852

専門家報酬

34,609

為替管理手数料

10,919

トランスファー・エージェント報酬

1,966

費用合計

598,310

純投資損益

(73,836)

実現および未実現損益

投資有価証券に係る実現純利益

11,120,837

為替先渡し契約に係る実現純損益

(4,037,068)

投資有価証券に係る未実現損益 (外国税額控除後) の増減

(6,083,139)

為替先渡し契約に係る未実現損益の増減

678,515

投資有価証券および為替先渡し契約に係る未実現損益の増減と実現損益

1,679,145

運用結果による純資産増減

\$ 1,605,309

純資産変動計算書

2014年12月31日に終了する計測期間

運用結果による純資産の変動

純投資損益	\$	(73,836)
投資有価証券に係る実現純利益		11,120,837
為替先渡し契約に係る実現純損益		(4,037,068)
投資有価証券に係る未実現損益(外国税額控除後)の増減		(6,083,139)
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減		678,515
運用結果による純資産増減		<u>1,605,309</u>

受益証券取引

FCクラス		
受益証券の発行手取金		5,410,987
受益証券の買戻支払金		(4,726,299)
FDクラス		
受益証券の発行手取金		12,648,986
受益証券の買戻支払金		(9,340,348)

受益証券取引による純資産増減		<u>3,993,326</u>

純資産増減		5,598,635
期初純資産総額		<u>56,802,655</u>
期末純資産総額	\$	<u><u>62,401,290</u></u>

キャッシュフロー計算書
2014年12月31日に終了する計測期間

投資活動に伴うキャッシュフロー

運用結果による純資産増減	\$	1,605,309
調整:		
投資有価証券の購入		(41,713,073)
投資有価証券の売却代金		45,224,650
投資有価証券に係る実現純利益		(11,120,837)
投資有価証券に係る未実現損益(外国税額控除後)の増減		6,083,139
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減		(678,515)
未収配当金の増加		(2,387)
前払費用の増加		(36,546)
未払投資顧問報酬の増加		17,082
未払費用の減少		(20,865)
投資活動に使用された正味現金		<u>(642,043)</u>

財務活動に伴うキャッシュフロー

受益証券の発行手取金		17,461,509
受益証券の買戻支払金		<u>(14,203,448)</u>
財務活動から提供された正味現金		<u>3,258,061</u>

提供された正味現金		2,616,018
期初現金および現金等価物		<u>3,412,718</u>
期末現金および現金等価物	\$	<u><u>6,028,736</u></u>

組入資産
2014年12月31日現在

銘柄名	株数	取得時価 \$	評価金額 \$	純資産比率
株式				
米国 普通株				
Basic Materials				
Alcoa Inc.	53,060	446,114	837,817	1.34%
Monsanto Company	16,750	1,554,906	2,001,123	3.21%
The Mosaic Co.	22,980	1,043,893	1,049,037	1.68%
Tronox Ltd.	20,690	519,126	494,077	0.79%
合計: Basic Materials		3,564,039	4,382,054	7.02%
Communications				
Amazon.com Inc.	2,380	717,193	738,633	1.18%
AMC Networks Inc.	18,520	1,189,098	1,181,020	1.89%
Discovery Communications Inc.	17,120	593,985	589,784	0.95%
eBay Inc.	24,440	1,252,174	1,371,573	2.20%
Facebook Inc.	3,760	225,878	293,355	0.47%
Gannett Co Inc.	27,050	807,598	863,706	1.38%
Google Inc.	1,320	486,583	700,471	1.12%
HomeAway Inc.	13,850	460,006	412,453	0.66%
Juniper Networks Inc.	65,030	1,254,077	1,451,470	2.33%
Shutterfly Inc.	17,460	797,803	727,995	1.17%
Sinclair Broadcast Group Inc.	25,380	686,898	694,397	1.12%
Starz	18,680	388,989	554,796	0.89%
T Mobile US Inc.	22,400	648,930	603,456	0.97%
The Priceline Group Inc.	1,050	1,299,833	1,197,220	1.92%
Time Warner Inc.	15,400	1,193,207	1,315,468	2.11%
Tribune Co.	11,730	748,146	701,102	1.12%
TripAdvisor Inc.	8,960	774,981	668,954	1.07%
Twenty-First Century Fox Inc.	35,820	1,170,796	1,375,667	2.20%
Viacom Inc.	23,010	1,569,712	1,731,503	2.77%
World Wrestling Entertainment Inc.	22,590	309,774	278,761	0.45%
合計: Communications		16,575,661	17,451,784	27.97%
Consumer Cyclical				
DR Horton Inc.	12,030	246,485	304,239	0.49%
Fastenal Company	26,080	1,167,728	1,240,365	1.99%
Lennar Corporation	7,050	230,557	315,910	0.51%
Toll Brothers, Inc.	9,730	275,893	333,447	0.53%
Yum! Brands Inc.	17,160	1,172,599	1,250,106	2.00%
合計: Consumer Cyclical		3,093,262	3,444,067	5.52%

銘柄名	株数	取得時価 \$	評価金額 \$	純資産比率
Consumer Non-cyclical				
Alere Inc.	15,560	528,336	591,280	0.95%
Apollo Education Group Inc.	18,690	605,778	637,516	1.02%
Catamaran Corp.	18,880	803,654	977,040	1.57%
Express Scripts Holding Co.	11,690	875,141	989,792	1.59%
HeartWare International Inc.	8,310	669,840	610,203	0.98%
Ingredion Inc.	9,150	595,973	776,286	1.24%
Intuitive Surgical Inc.	1,220	478,476	645,307	1.03%
Johnson & Johnson	5,810	456,725	607,552	0.97%
MasterCard Inc.	8,710	657,792	750,454	1.20%
The Coca-Cola Company	19,220	737,525	811,468	1.30%
Thoratec Corp.	18,920	492,764	614,143	0.99%
合計: Consumer Non-cyclical		6,902,004	8,011,041	12.84%
Energy				
Apache Corporation	7,970	670,249	499,480	0.80%
Cameron International Corporation	24,350	1,332,119	1,216,283	1.95%
EOG Resources Inc.	11,020	931,390	1,014,611	1.63%
Hess Corporation	16,740	899,115	1,235,747	1.98%
Peabody Energy Corporation	107,880	1,641,301	834,991	1.34%
Range Resources Corporation	8,350	594,017	446,307	0.71%
Weatherford International	29,510	378,618	337,890	0.54%
合計: Energy		6,446,809	5,585,309	8.95%
Financial				
Popular Inc.	18,300	598,363	623,115	1.00%
Realogy Holdings Corporation	20,160	863,737	896,918	1.44%
SLM Corp.	49,100	442,204	500,329	0.80%
Visa Inc.	3,000	635,129	786,600	1.26%
合計: Financial		2,539,433	2,806,962	4.50%
Industrial				
Energizer Holdings Inc.	6,660	669,516	856,210	1.37%
FLIR Systems Inc.	29,090	995,844	939,898	1.51%
General Electric Company	62,000	1,500,684	1,566,740	2.51%
Joy Global Inc.	16,520	926,600	768,510	1.23%
Masco Corp.	23,610	574,127	594,972	0.95%
Owens Corning	16,750	511,495	599,817	0.96%
Xylem Inc.	20,050	630,892	763,304	1.22%
合計: Industrial		5,809,158	6,089,451	9.75%

銘柄名	株数	取得時価 \$	評価金額 \$	純資産比率
Technology				
ANSYS Inc.	7,280	563,970	596,960	0.96%
Cerner Corporation	28,510	1,153,050	1,843,457	2.95%
Electronic Arts Inc.	22,160	432,959	1,041,852	1.67%
EMC Corporation	43,860	1,118,055	1,304,396	2.09%
Evertec Inc.	40,370	903,743	893,388	1.43%
Google Inc.	1,340	493,047	705,376	1.13%
VeriFone Systems Inc.	16,050	410,713	597,060	0.96%
合計: Technology		5,075,537	6,982,489	11.19%
合計: 普通株		50,005,903	54,753,157	87.74%
REIT				
Real Estate				
BioMed Realty Trust, Inc.	5,670	114,326	122,132	0.20%
Corporate Office Properties Trust	4,460	104,843	126,530	0.20%
Plum Creek Timber Co	15,130	630,017	647,413	1.04%
Weyerhaeuser Co.	17,530	522,160	629,152	1.01%
合計: Real Estate		1,371,346	1,525,227	2.45%
合計: REIT		1,371,346	1,525,227	2.45%
株式合計		51,377,249	56,278,384	90.19%

為替先渡し契約

受渡日	受取通貨	2014年 12月31日 時点の評価金額 \$	受渡通貨	2014年 12月31日 時点の評価金額 \$	信用 格付	未実現損益 \$
2015年 1 月15日	JPY	2,963,707	USD	24,604	AA	117
2015年 1 月15日	JPY	3,680,469	USD	30,826	AA	(127)
2015年 1 月15日	JPY	679,904	USD	5,794	AA	(123)
2015年 1 月15日	JPY	2,328,480	USD	19,678	AA	(255)
2015年 1 月15日	JPY	39,325	USD	332	AA	(4)
2015年 1 月15日	JPY	4,309,487	USD	36,106	AA	(160)
2015年 1 月15日	JPY	2,805,666,356	USD	23,248,309	AA	154,491
2015年 1 月15日	JPY	2,207,300	USD	18,595	AA	(184)
2015年 1 月15日	JPY	5,073,350	USD	41,994	AA	325
2015年 1 月15日	JPY	2,643,324	USD	22,251	AA	(202)
2015年 1 月15日	JPY	3,173,620	USD	26,477	AA	(5)
2015年 1 月15日	USD	32,072	JPY	3,866,982	AA	(183)
2015年 1 月15日	USD	70,844	JPY	8,298,665	AA	1,622
2015年 1 月15日	USD	131,585	JPY	15,643,004	AA	1,103
2015年 1 月15日	USD	1,178,644	JPY	142,400,304	AA	(9,155)
2015年 1 月15日	USD	2,840	JPY	338,969	AA	12
2015年 1 月 7 日	USD	39,557	JPY	4,722,073	AA	171
2015年 1 月 6 日	JPY	11,136,827	USD	92,364	AA	524
2015年 1 月 6 日	JPY	36,826,692	USD	305,426	AA	1,732
2015年 1 月 6 日	JPY	3,866,982	USD	32,071	AA	(182)
2015年 1 月 6 日	JPY	1,176,257	USD	9,755	AA	(56)
2015年 1 月 7 日	JPY	6,044,220	USD	50,632	AA	(219)
2015年 1 月 7 日	JPY	18,127,805	USD	151,856	AA	(658)
2015年 1 月 6 日	JPY	4,895	USD	41	AA	-
2015年 1 月 7 日	JPY	338,969	USD	2,840	AA	13
2015年 1 月 7 日	JPY	179,749	USD	1,500	AA	1
2015年 1 月 6 日	USD	124,435	JPY	15,003,809	AA	(706)
2015年 1 月 6 日	USD	315,222	JPY	38,007,843	AA	(1,788)
2015年 1 月 7 日	USD	113,806	JPY	13,585,481	AA	494
2015年 1 月 7 日	USD	53,472	JPY	6,383,189	AA	232
						146,830

財務諸表に関する注記
2014年12月31日

注記. デリバティブ

2014年12月31日、ファンドは以下のデリバティブを有していた。

デリバティブ商品	資産デリバティブ商品		負債デリバティブ商品	
	純資産計算書 における記載場所	公正価値	純資産計算書 における記載場所	公正価値
為替先渡し契約	為替先渡し契約に係る 評価差益	\$160,837	為替先渡し契約に係る 評価差損	\$14,007
資産負債計算書における 為替先渡し契約の公正価値		<u>\$160,837</u>		<u>\$14,007</u>

デリバティブが2014年12月31日に終了する計測期間における運用計算書に与えた影響。

デリバティブ商品	デリバティブに係る損益の 記載場所	デリバティブに係る 実現純利益	デリバティブに係る 未実現損益
為替先渡し契約	為替先渡し契約に係る実現純損益 および 為替先渡し契約に係る未実現損益の増減	(4,037,068)	678,515
合計		<u>\$ (4,037,068)</u>	<u>\$ 678,515</u>

※\$は米ドルを示す。

ノムラ海外債券ファンドF(適格機関投資家専用)

第6期(2014年6月11日～2015年6月10日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2009年5月20日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラ海外債券ファンド 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、主として日本を除く世界の公社債(国債、政府保証債、政府機関債、準政府債(州政府債)、国際機関債、社債、モーゲージ証券等)を実質的な主要投資対象とし、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。 実質組入外貨建て資産については、原則としてマザーファンドの通貨配分の如何に関わらず、マザーファンドのベンチマーク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。なお、一部の通貨については、当該通貨との連動性等を勘案し、他の通貨を用いた代替ヘッジを行う場合があります。	
主な投資対象	ノムラ海外債券ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ海外債券ファンドF	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。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	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		債組入比率	債先物比率	純資産額
	期騰落	中率	バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ヘッジベース)	期騰落			
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2011年6月10日)	10,995	4.0	111.01	2.9	94.7	11.2	1,256
3期(2012年6月11日)	11,691	6.3	118.23	6.5	96.4	△0.6	1,400
4期(2013年6月10日)	11,909	1.9	121.55	2.8	92.2	9.0	2,018
5期(2014年6月10日)	12,344	3.7	125.64	3.4	95.7	5.0	1,231
6期(2015年6月10日)	12,811	3.8	129.18	2.8	97.3	△10.0	3,558

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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク(＝バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ヘッジベース))は、バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックスをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しています。
*バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックスは、バークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社(バークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、日本円を除く世界の投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。
(出所)バークレイズ

○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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	パークレイズ・グローバル総合 (日本円除く)インデックス (日ヘッジベース)	騰 落 率		
(期 首) 2014年 6 月10日	円 12,344	% －	125.64	% －	% 95.7	% 5.0
6 月末	12,396	0.4	126.18	0.4	94.0	3.3
7 月末	12,464	1.0	126.54	0.7	96.1	2.9
8 月末	12,641	2.4	128.22	2.1	96.9	△ 0.9
9 月末	12,605	2.1	127.64	1.6	98.7	△ 9.8
10 月末	12,697	2.9	128.61	2.4	96.2	△10.7
11 月末	12,853	4.1	129.78	3.3	96.8	△ 6.4
12 月末	12,962	5.0	130.20	3.6	94.9	△ 4.8
2015年 1 月末	13,296	7.7	132.81	5.7	94.0	△ 3.4
2 月末	13,242	7.3	132.35	5.3	96.2	△ 5.9
3 月末	13,293	7.7	132.98	5.8	95.2	△ 6.2
4 月末	13,169	6.7	132.31	5.3	99.1	△16.8
5 月末	13,041	5.6	131.30	4.5	98.7	△10.4
(期 末) 2015年 6 月10日	12,811	3.8	129.18	2.8	97.3	△10.0

* 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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券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】

基準価額は、期首12,344円から期末12,811円となり、値上がり額は467円となりました。当期の基準価額の騰落率は+3.78%となり、ベンチマークの+2.82%を上回りました。

【運用経過】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないました。
「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」においては、通貨配分については、米金融政策の正常化や経常赤字の縮小などを背景にドルのオーバーウェイトを拡大しました。日本の経常黒字の縮小や大規模な金融緩和が引き続き円安圧力となると考え、円のアンダーウェイトを継続しました。ECB（欧州中央銀行）による金融緩和期待が高まる中で欧州通貨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。デュレーションについては、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めの開始が近付く中で債券利回りの上昇の蓋然性が高まったと判断し、長期化から徐々に短期化に変更しました。セクター配分については、非国債セクターは日本や欧州などで大規模な金融緩和が実施される中で安定したパフォーマンスが期待されたと考え、ベンチマーク比小幅のオーバーウェイトとしました。種別では、政府関連債をオーバーウェイト、社債を若干のオーバーウェイト、資産担保証券は中立としました。

【今後の運用方針】

引き続き主要投資対象の「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」を高位に組み入れます。実質外貨建て資産につきましては、マザーファンドの通貨配分如何に関わらず、マザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行ないます。
「ノムラ海外債券ファンド マザーファンド」においては、デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。地域別では、欧州圏を小幅の長期化、ドル圏を短期化とします。通貨配分については、ドルをオーバーウェイト、欧州通貨をアンダーウェイト、円、豪ドルなどをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。政府関連債はオーバーウェイト、社債は若干のオーバーウェイト、資産担保証券は概ね中立とします。
以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2014年6月11日～2015年6月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.400	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0.291)	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)	(0.055)	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)	(0.055)	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	0	0.003	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.018	(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)	(2)	(0.015)	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)	(0.002)	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
(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	54	0.421	
期中の平均基準価額は、12,888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

(2014年6月11日～2015年6月10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
	千口	千円	千口	千円
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	1,673,491	2,568,500	342,998	536,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月11日～2015年6月10日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ海外債券ファンドF(適格機関投資家専用)>

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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 30,425	百万円 11	% 0.0	百万円 32,582	百万円 47	% 0.1

<ノムラ海外債券ファンド 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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 120,725	百万円 19,009	% 15.7	百万円 38,703	百万円 6,547	% 16.9
為替先物取引	258,212	—	—	257,320	1,092	0.4
為替直物取引	97,421	1,092	1.1	16,079	—	—

平均保有割合 5.1%

※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

(2015年 6 月10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
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	905,330	2,235,823	3,580,447

*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

(2015年 6 月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド	3,580,447	98.6
コール・ローン等、その他	52,642	1.4
投資信託財産総額	3,633,089	100.0

- * 金額の単位未満は切り捨て。
- * ノムラ海外債券ファンド 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（98,240,880千円）の投資信託財産総額（101,965,425千円）に対する比率は96.3%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=124.46円、1カナダドル=100.82円、1英ポンド=191.56円、1スウェーデンクローナ=15.02円、1ノルウェークローネ=16.03円、1ユーロ=140.60円、1ズロチ=33.68円、1シンガポールドル=92.06円、1ウォン=0.1111円、1豪ドル=95.62円、1メキシコペソ=7.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,264,827,385
コール・ローン等	16,810,565
ノムラ海外債券ファンド マザーファンド(評価額)	3,580,447,318
未収入金	3,667,569,470
未収利息	32
(B) 負債	3,706,194,391
未払金	3,669,747,540
未払解約金	29,744,481
未払信託報酬	6,666,393
その他未払費用	35,977
(C) 純資産総額(A－B)	3,558,632,994
元本	2,777,700,000
次期繰越損益金	780,932,994
(D) 受益権総口数	277,770口
1口当たり基準価額(C／D)	12,811円

(注) 期首元本額997百万円、期中追加設定元本額2,007百万円、期中一部解約元本額227百万円、計算口数当たり純資産額12,811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51,113,205円。(ノムラ海外債券ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2014年6月11日～2015年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,951
受取利息	5,951
(B) 有価証券売買損益	25,780,693
売買益	524,065,619
売買損	△498,284,926
(C) 信託報酬等	△ 9,872,040
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	15,914,604
(E) 前期繰越損益金	108,371,740
(F) 追加信託差損益金	656,646,650
(配当等相当額)	(408,916,868)
(売買損益相当額)	(247,729,782)
(G) 計(D＋E＋F)	780,932,994
次期繰越損益金(G)	780,932,994
追加信託差損益金	656,646,650
(配当等相当額)	(408,916,868)
(売買損益相当額)	(247,729,782)
分配準備積立金	124,286,344

*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＞

②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＞

③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5月21日＞

ノムラ海外債券ファンド マザーファンド

第7期(計算期間:2014年6月11日~2015年6月10日)

◎運用実績

基準価額は、期首13,579円から期末16,014円となり、値上がり額は2,435円となりました。当期の基準価額の騰落率は+17.93%となり、ベンチマークの+16.04%を1.90%上回りました。

◎運用経過

通貨配分については、米金融政策の正常化や経常赤字の縮小などを背景にドルのオーバーウェイトを拡大しました。日本の経常黒字の縮小や大規模な金融緩和が引き続き円安圧力となると考え、円のアンダーウェイトを継続しました。ECB(欧州中央銀行)による金融緩和期待が高まる中で欧州通貨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。デュレーションについては、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締めの開始が近付く中で債券利回りの上昇の蓋然性が高まったと判断し、長期化から徐々に短期化に変更しました。セクター配分については、非国債セクターは日本や欧州などで大規模な金融緩和が実施される中で安定したパフォーマンスが期待されると考え、ベンチマーク比小幅のオーバーウェイトとしました。種別では、政府関連債をオーバーウェイト、社債を若干のオーバーウェイト、資産担保証券は中立としました。

◎今後の運用方針

デュレーションについてはファンド全体でベンチマークに対して短期化を維持します。地域別では、欧州圏を小幅の長期化、ドル圏を短期化とします。通貨配分については、ドルをオーバーウェイト、欧州通貨をアンダーウェイト、円、豪ドルなどをアンダーウェイトとします。セクター配分は、基本的にガイドラインに沿って、保守的な運用を行ないます。政府関連債はオーバーウェイト、社債は若干のオーバーウェイト、資産担保証券は概ね中立とします。

以上が当面の運用方針ですが、市場環境の変化に応じて、随時、戦略の変更を行なってまいります。

※ベンチマーク(=バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース))は、バークレイズが公表する営業日前日のバークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(現地通貨ベース)を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で当社が独自に円換算したものです。

※バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックスは、バークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社(バークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、日本円を除く世界の投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。

(出所:バークレイズ)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 6 月11日～2015年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.003 (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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	(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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.019	
期中の平均基準価額は、15,069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。

(2014年6月11日～2015年6月10日)

			買付額	売付額	
外国	アメリカ		千米ドル	千米ドル	
		国債証券	163,030	59,982	
		地方債証券	30,749	655	
		特殊債券	140,093 (0.7835)	7,859 (9,499)	
		社債券（投資法人債券を含む）	93,957	14,782 (825)	
	カナダ		千カナダドル	千カナダドル	
		国債証券	—	1,513	
		地方債証券	49,314	14,777	
		特殊債券	3,085	—	
		社債券（投資法人債券を含む）	5,830	769	
	イギリス		千英ポンド	千英ポンド	
		国債証券	40,474	9,468	
	社債券（投資法人債券を含む）	11,908	1,976 (5)		
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 79,945	千スウェーデンクローナ —	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 28,222	千ノルウェークローネ —	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	国	ドイツ	国債証券	17,056	11,208
			社債券（投資法人債券を含む）	398	407
		イタリア	国債証券	123,224	79,401
			社債券（投資法人債券を含む）	630	—
		フランス	国債証券	36,845	23,957
			特殊債券	—	955
			社債券（投資法人債券を含む）	14,832	2,493
		イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	8,099	3,282
		スイス	社債券（投資法人債券を含む）	721	774
		オランダ	特殊債券	4,690	6,921
			社債券（投資法人債券を含む）	7,190	660
スペイン		国債証券	68,025	40,002	
		社債券（投資法人債券を含む）	798	—	
ベルギー		国債証券	2,238	1,389	
		社債券（投資法人債券を含む）	555	553	
スウェーデン		社債券（投資法人債券を含む）	526	—	
オーストリア		社債券（投資法人債券を含む）	—	111	
ルクセンブルグ		社債券（投資法人債券を含む）	2,321	—	
フィンランド		社債券（投資法人債券を含む）	997	—	
デンマーク		社債券（投資法人債券を含む）	1,756	231	
アイルランド	国債証券	1,011	—		

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	280	392
	トルコ	国債証券	2,181	－
	日本	特殊債券	6,232	－
		社債券（投資法人債券を含む）	487	－
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	11,233	1,669
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	397	－
	メキシコ	社債券（投資法人債券を含む）	1,046	－
	ポーランド	国債証券	2,039	2,244
	国際機関	特殊債券	－	2,290
国	ジャージー	社債券（投資法人債券を含む）	－	－
				(150)
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 51,606	千ズロチ －
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 6,381	千シンガポールドル －
	韓国	国債証券	千ウォン 10,725,760	千ウォン －
	オーストラリア	特殊債券	千豪ドル 37,185	千豪ドル 6,301
		社債券（投資法人債券を含む）	1,064	－
	メキシコ		千メキシコペソ	千メキシコペソ
		国債証券	407,744	85,320

* 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
* 単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。
* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
* 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 5,828	百万円 8,013	百万円 40,427	百万円 32,612

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

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月11日～2015年6月10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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 120,725	百万円 19,009	% 15.7	百万円 38,703	百万円 6,547	% 16.9
為替先物取引	258,212	—	—	257,320	1,092	0.4
為替直物取引	97,421	1,092	1.1	16,079	—	—

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

(2015年6月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 374,202	千米ドル 386,508	千円 48,104,816	% 48.0	% —	% 28.9	% 8.1	% 11.0
カナダ	千カナダドル 41,500	千カナダドル 45,497	4,587,032	4.6	—	3.8	0.7	0.1
イギリス	千英ポンド 40,395	千英ポンド 44,900	8,601,106	8.6	—	8.3	0.3	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 71,500	千スウェーデンクローナ 85,185	1,279,484	1.3	—	1.2	—	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 25,000	千ノルウェークローネ 27,812	445,834	0.4	—	0.4	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,800	7,378	1,037,403	1.0	—	1.0	—	—
イタリア	51,250	54,637	7,682,069	7.7	—	3.5	4.2	—
フランス	31,450	32,679	4,594,714	4.6	—	4.1	0.5	—
イギリス	5,925	6,084	855,419	0.9	—	0.7	0.2	—
スイス	250	255	35,945	0.0	—	—	0.0	—
オランダ	6,550	6,778	953,016	1.0	—	0.7	0.3	—
スペイン	31,300	33,798	4,752,098	4.7	—	2.5	2.2	—
ベルギー	2,000	2,262	318,037	0.3	—	0.3	—	—
スウェーデン	1,550	1,733	243,686	0.2	—	0.2	—	—
ルクセンブルグ	2,250	2,545	357,892	0.4	—	0.3	0.0	—
フィンランド	1,000	963	135,401	0.1	—	0.1	—	—
デンマーク	1,750	1,738	244,418	0.2	—	—	0.2	—
アイルランド	1,000	868	122,057	0.1	—	0.1	—	—
トルコ	2,000	2,143	301,432	0.3	—	—	—	0.3
日本	5,109	6,648	934,755	0.9	—	0.9	—	—
アメリカ	10,050	9,883	1,389,651	1.4	—	1.2	0.2	—
オーストラリア	1,000	1,073	150,897	0.2	—	0.2	—	—
メキシコ	1,000	1,135	159,715	0.2	—	—	0.2	—
ポーランド	千ズロチ 48,000	千ズロチ 49,739	1,675,224	1.7	—	0.8	0.8	—
シンガポール	千シンガポールドル 6,000	千シンガポールドル 6,175	568,556	0.6	—	0.6	—	—
韓国	千ウォン 11,800,000	千ウォン 12,450,324	1,383,231	1.4	—	1.3	0.0	—
オーストラリア	千豪ドル 32,000	千豪ドル 34,781	3,325,830	3.3	—	1.5	0.7	1.2
メキシコ	千メキシコペソ 330,000	千メキシコペソ 333,349	2,663,464	2.7	—	0.2	2.4	—
合 計	—	—	96,903,198	96.7	—	63.0	21.0	12.7

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	BRAZIL GLOBAL	6.0	6,000	6,427	799,966	2017/1/17
		COLOMBIA GLOBAL	7.375	10,000	10,950	1,362,837	2017/1/27
		INDONESIA GLOBAL	7.5	3,000	3,107	386,700	2016/1/15
		INDONESIA GLOBAL	6.875	7,955	8,651	1,076,711	2017/3/9
		MEXICO GLOBAL	5.625	8,000	8,548	1,063,884	2017/1/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	3,000	3,115	387,755	2021/7/12
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	8.375	5,000	6,206	772,429	2019/6/17
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	3,000	3,246	404,049	2021/1/15
		REPUBLIC OF POLAND	6.375	8,000	9,263	1,152,927	2019/7/15
		REPUBLIC OF POLAND	5.0	1,000	1,117	139,108	2022/3/23
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	4,000	4,555	566,915	2019/5/27
		REPUBLIC OF TURKEY	7.5	3,000	3,325	413,873	2017/7/14
		TURKEY GLOBAL	7.0	7,000	7,507	934,383	2016/9/26
		TURKEY GLOBAL	6.75	3,000	3,300	410,718	2018/4/3
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	3,000	3,033	377,487	2021/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	3.625	1,000	1,000	124,460	2022/3/15
		US TREASURY N/B	1.375	6,000	5,905	735,033	2020/3/31
		US TREASURY N/B	2.625	4,000	4,161	517,948	2020/8/15
		US TREASURY N/B	1.75	3,000	2,926	364,249	2022/2/28
		US TREASURY N/B	3.125	9,000	8,938	1,112,526	2044/8/15
	US TREASURY N/B	3.0	3,000	2,907	361,916	2044/11/15	
	US TREASURY N/B	2.5	10,000	8,721	1,085,427	2045/2/15	
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	4.4	9,000	9,995	1,244,000	2020/4/14
		QUEBEC PROVINCE	5.125	5,000	5,305	660,311	2016/11/14
		TOKYO METROPOLITAN GOVT	1.75	15,000	15,118	1,881,629	2017/6/8
	特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	0.875	10,000	10,002	1,244,877	2017/2/21
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	4.375	200	223	27,850	2021/2/16
		CAISSE D'AMORT DETTE SOC	1.125	10,000	10,047	1,250,514	2017/1/30
		EXPORT-IMPORT BK KOREA	3.75	2,000	2,069	257,515	2016/10/20
		EXPORT-IMPORT BK KOREA	2.375	800	802	99,882	2019/8/12
		EXPORT-IMPORT BK KOREA	2.25	4,000	3,964	493,475	2020/1/21
		EXPORT-IMPORT BK KOREA	4.0	600	638	79,500	2021/1/29
		FG A95258	4.0	336	356	44,313	2040/11/1
		FG C09029	3.0	854	847	105,519	2043/3/1
		FG E09012	2.5	1,059	1,072	133,457	2027/10/1
		FG G05447	4.5	533	576	71,795	2039/5/1
		FG G08567	4.0	2,316	2,448	304,797	2044/1/1
		FG G08605	3.5	2,609	2,680	333,592	2044/9/1
		FG G08627	3.5	6,851	7,038	875,968	2045/2/1
		FG G08635	3.0	5,964	5,921	737,032	2045/4/1
		FG G18537	3.0	6,724	6,956	865,751	2030/1/1
		FG J16680	3.0	368	381	47,511	2026/9/1
		FG Q11213	3.0	1,608	1,596	198,708	2042/9/1
		FGOLD 15YR G18306	4.5	103	110	13,794	2024/4/1
		FGOLD 15YR G18323	4.5	134	143	17,914	2024/9/1
		FGOLD 30YR G03445	6.0	103	117	14,677	2037/11/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FGOLD 30YR G04588	5.5	219	246	30,704	2038/8/1	
	FGOLD 30YR G05889	5.0	326	363	45,265	2040/5/1	
	FGOLD 30YR G05984	4.5	280	304	37,847	2040/8/1	
	FGOLD 30YR G08323	5.0	114	126	15,715	2039/2/1	
	FN 190399	5.5	164	185	23,060	2039/11/1	
	FN AA9357	4.5	441	479	59,666	2039/8/1	
	FN AA9846	4.0	951	1,007	125,368	2039/8/1	
	FN AB1501	4.0	306	325	40,493	2040/9/1	
	FN AE0981	3.5	930	958	119,302	2041/3/1	
	FN AH1318	3.5	528	557	69,339	2026/1/1	
	FN AH3431	3.5	331	350	43,664	2026/1/1	
	FN AI8186	4.0	705	748	93,178	2041/8/1	
	FN AJ7680	3.5	1,097	1,130	140,641	2041/12/1	
	FN AS3465	3.0	1,799	1,861	231,738	2029/10/1	
	FN AS3942	3.5	2,775	2,856	355,519	2044/12/1	
	FN AS4204	2.5	4,745	4,785	595,615	2030/1/1	
	FN AS4301	4.0	3,842	4,073	507,013	2045/1/1	
	FN AS4479	3.5	7,748	7,975	992,580	2045/2/1	
	FN AS4766	2.5	6,899	6,957	865,967	2030/4/1	
	FN AX7289	4.0	6,021	6,380	794,068	2044/12/1	
	FN MA2159	3.0	4,868	4,833	601,552	2045/1/1	
	FN MA2218	3.0	4,898	4,863	605,335	2045/3/1	
	FNMA 30YR 745275	5.0	178	198	24,701	2036/2/1	
	FNMA 30YR 889579	6.0	108	124	15,450	2038/5/1	
	FNMA 30YR 889749	5.5	129	146	18,205	2038/6/1	
	G2 MA0318	3.5	685	710	88,460	2042/8/20	
	G2 MA1920	4.0	2,053	2,175	270,819	2044/5/20	
	G2 MA2147	3.0	2,715	2,739	340,909	2044/8/20	
	G2 MA2305	4.5	4,033	4,360	542,739	2044/10/20	
	G2 MA2445	3.5	9,386	9,737	1,211,933	2044/12/20	
	G2 MA2520	3.0	4,876	4,903	610,321	2045/1/20	
	GN AL1752	4.0	7,466	7,967	991,628	2045/1/15	
	GNMA 30YR 698484	5.0	383	427	53,242	2039/8/15	
	GNMA 30YR 737086	4.5	303	331	41,304	2040/8/15	
	GNMA 737914	4.0	438	468	58,341	2041/1/15	
	KOREA DEVELOPMENT BANK	3.875	1,000	1,041	129,609	2017/5/4	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	21ST CENTURY FOX AMERICA	3.0	1,500	1,471	183,193	2022/9/15
		ABBVIE INC	2.5	1,500	1,483	184,662	2020/5/14
		ABN AMRO BANK NV	2.5	350	355	44,192	2018/10/30
		ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	1,250	1,228	152,928	2025/3/15
AFLAC INC		3.625	1,000	1,005	125,083	2024/11/15	
AMERICAN EXPRESS CO		4.05	750	691	86,009	2042/12/3	
AMERICAN INTL GROUP		4.125	1,250	1,292	160,883	2024/2/15	
AMGEN INC		5.375	650	697	86,862	2043/5/15	
ANGLO AMERICAN CAPITAL		4.875	750	732	91,141	2025/5/14	
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN		3.7	500	509	63,396	2024/2/1	
AON PLC		4.75	750	731	91,097	2045/5/15	

銘柄	銘柄	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	APPLE INC	2.15	750	721	89,790	2022/ 2 / 9
	AT&T INC	4.75	500	456	56,836	2046/ 5 /15
	AUTOZONE INC	2.875	850	810	100,925	2023/ 1 /15
	BANK OF AMERICA CORP	4.1	2,500	2,572	320,199	2023/ 7 /24
	BAT INTL FINANCE PLC	3.25	750	738	91,926	2022/ 6 / 7
	BAYER US FINANCE LLC	3.375	750	744	92,628	2024/10/ 8
	BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	5.15	200	213	26,606	2043/11/15
	BOSTON PROPERTIES LP	3.8	750	763	95,012	2024/ 2 / 1
	BP CAPITAL MARKETS PLC	3.814	1,000	1,018	126,731	2024/ 2 /10
	BPCE SA	4.0	1,000	1,018	126,787	2024/ 4 /15
	BURLINGTN NORTH SANTA FE	3.85	1,000	1,034	128,720	2023/ 9 / 1
	CANADIAN PACIFIC RR CO	2.9	1,000	945	117,691	2025/ 2 / 1
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.17	3,000	2,992	372,427	2019/ 8 / 5
	CENTRAL NIPPON EXPRESSWY	2.079	4,000	3,950	491,729	2019/11/ 5
	CF INDUSTRIES INC	5.375	350	348	43,436	2044/ 3 /15
	CHEVRON CORP	2.411	1,500	1,465	182,428	2022/ 3 / 3
	CISCO SYSTEMS INC	5.5	300	337	41,992	2040/ 1 /15
	CITIGROUP INC	3.75	1,500	1,512	188,230	2024/ 6 /16
	CITIGROUP INC	3.3	1,000	960	119,553	2025/ 4 /27
	COMCAST CORP	4.5	350	341	42,456	2043/ 1 /15
	CONAGRA INC	3.2	1,000	946	117,801	2023/ 1 /25
	CREDIT SUISSE NEW YORK	3.625	1,250	1,243	154,761	2024/ 9 / 9
	CVS CAREMARK	3.375	369	363	45,276	2024/ 8 /12
	DAIMLER FINANCE NA LLC	2.45	1,000	991	123,416	2020/ 5 /18
	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	8.75	1,000	1,401	174,437	2030/ 6 /15
	DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	500	478	59,504	2042/ 5 /15
	DIRECTV HOLDINGS/FING	3.8	1,000	1,011	125,923	2022/ 3 /15
	DOMINION RESOURCES INC	4.45	750	808	100,644	2021/ 3 /15
	DOW CHEMICAL CO/THE	3.5	1,000	973	121,154	2024/10/ 1
	DUKE ENERGY CORP	3.75	800	816	101,610	2024/ 4 /15
	ENERGY TRANSFER PARTNERS	4.15	1,250	1,287	160,200	2020/10/ 1
	ENSCO PLC	4.5	250	242	30,233	2024/10/ 1
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.35	400	393	48,973	2023/ 3 /15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	4.85	350	335	41,816	2042/ 8 /15
	EXPRESS SCRIPTS HOLDING	3.5	1,000	983	122,457	2024/ 6 /15
	FIFTH THIRD BANCORP	2.875	1,500	1,487	185,078	2021/10/ 1
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC	5.75	550	622	77,529	2021/ 2 / 1
	FREEPORT-MCMORAN C & G	2.375	100	99	12,354	2018/ 3 /15
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.45	1,500	1,531	190,602	2024/ 5 /15
	GOLDCORP INC	3.625	1,000	994	123,742	2021/ 6 / 9
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	1,400	1,598	198,962	2022/ 1 /24
	HCP INC	3.875	800	785	97,702	2024/ 8 /15
	HEINEKEN NV	2.75	1,000	967	120,434	2023/ 4 / 1
	HUSKY ENERGY INC	4.0	750	738	91,962	2024/ 4 /15
	INDIANA MICHIGAN POWER	3.2	1,000	994	123,764	2023/ 3 /15
	INGERSOLL-RAND LUX FINAN	4.65	500	481	59,872	2044/11/ 1
	INTL PAPER CO	3.8	1,000	985	122,616	2026/ 1 /15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	JPMORGAN CHASE & CO	2. 25	1, 750	1, 725	214, 721	2020/ 1 /23	
	JPMORGAN CHASE & CO	3. 875	1, 250	1, 274	158, 585	2024/ 2 / 1	
	KINDER MORGAN ENER PART	3. 95	250	247	30, 773	2022/ 9 / 1	
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4. 3	500	493	61, 426	2025/ 6 / 1	
	KONINKLIJKE KPN NV	8. 375	1, 250	1, 706	212, 433	2030/10/ 1	
	KRAFT FOODS INC	3. 5	750	753	93, 730	2022/ 6 / 6	
	KROGER CO/THE	4. 0	350	365	45, 466	2024/ 2 / 1	
	LLOYDS BANK PLC	2. 4	1, 125	1, 119	139, 376	2020/ 3 /17	
	LOWE'S COS INC	4. 25	300	287	35, 743	2044/ 9 /15	
	LYB INTL FINANCE BV	4. 875	750	733	91, 232	2044/ 3 /15	
	MACYS RETAIL HLDGS INC	4. 5	350	338	42, 109	2034/12/15	
	MARSH & MCLENNAN COS INC	3. 5	1, 000	990	123, 220	2025/ 3 /10	
	MERCK & CO INC	3. 7	350	313	38, 972	2045/ 2 /10	
	MOODY'S CORPORATION	2. 75	500	503	62, 652	2019/ 7 /15	
	MORGAN STANLEY	3. 95	1, 500	1, 419	176, 717	2027/ 4 /23	
	NATIONAL RURAL UTILITIES	2. 85	1, 000	961	119, 654	2025/ 1 /27	
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	2. 35	1, 500	1, 489	185, 338	2020/ 1 /21	
	NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	4. 375	1, 500	1, 630	202, 934	2021/ 4 / 1	
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	4. 5	1, 250	1, 343	167, 251	2021/ 6 / 1	
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	2. 35	750	753	93, 768	2019/ 3 / 4	
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3. 85	850	873	108, 707	2024/ 1 /15	
	OMNICOM GROUP INC	3. 625	1, 250	1, 263	157, 229	2022/ 5 / 1	
	ORACLE CORP	3. 625	1, 500	1, 543	192, 145	2023/ 7 /15	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	5. 75	1, 000	1, 089	135, 648	2018/ 3 / 1	
	PRINCIPAL FINANCIAL GROU	3. 125	1, 000	974	121, 321	2023/ 5 /15	
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	4. 6	500	479	59, 643	2044/ 5 /15	
	RABOBANK NEDERLAND	11. 0	250	320	39, 866	2049/12/29	
	RABOBANK NEDERLAND UTREC	3. 875	2, 000	2, 087	259, 797	2022/ 2 / 8	
	REPUBLIC SERVICES INC	5. 0	500	548	68, 321	2020/ 3 / 1	
	RIO TINTO FIN USA LTD	2. 875	1, 000	970	120, 847	2022/ 8 /21	
	SIMON PROPERTY GROUP LP	3. 75	500	511	63, 662	2024/ 2 / 1	
	SKY PLC	3. 75	750	757	94, 256	2024/ 9 /16	
	TYSON FOODS INC	3. 95	500	506	63, 016	2024/ 8 /15	
	UBS AG STAMFORD CT	2. 35	1, 000	987	122, 887	2020/ 3 /26	
	VENTAS REALTY LP/CAP CRP	4. 75	825	894	111, 331	2021/ 6 / 1	
	VERIZON COMMUNICATIONS	3. 5	1, 500	1, 464	182, 272	2024/11/ 1	
WELLPOINT INC	3. 3	1, 500	1, 463	182, 123	2023/ 1 /15		
WELLS FARGO & COMPANY	3. 45	1, 250	1, 241	154, 515	2023/ 2 /13		
WELLS FARGO & COMPANY	3. 3	1, 000	981	122, 198	2024/ 9 / 9		
WILLIAMS PARTNERS LP	4. 3	350	349	43, 505	2024/ 3 / 4		
小 計					48, 104, 816		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
地方債証券	BRITISH COLUMBIA PROV OF	3. 25	6, 000	6, 509	656, 247	2021/12/18	
	ONTARIO (PROVINCE OF)	4. 2	5, 000	5, 623	566, 996	2020/ 6 / 2	
	ONTARIO (PROVINCE OF)	3. 5	6, 000	6, 494	654, 789	2024/ 6 / 2	
	PROVINCE OF QUEBEC	4. 25	4, 000	4, 560	459, 763	2021/12/ 1	
	QUEBEC PROVINCE	4. 5	5, 000	5, 733	578, 091	2020/12/ 1	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	地方債証券	QUEBEC PROVINCE	3.75	7,500	8,259	832,679	2024/9/1
	特殊債券	CANADA HOUSING TRUST	2.55	3,000	3,065	309,071	2025/3/15
	(除く金融債)	JAPAN BANK FOR INTL COOP	2.3	200	204	20,651	2018/3/19
	普通社債券 (含む投資法人債株)	BANK OF NOVA SCOTIA	2.1	750	758	76,472	2016/11/8
		ENBRIDGE INC	3.16	300	307	31,033	2021/3/11
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	4.7	1,500	1,660	167,453	2020/9/29
		ROYAL BANK OF CANADA	2.82	750	778	78,457	2018/7/12
		TORONTO-DOMINION BANK	2.563	1,500	1,540	155,322	2020/6/24
小 計						4,587,032	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK TREASURY	2.0	15,000	15,358	2,942,074	2020/7/22
		UK TREASURY	2.75	6,000	6,319	1,210,505	2024/9/7
		UK TREASURY	5.0	3,000	3,761	720,533	2025/3/7
		UK TREASURY	3.5	1,000	1,140	218,550	2045/1/22
		UK TREASURY	4.25	4,500	5,908	1,131,832	2046/12/7
	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	5.375	500	599	114,856	2021/6/7
	普通社債券 (含む投資法人債株)	AMERICAN INTL GROUP	5.0	400	449	86,156	2023/4/26
		BANK OF AMERICA CORP	4.25	450	488	93,596	2026/12/10
		BRITISH TELECOM PLC	8.625	600	768	147,175	2020/3/26
		EXPERIAN FINANCE PLC	3.5	750	785	150,512	2021/10/15
		GE CAPITAL UK FUNDING 6.	6.25	500	704	134,971	2038/5/5
		GREAT ROLLING STOCK LTD	6.5	485	612	117,350	2031/4/5
		HEATHROW FUNDING LTD	5.875	500	634	121,525	2043/5/31
		IMPERIAL TOBACCO FINANCE	5.5	600	694	132,983	2026/9/28
		LLOYDS BANK PLC	7.5	750	1,000	191,750	2024/4/15
		MACQUARIE BANK LTD	3.5	750	779	149,364	2020/12/18
		RABOBANK NEDERLAND	2.25	750	734	140,772	2022/3/23
		RSA INSURANCE GROUP PLC	9.375	250	298	57,273	2039/5/20
		RWE AG	7.0	200	209	40,211	2049/3/29
		SCOTTISH & SOUTHN ENERGY	6.25	300	398	76,326	2038/8/27
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.75	500	538	103,182	2034/2/17
	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	1.75	660	650	124,616	2020/4/17	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.6	850	849	162,765	2025/11/20	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.5	350	347	66,620	2029/9/12	
	WESTERN POWER DIST EAST	5.25	750	864	165,598	2023/1/17	
小 計						8,601,106	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	5.0	40,000	49,866	748,999	2020/12/1
		SWEDISH GOVERNMENT	2.5	25,000	28,510	428,220	2025/5/12
	普通社債券 (含む投資法人債株)	NORDEA HYPOTEK AB	4.5	6,500	6,808	102,265	2016/6/15
小 計						1,279,484	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.0	25,000	27,812	445,834	2024/3/14
小 計						445,834	

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	800	1,139	160,250	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	1,500	2,035	286,239	2042/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	3,500	4,202	590,913	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	10,000	10,980	1,543,788	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	10,000	10,646	1,496,827	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.05	8,000	8,014	1,126,824	2019/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	1,000	1,181	166,090	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	3,000	3,367	473,428	2024/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	4,000	4,068	572,073	2024/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.5	7,000	6,521	916,979	2025/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	3,000	3,870	544,164	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	2,500	3,167	445,350	2044/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	2,000	1,990	279,878	2046/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SNAM	3.375	750	829	116,664	2021/1/29
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	2.25	2,500	2,738	385,066	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	0.5	8,000	7,418	1,043,104	2025/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	2.5	1,500	1,666	234,257	2020/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	1.75	6,000	6,290	884,486	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	1,000	1,246	175,291	2045/5/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUTOROUTES DU SUD DE LA	2.95	1,000	1,091	153,493	2024/1/17
		AXA SA	5.25	750	847	119,156	2040/4/16
		BNP PARIBAS	2.0	200	209	29,486	2019/1/28
		BNP PARIBAS	4.125	1,000	1,179	165,806	2022/1/14
		CARREFOUR SA	1.75	1,000	1,038	146,013	2019/5/22
		CASINO GUICHARD PERRACHO	2.798	1,000	1,005	141,362	2026/8/5
		CIE FINANCEMENT FONCIER	4.375	2,000	2,316	325,746	2019/4/25
		ELECTRICITE DE FRANCE	2.25	2,000	2,123	298,535	2021/4/27
		GDF SUEZ	3.875	500	519	72,972	2049/6/2
		KERING	0.875	1,000	961	135,167	2022/3/28
		RCI BANQUE SA	2.25	1,000	1,045	146,937	2021/3/29
		SOCIETE DES AUTOROUTES	1.125	1,000	980	137,830	2021/1/15
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	1.125	1,000	973	136,855	2022/1/14
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	2.875	800	839	118,068	2020/11/20
		BANK OF SCOTLAND PLC	3.875	300	347	48,802	2020/2/7
		BARCLAYS BANK PLC	2.25	500	515	72,548	2024/6/10
		BP CAPITAL MARKETS PLC	2.177	275	290	40,783	2021/9/28
		FCE BANK PLC	1.875	850	867	121,980	2021/6/24
		HAMMERSON PLC	2.0	600	612	86,183	2022/7/1
		SKY PLC	1.5	600	599	84,348	2021/9/15
		YORKSHIRE BUILDING SOC	2.125	1,000	1,037	145,848	2019/3/18
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE LONDON	1.375	250	255	35,945	2019/11/29
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	2.5	1,000	1,067	150,020	2023/11/29
		ACHMEA BANK NV	1.125	1,000	964	135,662	2022/4/25
		ADECCO INT FINANCIAL SVS	1.5	1,000	979	137,749	2022/11/22
		ALLIANZ FINANCE II B V	3.5	400	457	64,383	2022/2/14

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BMW FINANCE NV	1.625	500	521	73,263	2019/7/17
		ING BANK NV	0.7	750	741	104,249	2020/4/16
		LEASEPLAN CORPORATION NV	2.375	650	682	95,984	2019/4/23
		WOLTERS KLUWER NV	2.875	1,250	1,363	191,702	2023/3/21
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.6	5,000	5,765	810,587	2019/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	9,000	9,161	1,288,050	2020/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.4	1,000	1,177	165,532	2023/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	2,000	2,081	292,687	2024/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.6	7,000	6,584	925,738	2025/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	4,000	5,351	752,450	2044/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	2,500	2,887	405,961	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SANTAN CONSUMER FINANCE	0.9	800	790	111,091	2020/2/18
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.6	2,000	2,262	318,037	2024/6/22
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.125	800	958	134,774	2021/4/7
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	2.5	750	774	108,911	2026/5/28
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	GLENCORE FINANCE EUROPE	4.625	250	275	38,750	2018/4/3
		HOLCIM US FINANCE SARL & SES	2.625	1,000	1,076	151,314	2020/9/7
			4.75	1,000	1,193	167,827	2021/3/11
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	POHJOLA BANK PLC	0.75	1,000	963	135,401	2022/3/3
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.75	750	740	104,068	2020/5/4
		ISS GLOBAL A/S	1.125	1,000	998	140,349	2020/1/9
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 2% 2045	2.0	1,000	868	122,057	2045/2/18
トルコ	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	5.5	2,000	2,143	301,432	2017/2/16
日本	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BK OF JAPAN	4.75	4,000	5,496	772,850	2027/11/26
		JAPAN FIN ORG MUNICIPAL	0.875	359	357	50,260	2021/9/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SUMITOMO MITSUI BANKING	2.25	750	794	111,645	2020/12/16
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	1.45	1,250	1,235	173,728	2022/6/1
		BERKSHIRE HATHAWAY FIN	1.625	500	419	58,985	2035/3/16
		BLACKROCK INC	1.25	750	696	97,922	2025/5/6
		JEFFERIES GROUP INC	2.375	500	490	68,967	2020/5/20
		KINDER MORGAN INC/DELAWARE	1.5	1,000	954	134,132	2022/3/16
		MET LIFE GLOB FUNDING I	2.375	350	369	51,975	2023/1/11
		MOHAWK INDUSTRIES INC	2.0	750	745	104,833	2022/1/14
		MOODY'S CORPORATION	1.75	750	701	98,690	2027/3/9
		NATIONAL GRID NA INC	0.75	700	670	94,235	2022/2/11
		PHILIP MORRIS INTL INC	1.875	1,500	1,556	218,829	2021/3/3
		PROLOGIS LP	3.375	1,000	1,070	150,484	2024/2/20
WHIRLPOOL CORP	0.625	1,000	973	136,866	2020/3/12		
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	3.0	600	683	96,122	2022/5/3
		MACQUARIE BANK LTD	1.125	400	389	54,775	2022/1/20
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,000	1,135	159,715	2019/10/25
小 計						24,268,615	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	24,000	24,701	831,944	2019/7/25

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	4. 0	14, 000	14, 938	503, 111	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3. 25	10, 000	10, 100	340, 168	2025/ 7 /25
小 計						1, 675, 224	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	3. 0	6, 000	6, 175	568, 556	2024/ 9 / 1
小 計						568, 556	
韓国				千ウォン	千ウォン		
	国債証券	KOREA TREASURY BOND	5. 75	400, 000	449, 750	49, 967	2018/ 9 /10
		KOREA TREASURY BOND	3. 5	1, 400, 000	1, 521, 464	169, 034	2024/ 3 /10
		KOREA TREASURY BOND	3. 0	10, 000, 000	10, 479, 110	1, 164, 229	2024/ 9 /10
小 計						1, 383, 231	
オーストラリア				千豪ドル	千豪ドル		
	特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3. 0	5, 000	5, 053	483, 221	2016/11/ 7
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	6. 5	1, 000	1, 144	109, 392	2019/ 8 / 7
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	6. 0	4, 000	4, 576	437, 629	2020/ 8 / 6
		INTL BK RECON & DEVELOP	4. 5	5, 000	5, 189	496, 172	2017/ 3 / 7
		KFW	6. 25	5, 000	5, 720	546, 996	2019/12/ 4
		KFW	5. 0	5, 000	5, 583	533, 894	2024/ 3 /19
		NEW S WALES TREASURY CRP	4. 0	1, 000	1, 066	101, 954	2021/ 4 / 8
		QUEENSLAND TREASURY CORP	4. 25	1, 000	1, 063	101, 648	2023/ 7 /21
		QUEENSLAND TREASURY CORP	4. 75	3, 000	3, 290	314, 673	2025/ 7 /21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMONWEALTH BANK AUST	5. 75	2, 000	2, 094	200, 247	2017/ 1 /25
小 計						3, 325, 830	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	5. 0	200, 000	203, 811	1, 628, 454	2017/ 6 /15
		MEX BONOS DESARR FIX RT	4. 75	30, 000	30, 012	239, 800	2018/ 6 /14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5. 0	70, 000	68, 690	548, 835	2019/12/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6. 5	30, 000	30, 835	246, 373	2022/ 6 / 9
小 計						2, 663, 464	
合 計						96, 903, 198	

* 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。
* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	百万円	百万円
		TNOTE (5YEAR)	—	2,037
			—	7,962

* 単位未満は切り捨て。
* 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。
* —印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	96,903,198	95.0
コール・ローン等、その他	5,062,227	5.0
投資信託財産総額	101,965,425	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（98,240,880千円）の投資信託財産総額（101,965,425千円）に対する比率は96.3％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=124.46円、1カナダドル=100.82円、1英ポンド=191.56円、1スウェーデンクローナ=15.02円、1ノルウェークローネ=16.03円、1ユーロ=140.60円、1ズロチ=33.68円、1シンガポールドル=92.06円、1ウォン=0.1111円、1豪ドル=95.62円、1メキシコペソ=7.99円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年6月10日現在)

○損益の状況

(2014年6月11日～2015年6月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	128,851,967,179
コール・ローン等	3,231,384,435
公社債(評価額)	96,903,198,191
未収入金	27,612,552,656
未収利息	632,419,167
前払費用	267,457,684
差入委託証拠金	204,955,046
(B) 負債	28,634,173,298
未払金	28,604,173,298
未払解約金	30,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	100,217,793,881
元本	62,579,988,565
次期繰越損益金	37,637,805,316
(D) 受益権総口数	62,579,988,565口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,014円

(注) 期首元本額10,661百万円、期中追加設定元本額55,404百万円、期中一部解約元本額3,485百万円、計算口数当たり純資産額16,014円。
(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
・ノムラ海外債券ファンドFC（適格機関投資家専用）13,827百万円
・ノムラ海外債券ファンドFD（適格機関投資家専用）39,670百万円
・ノムラ海外債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）6,845百万円
・ノムラ海外債券ファンドF（適格機関投資家専用）2,235百万円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,489,183,473
受取利息	1,487,964,370
その他収益金	1,232,867
支払利息	△ 13,764
(B) 有価証券売買損益	3,467,301,092
売買益	9,111,624,870
売買損	△ 5,644,323,778
(C) 先物取引等取引損益	56,377,213
取引益	214,486,248
取引損	△ 158,109,035
(D) 保管費用等	△ 7,254,634
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	5,005,607,144
(F) 前期繰越損益金	3,815,418,455
(G) 追加信託差損益金	30,553,496,315
(H) 解約差損益金	△ 1,736,716,598
(I) 計(E＋F＋G＋H)	37,637,805,316
次期繰越損益金(I)	37,637,805,316

* 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し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し引いた差額分をいいます。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社（米国投資顧問会社）は、米国の証券関連法令（「米国法」）の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C.（「アーサー・ベル社」）を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。アーサー・ベル社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、（1）同社が辞任したとき、（2）同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または（3）同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。アーサー・ベル社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」

○お知らせ

①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＞

②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＞

③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4月10日＞

ノムラーインサイト欧州債券ファンドF (適格機関投資家専用)

第7期 (2014年6月10日～2015年6月8日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2008年5月21日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーインサイト欧州債券 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、主として汎欧州通貨建ての公社債に投資し、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に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、原則として現地通貨による為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーインサイト欧州債券ファンドF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合もあります。
	マザーファンド	汎欧州通貨建ての公社債を主要投資対象とします。なお、汎欧州通貨建て以外の公社債へ投資する場合もあります。
主な投資制限	ノムラーインサイト欧州債券ファンドF	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	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		債組入比率	債先物比率	純資産額
	期騰落	中率	パークレイズ・汎欧州総合インデックス (円ヘッジベース)	期騰落	中率		
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2011年6月8日)	12,197	2.2	112.00	0.0	92.6	△25.0	1,710
4期(2012年6月8日)	13,039	6.9	122.64	9.5	90.7	△27.0	1,558
5期(2013年6月10日)	14,152	8.5	128.75	5.0	93.1	△3.1	2,693
6期(2014年6月9日)	15,210	7.5	136.34	5.9	93.2	△10.4	3,310
7期(2015年6月8日)	16,003	5.2	145.99	7.1	97.9	△10.4	4,416

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

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク (＝パークレイズ・汎欧州総合インデックス (円ヘッジベース)) は、パークレイズが公表する営業日前日のパークレイズ・汎欧州総合インデックス (欧州通貨ベース) を当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

* パークレイズ・汎欧州総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社 (パークレイズ) が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(出所：パークレイズ)

○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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	パ ー ク レ イ ズ ・ 汎欧州総合インデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率		
(期 首) 2014年6月9日	円 15,210	% —	136.34	% —	% 93.2	% △10.4
6月末	15,265	0.4	137.12	0.6	89.1	0.7
7月末	15,390	1.2	138.39	1.5	88.6	△ 4.9
8月末	15,619	2.7	140.82	3.3	92.3	△ 2.3
9月末	15,609	2.6	141.08	3.5	93.2	△ 0.6
10月末	15,658	2.9	141.53	3.8	93.0	△ 4.2
11月末	15,908	4.6	143.25	5.1	100.4	△ 6.0
12月末	16,022	5.3	144.46	6.0	96.1	△ 5.0
2015年1月末	16,366	7.6	149.29	9.5	89.8	△ 6.7
2月末	16,424	8.0	150.47	10.4	92.7	△ 8.0
3月末	16,608	9.2	151.59	11.2	93.1	△17.0
4月末	16,481	8.4	150.66	10.5	95.1	△26.0
5月末	16,249	6.8	149.13	9.4	97.6	△20.5
(期 末) 2015年6月8日	16,003	5.2	145.99	7.1	97.9	△10.4

*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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券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】

基準価額の主な変動要因は、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和の決定により国債への需要が高まり国債利回りが低下したことや、その後、ドイツとユーロ圏のCPI（消費者物価指数）の改善により過度なデフレ懸念が後退したことで国債利回りが上昇したことなどでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+5.2%となり、ベンチマークの+7.1%を1.9ポイント下回りました。主な差異の要因は〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕において、国債をアンダーウェイトし、社債をオーバーウェイトする資産配分効果や銘柄選択効果などです。

【運用経過】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については為替ヘッジを行いました。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、当作成期末には、国債51.8%、社債30.8%、政府関連債9.3%、資産担保債1.0%としました。また、国別組入比率については、ドイツ17.9%、イタリア16.5%、英国14.7%、フランス8.0%、オランダ7.3%等としました。通貨別組入比率については、ユーロ74.1%、ポンド18.4%、スイス・フラン2.3%、スウェーデン・クローナ1.5%、デンマーク・クローネ0.9%、ポーランド・ズロチ0.7%等としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れます。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

〔ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド〕の運用については、主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

○ 1 口当たりの費用明細

(2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 77	% 0.485	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(59)	(0.378)	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)	(9)	(0.053)	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)	(9)	(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	1	0.003	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	3	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)	(3)	(0.018)	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)	(0.002)	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
(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	81	0.510	
期中の平均基準価額は、15,966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

(2014年6月10日～2015年6月8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
		千口	千円	千口	千円
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	1, 095, 181	1, 613, 700	364, 290	558, 800

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2015年6月8日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーインサイト欧州債券ファンドF (適格機関投資家専用)>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	21, 387	117	0. 5	22, 639	294	1. 3

<ノムラーインサイト欧州債券 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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	181, 594	7, 512	4. 1	136, 252	—	—

平均保有割合 6. 5%

※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

(2015年6月8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
ノムラーインサイト欧州債券	マザーファンド	2, 295, 559	3, 026, 450	4, 654, 983

*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

(2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド	千円 4,654,983	% 98.5
コール・ローン等、その他	70,310	1.5
投資信託財産総額	4,725,293	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーインサイト欧州債券 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(83,109,885千円)の投資信託財産総額(87,944,488千円)に対する比率は94.5%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英ポンド=191.47円、1スイスフラン=133.30円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=15.75円、1デンマーククローネ=18.66円、1ユーロ=139.18円、1チェココルナ=5.07円、1フォリント=0.4463円、1ズロチ=33.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,042,234,427
コール・ローン等	42,256,833
ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド(評価額)	4,654,983,637
未収入金	4,344,993,880
未収利息	77
(B) 負債	4,625,703,334
未払金	4,586,110,264
未払解約金	28,614,399
未払信託報酬	10,930,151
その他未払費用	48,520
(C) 純資産総額(A－B)	4,416,531,093
元本	2,759,790,000
次期繰越損益金	1,656,741,093
(D) 受益権総口数	275,979口
1口当たり基準価額(C／D)	16,003円

(注) 期首元本額2,176百万円、期中追加設定元本額738百万円、期中一部解約元本額154百万円、計算口数当たり純資産額16,003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124,749,908円。(ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド)

○損益の状況 (2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	27,101
受取利息	27,101
(B) 有価証券売買損益	196,175,744
売買益	826,625,323
売買損	△ 630,449,579
(C) 信託報酬等	△ 20,090,654
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	176,112,191
(E) 前期繰越損益金	475,409,748
(F) 追加信託差損益金	1,005,219,154
(配当等相当額)	(668,991,379)
(売買損益相当額)	(336,227,775)
(G) 計(D＋E＋F)	1,656,741,093
次期繰越損益金(G)	1,656,741,093
追加信託差損益金	1,005,219,154
(配当等相当額)	(668,991,379)
(売買損益相当額)	(336,227,775)
分準準備積立金	651,521,939

*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＞

②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＞

③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5月21日＞

ノムラーインサイト欧州債券 マザーファンド

第8期（計算期間：2014年6月10日～2015年6月8日）

◎当作成期の運用経過

- (1) 欧州債券の組入比率（先物を除く）は、当作成期末時点で92.9%としました。
- (2) 当作成期末時点での格付け別組入比率については、AAA格30.3%、AA格15.4%、A格8.6%、BBB格35.3%、BB格以下3.3%としました。
- (3) 当作成期末時点での資産別組入比率については、国債51.8%、社債30.8%、政府関連債9.3%、資産担保債1.0%としました。
- (4) 当作成期末時点での国別組入比率については、ドイツ17.9%、イタリア16.5%、英国14.7%、フランス8.0%、オランダ7.3%等としました。
- (5) 当作成期末時点での通貨別組入比率については、ユーロ74.1%、ポンド18.4%、スイス・フラン2.3%、スウェーデン・クローナ1.5%、デンマーク・クローネ0.9%、ポーランド・ズロチ0.7%等としました。
- (6) 基準価額は当作成期首の14,224円から当作成期末には15,381円となりました。基準価額の騰落率は+8.1%となり、ベンチマークの+6.8%を1.3ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

主要投資対象である汎欧州通貨建ての公社債を高位に組み入れます。デュレーション、国別配分、通貨配分、セクター配分に関して、欧州中央銀行の金融政策の運営姿勢など適宜環境変化を勘案し、機動的な対応を行っていきます。

*ベンチマーク（＝パークレイズ・汎欧州総合インデックス（円換算ベース））は、パークレイズが公表する営業日前日のパークレイズ・汎欧州総合インデックス（欧州通貨ベース）を営業日当日の欧州通貨レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。

*パークレイズ・汎欧州総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、汎欧州通貨建て投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(出所：パークレイズ)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 6 月10日～2015年 6 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.003 (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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.019 (0.019) (0.000)	(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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.022	
期中の平均基準価額は、14,900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。

公社債

— 236 —

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フィンランド	国債証券	4,314	12,079
	デンマーク	社債券 (投資法人債券を含む)	1,284	—
	アイルランド	国債証券	70,668	66,864
		社債券 (投資法人債券を含む)	3,523	—
	ポルトガル	国債証券	7,397	7,610
	スロバキア	国債証券	7,116	6,689
	スロベニア	国債証券	294	—
	アメリカ	社債券 (投資法人債券を含む)	18,991	5,931
	オーストラリア	社債券 (投資法人債券を含む)	10,707	1,897
	メキシコ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,650	—
	ブラジル	社債券 (投資法人債券を含む)	760	—
	チリ	社債券 (投資法人債券を含む)	542	—
	チェコ	社債券 (投資法人債券を含む)	1,099	—
	ポーランド	国債証券	—	2,270
	ブルガリア	国債証券	7,204	4,251
	ラトビア	国債証券	—	787
	国際機関	特殊債券	50,606	62,934
	ジャージー	社債券 (投資法人債券を含む)	1,692	—
	ガーンジー	社債券 (投資法人債券を含む)	4,664	—
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 7,852	千チェココルナ 26,626
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 37,815	千ズロチ 45,065

* 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

* 単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

* 社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 18,056	百万円 19,905	百万円 95,435	百万円 93,162

* 単位未満は切り捨て。

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

○利害関係人との取引状況等

(2014年6月10日～2015年6月8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 181,594	百万円 7,512	% 4.1	百万円 136,252	百万円 —	% —

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

(2015年6月8日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千英ポンド	千英ポンド	千円	%	%	%	%	%
イギリス	60,984	68,142	13,047,214	15.3	0.4	11.5	2.6	1.2
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	4,500	5,100	679,929	0.8	—	0.8	—	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	45,800	53,131	792,717	0.9	—	0.9	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	12,500	14,233	224,181	0.3	—	0.3	—	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	36,700	38,919	726,238	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	92,940	109,488	15,238,607	17.9	0.2	12.3	5.6	—
イタリア	92,880	100,613	14,003,446	16.4	—	5.3	6.1	5.0
フランス	43,630	47,914	6,668,786	7.8	—	4.6	3.0	0.2
イギリス	17,378	18,073	2,515,482	3.0	1.1	1.2	0.8	0.9
スイス	3,000	3,013	419,449	0.5	—	—	0.5	—
オランダ	44,695	49,978	6,956,073	8.2	0.6	8.0	—	0.1
スペイン	32,400	35,727	4,972,611	5.8	—	1.8	3.7	0.4
ベルギー	12,180	14,881	2,071,272	2.4	—	2.2	0.3	—
スウェーデン	1,160	1,285	178,885	0.2	0.2	0.2	—	—
オーストリア	11,630	13,180	1,834,474	2.2	—	2.2	—	—
デンマーク	3,500	3,601	501,286	0.6	—	0.2	—	0.4
アイルランド	9,100	10,110	1,407,230	1.7	—	1.5	0.2	—
スロバキア	800	799	111,330	0.1	—	0.1	—	—
スロベニア	520	578	80,562	0.1	—	0.0	0.0	—
アメリカ	19,420	19,317	2,688,634	3.2	—	2.9	0.2	—
オーストラリア	8,724	8,640	1,202,574	1.4	—	1.1	0.3	—
ジャージー	3,050	2,989	416,029	0.5	—	0.3	—	0.2
ガーンジー	4,700	4,506	627,235	0.7	—	0.7	—	—
アラブ首長国連邦	600	607	84,523	0.1	—	—	—	0.1
メキシコ	3,650	3,842	534,822	0.6	0.3	0.4	0.2	—
ブラジル	764	751	104,550	0.1	—	0.1	—	—
チリ	550	553	76,992	0.1	—	0.1	—	—
チェコ	1,610	1,701	236,807	0.3	—	—	0.3	—
ブルガリア	2,800	2,505	348,668	0.4	0.4	0.4	—	—
ポーランド	千ズロチ	千ズロチ						
	8,300	9,330	312,211	0.4	—	0.4	—	—
合 計	—	—	79,062,834	92.9	3.2	60.5	23.8	8.6

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UK TREASURY	1.75	11,400	11,610	2,223,139	2019/7/22
		UK TREASURY	2.0	1,770	1,812	347,103	2020/7/22
		UK TREASURY	4.25	8,670	10,719	2,052,479	2032/6/7
		UK TREASURY	3.5	3,770	4,344	831,922	2045/1/22
		UK TSY 3 1/4% 2044	3.25	12,230	13,454	2,576,080	2044/1/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABP FINANCE PLC	6.25	845	1,056	202,292	2026/12/14
		ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	9.75	610	922	176,692	2024/7/30
		ELECTRICITE DE FRANCE 6.	6.25	550	696	133,275	2028/5/30
		GATWICK FUNDING LIMITED	5.25	1,280	1,469	281,287	2024/1/23
		GENERAL ELEC CAP CORP	5.5	1,800	2,100	402,230	2021/6/7
		GLENCORE FINANCE EUROPE	6.0	1,770	2,022	387,232	2022/4/3
		HEALTH CARE REIT INC	4.5	1,340	1,389	265,990	2034/12/1
		HEATHROW FUNDING LTD	6.75	1,000	1,312	251,284	2026/12/3
		HOLMES MASTER ISSUER PLC	2.12213	1,500	1,536	294,236	2054/10/15
		HSBC HOLDINGS PLC	6.5	1,400	1,759	336,924	2024/5/20
		IMPERIAL TOBACCO FINANCE	4.875	1,265	1,363	261,099	2032/6/7
		INTU (SGS) FINANCE PLC	4.25	950	993	190,218	2035/9/17
		KONINKLIJKE KPN NV	5.0	930	1,018	195,078	2026/11/18
		LLOYDS BANK PLC	10.75	1,000	1,136	217,662	2021/12/16
		LLOYDS BANK PLC	5.125	1,410	1,704	326,364	2025/3/7
		NATL WESTMINSTER BANK	7.875	1,880	1,916	366,910	2015/9/9
		PEARSON FUNDING ONE	6.0	610	624	119,584	2015/12/15
		QBE INSURANCE GROUP LTD	6.125	1,174	1,187	227,458	2015/9/28
		THAMES WATER UTIL CAY FI	4.625	430	475	91,135	2046/6/4
		WPP PLC	6.0	1,400	1,512	289,530	2017/4/4
小 計						13,047,214	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWITZERLAND GOVERNMENT	1.25	4,500	5,100	679,929	2037/6/27
小 計						679,929	
スウェーデン				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT	3.5	35,000	41,744	622,827	2022/6/1
		SWEDISH GOVERNMENT	1.5	10,800	11,386	169,889	2023/11/13
小 計						792,717	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	3.75	12,500	14,233	224,181	2021/5/25
小 計						224,181	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	KINGDOM OF DENMARK	1.5	36,700	38,919	726,238	2023/11/15
小 計						726,238	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESobligation	—	14,600	14,480	2,015,365	2020/4/17
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	20,100	23,630	3,288,902	2021/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.625	12,300	18,874	2,626,932	2028/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	5.5	3,500	5,600	779,408	2031/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	5,400	7,993	1,112,484	2037/1/4
		DEUTSCHLAND I/L BOND	1.75	15,100	18,524	2,578,229	2020/4/15

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.375	13,200	11,540	1,606,242	2030/4/23	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	1.5	1,400	1,449	201,742	2018/2/28	
		ENBW	3.625	3,580	3,654	508,598	2076/4/2	
		EUROGRID GMBH	1.875	1,700	1,676	233,399	2025/6/10	
		UNITYMEDIA HESSEN / NRW	4.0	960	982	136,752	2025/1/15	
		VOLKSWAGEN FIN SERV AG	0.75	1,100	1,081	150,549	2021/10/14	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.55	3,400	3,508	488,318	2016/10/22	
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.15	3,700	3,860	537,292	2017/11/12	
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	2,300	2,581	359,247	2024/9/15	
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	3.1	6,860	8,728	1,214,853	2026/9/15	
		BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.55	2,930	3,687	513,211	2041/9/15	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	7,400	8,059	1,121,668	2017/6/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.65	29,100	30,533	4,249,719	2020/4/23	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	6,100	6,883	958,009	2021/5/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	1,400	1,590	221,390	2037/2/1	
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	3,500	4,570	636,094	2040/9/1	
		CCTS EU	0.979	15,300	15,362	2,138,120	2015/12/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ENI SPA	3.625	390	453	63,132	2029/1/29	
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	2,500	2,470	343,905	2020/1/14	
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	2,650	2,522	351,062	2022/3/4	
		MONTE DEI PASCHI SIENA	3.5	3,500	3,687	513,194	2017/3/20	
		UNICREDIT SPA	4.0	500	551	76,823	2018/1/31	
		UNICREDIT SPA	3.0	1,350	1,562	217,401	2024/1/31	
	フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	3,600	3,541	492,907	2020/5/25
			FRANCE GOVERNMENT O.A.T	5.5	5,410	8,139	1,132,836	2029/4/25
			FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.25	1,600	2,053	285,817	2045/5/25
		普通社債券 (含む投資法人債券)	ALD INTERNATIONAL	2.0	1,400	1,439	200,407	2017/5/26
			ALD INTERNATIONAL	0.75	3,500	3,500	487,227	2018/1/26
			AUTOROUTES DU SUD DE LA	2.875	200	220	30,697	2023/1/18
BNP PARIBAS CARDIF			4.032	2,000	2,001	278,532	2049/11/29	
BPCE SA			4.625	800	926	128,986	2023/7/18	
BPCE SFH - SOCIETE DE FI			2.125	2,000	2,181	303,552	2020/9/17	
CAISSE REFINANCE L'HABIT			2.4	1,180	1,333	185,538	2025/1/17	
CREDIT AGRICOLE ASSRNCES			4.25	2,200	2,175	302,827	2049/1/29	
CREDIT AGRICOLE HOME LOA			1.625	1,100	1,168	162,570	2020/3/11	
CREDIT AGRICOLE LONDON			2.375	900	939	130,762	2024/5/20	
DEXIA CREDIT LOCAL			1.375	4,100	4,272	594,644	2019/9/18	
DEXIA CREDIT LOCAL			0.25	5,000	4,949	688,839	2020/3/19	
ELECTRICITE DE FRANCE			4.625	900	1,139	158,644	2030/4/26	
ELECTRICITE DE FRANCE			5.0	1,300	1,412	196,631	2049/1/22	
FONCIERE LYONNAISE			3.5	600	641	89,226	2017/11/28	
MFINANCE FRANCE SA			2.0	1,000	974	135,628	2021/11/26	
ORANGE SA			5.0	940	991	137,998	2049/10/29	
RTE RESEAU DE TRANSPORT			1.625	800	800	111,391	2024/10/8	
SOCIETE DES AUTOROUTES			1.875	1,500	1,506	209,717	2025/1/15	
SOCIETE FONCIERE LYONNAI			1.875	1,600	1,605	223,400	2021/11/26	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBEY NATL TREASURY SERV	0.691	2,000	2,026	282,039	2019/8/13
		CHANNEL LINK	3.426	1,050	1,055	146,917	2050/6/30
		COVENTRY BLDG SOCIETY	2.25	2,000	2,089	290,747	2017/12/4
		HBOS PLC	4.5	800	921	128,197	2030/3/18
		HSBC HOLDINGS PLC	3.375	1,500	1,597	222,283	2024/1/10
		LLOYDS BANK PLC	1.875	870	907	126,308	2018/10/10
		MOTABILITY OPERATIONS GR	1.625	908	913	127,174	2023/6/9
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	3.125	1,400	1,472	204,900	2017/4/3
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	10.5	1,500	1,740	242,173	2022/3/16
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	1.5	4,000	4,048	563,404	2016/11/28
		YORKSHIRE BUILDING SOC	1.25	1,350	1,302	181,335	2022/3/17
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE LONDON	0.477	3,000	3,013	419,449	2017/12/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	25,700	29,981	4,172,841	2021/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	3,000	3,225	448,855	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	6,070	6,653	926,011	2024/7/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ACHMEA BV	2.5	810	861	119,939	2020/11/19
		BAT HOLDINGS BV	3.125	190	208	29,061	2029/3/6
		DEUTSCHE ANN FIN BV	2.125	800	815	113,484	2016/7/25
		DEUTSCHE ANN FIN BV	3.625	525	589	82,034	2021/10/8
		EDP FINANCE BV	2.0	3,100	2,935	408,555	2025/4/22
		ING BANK NV	3.625	1,500	1,623	225,904	2026/2/25
		KONINKLIJKE KPN NV	4.5	300	354	49,323	2021/10/4
		TELEFONICA EUROPE BV	5.875	800	880	122,495	2049/3/31
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	2.5	1,900	1,850	257,566	2049/12/29
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.5	2,270	2,518	350,473	2018/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	15,600	15,883	2,210,730	2020/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	2,420	3,103	431,898	2028/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.7	2,460	3,105	432,236	2041/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	3,050	4,145	576,982	2044/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	3.5	2,000	2,165	301,352	2017/12/5
		BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	4.0	400	501	69,861	2025/2/25
		BANCO SANTANDER SA	4.5	2,300	2,413	335,895	2016/7/29
		CAIXABANK	0.091	1,900	1,890	263,179	2018/1/9
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.0	2,520	3,088	429,892	2022/3/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	4,410	4,972	692,041	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	3.75	1,150	1,617	225,163	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.5	2,000	2,964	412,564	2028/3/28
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BELFIUS BANK SA/NV	2.25	1,500	1,574	219,124	2018/9/26
		BRUSSELS AIR HOLDING NV/	3.25	600	664	92,485	2020/7/1
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	TVN FINANCE CORP III AB	7.375	1,160	1,285	178,885	2020/12/15
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.4	4,700	5,615	781,610	2022/11/22
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	5,700	6,113	850,873	2023/10/20
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ERSTE GROUP BANK AG	7.125	1,230	1,451	201,990	2022/10/10

銘			柄	当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.338	2,300	2,307	321,176	2017/6/2	
		DANSKE BANK A/S	3.875	1,200	1,294	180,110	2023/10/4	
アイルランド	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.0	3,200	3,910	544,204	2020/10/18	
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	1,520	1,816	252,886	2023/3/20	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ESB FINANCE LIMITED	2.125	1,230	1,197	166,614	2027/6/8	
		GE CAPITAL EURO FUNDING	2.875	850	925	128,760	2019/6/18	
SILVERBACK FINANCE		3.1261	2,300	2,261	314,764	2037/2/25		
スロバキア	国債証券	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	1.375	800	799	111,330	2027/1/21	
スロベニア	国債証券	REPUBLIKA SLOVENIJA	4.125	250	284	39,647	2020/1/26	
		REPUBLIKA SLOVENIJA	3.0	270	293	40,915	2021/4/8	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AT&T INC	2.4	1,150	1,184	164,842	2024/3/15	
		AT&T INC	2.45	1,620	1,443	200,962	2035/3/15	
		BANK OF AMERICA CORP	2.5	405	432	60,248	2020/7/27	
		BANK OF AMERICA CORP	1.375	1,400	1,303	181,426	2025/3/26	
		DIRECTV HOLDINGS/FING	2.75	300	320	44,605	2023/5/19	
		GENERAL ELECTRIC CO	1.875	600	588	81,846	2027/5/28	
		JP MORGAN CHASE BK NA	4.375	2,500	2,627	365,653	2021/11/30	
		MERCK & CO INC	1.875	420	422	58,759	2026/10/15	
		MONDELEZ INTERNATIONAL	1.625	860	793	110,378	2027/3/8	
		MONDELEZ INTERNATIONAL	2.375	865	777	108,192	2035/3/6	
		MOODY'S CORPORATION	1.75	1,850	1,752	243,939	2027/3/9	
		MORGAN STANLEY	3.75	1,370	1,472	204,996	2017/9/21	
		MORGAN STANLEY	2.375	1,330	1,408	196,012	2021/3/31	
		PROLOGIS LP	1.375	1,690	1,684	234,379	2020/10/7	
		PROLOGIS LP	3.375	400	432	60,125	2024/2/20	
		VERIZON COMMUNICATIONS	3.25	560	617	85,968	2026/2/17	
WELLS FARGO & COMPANY	1.625	2,100	2,057	286,295	2025/6/2			
オーストラリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUSNET SERVICES HOLDINGS	1.5	1,240	1,163	161,917	2027/2/26	
		COMMONWEALTH BANK AUST	2.0	3,394	3,291	458,162	2027/4/22	
		SCENTRE MGMT LTD	0.658	2,000	2,013	280,192	2018/7/16	
		SCENTRE MGMT LTD	2.25	1,160	1,199	166,884	2024/7/16	
		SYDNEY AIRPORT FINANCE	2.75	930	972	135,417	2024/4/23	
ジャージー	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAA FUNDING LTD	4.125	1,350	1,418	197,452	2016/10/12	
		DELPHI AUTOMOTIVE PLC	1.5	1,700	1,570	218,576	2025/3/10	
ガーンジー	普通社債券 (含む投資法人債券)	CRED SUIS GP FUN LTD	1.25	4,700	4,506	627,235	2022/4/14	
アラブ首長国連邦	普通社債券 (含む投資法人債券)	XSTRATA FINANCE DUBAI LT	1.75	600	607	84,523	2016/5/19	
メキシコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.125	1,200	1,366	190,142	2019/10/25	
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.125	800	860	119,694	2073/9/6	
		CEMEX SAB DE CV	4.375	1,650	1,616	224,985	2023/3/5	
ブラジル	普通社債券 (含む投資法人債券)	BRF SA	2.75	764	751	104,550	2022/6/3	
チリ	普通社債券 (含む投資法人債券)	CODELCO INC	2.25	550	553	76,992	2024/7/9	
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EP ENERGY AS	4.375	1,610	1,701	236,807	2018/5/1	

銘 柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	ブルガリア	国債証券	BULGARIA	3.125	2,800	2,505	348,668	2035/3/26
小 計						63,280,340		
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ			
		国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	4,200	4,957	165,880	2022/9/23
			POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	4,100	4,373	146,330	2023/10/25
小 計						312,211		
合 計						79,062,834		

* 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。
* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

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	債券先物取引		百万円 百万円
		BOBL	— 7,349
		BTP	— 1,311
		BUNDS	— 2,039
		GILTS	2,294 —

* 単位未満は切り捨て。
* 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。
* —印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成 (2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
公社債	79,062,834 89.9
コール・ローン等、その他	8,881,654 10.1
投資信託財産総額	87,944,488 100.0

* 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（83,109,885千円）の投資信託財産総額（87,944,488千円）に対する比率は94.5%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英ポンド=191.47円、1スイスフラン=133.30円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=15.75円、1デンマーククローネ=18.66円、1ユーロ=139.18円、1チェココルナ=5.07円、1フォリント=0.4463円、1ズロチ=33.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	101,220,872,534
コール・ローン等	6,269,929,748
公社債(評価額)	79,062,834,456
未収入金	13,719,561,810
未収利息	498,759,556
前払費用	362,954,472
差入委託証拠金	1,306,832,492
(B) 負債	16,071,837,438
未払金	15,852,837,438
未払解約金	219,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	85,149,035,096
元本	55,359,721,586
次期繰越損益金	29,789,313,510
(D) 受益権総口数	55,359,721,586口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,381円

(注) 期首元本額23,957百万円、期中追加設定元本額42,415百万円、期中一部解約元本額11,013百万円、計算口数当たり純資産額15,381円。

(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・グローバル・オールスターズ 2,262百万円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドF(適格機関投資家専用) 3,026百万円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFC(適格機関投資家専用) 10,785百万円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFD(適格機関投資家専用) 30,367百万円
- ・ノムラーインサイト欧州債券ファンドFVA(適格機関投資家専用) 8,918百万円

○損益の状況 (2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,675,003,943
受取利息	1,671,504,000
その他収益金	3,499,943
(B) 有価証券売買損益	2,915,750,558
売買益	8,472,839,529
売買損	△ 5,557,088,971
(C) 先物取引等取引損益	△ 47,785,485
取引益	750,676,125
取引損	△ 798,461,610
(D) 保管費用等	△ 12,107,205
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,530,861,811
(F) 前期繰越損益金	10,119,564,550
(G) 追加信託差損益金	20,607,842,406
(H) 解約差損益金	△ 5,468,955,257
(I) 計(E+F+G+H)	29,789,313,510
次期繰越損益金(I)	29,789,313,510

* 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し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し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①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＞

②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＞

③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4月3日＞

ノムラ日本債券オープンF (適格機関投資家専用)

第14期 (2014年 8 月28日～2015年 8 月27日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—
信 託 期 間	2001年8月28日以降、無期限とします。
運 用 方 針	実質的な公社債への投資にあたっては、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析等に基づき、デレレーション、公社債のセクター（種別・格付別等）配分、個別銘柄選定等をアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。先物取引等も適宜活用します。
主 な 投 資 対 象	ノムラ日本債券オープンF
	ノムラ日本債券オープン マザーファンド
主 な 投 資 制 限	ノムラ日本債券オープンF
	ノムラ日本債券オープン マザーファンド
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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円		%		%		%		百万円
10期(2011年8月29日)	11,913	0.6	334.446	0.6	98.5	1.6	—	—	14,925
11期(2012年8月27日)	12,130	1.8	342.325	2.4	96.8	△3.4	—	—	13,412
12期(2013年8月27日)	12,200	0.6	346.879	1.3	96.0	3.8	—	—	12,771
13期(2014年8月27日)	12,558	2.9	357.022	2.9	96.9	3.5	—	—	12,066
14期(2015年8月27日)	12,766	1.7	363.913	1.9	97.2	0.3	—	—	9,894

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転 換 社 債) 組 入 比 率
		騰 落	率	騰 落	率			
(期 首)	円		%		%		%	%
2014年 8 月27日	12,558	—	357.022	—	96.9	3.5	—	—
8 月末	12,562	0.0	357.148	0.0	96.1	3.4	—	—
9 月末	12,566	0.1	357.408	0.1	97.2	5.0	—	—
10月末	12,623	0.5	359.079	0.6	97.2	4.7	—	—
11月末	12,689	1.0	361.194	1.2	94.7	3.6	—	—
12月末	12,818	2.1	364.961	2.2	94.2	3.2	—	—
2015年 1 月末	12,826	2.1	365.067	2.3	94.2	2.9	—	—
2 月末	12,752	1.5	363.039	1.7	94.6	3.8	—	—
3 月末	12,760	1.6	363.279	1.8	97.4	—	—	—
4 月末	12,802	1.9	364.501	2.1	98.5	—	—	—
5 月末	12,734	1.4	362.770	1.6	97.1	3.6	—	—
6 月末	12,723	1.3	362.542	1.5	96.6	4.2	—	—
7 月末	12,758	1.6	363.584	1.8	96.7	3.7	—	—
(期 末)								
2015年 8 月27日	12,766	1.7	363.913	1.9	97.2	0.3	—	—

* 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、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」は実質比率を記載しております。

* 債券組入比率には、信託受益権を含みます。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。
 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社
 会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、
 ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首12,558円から期末12,766円に208円上昇しました。日銀の強力な金融緩和政策により、金利は低下傾向となりました。その結果、期中の騰落率は+1.7%となり、ベンチマークの+1.9%を0.2ポイント下回りました。

【運用経過】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>を、期を通じて高位に組み入れました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。
<ノムラ日本債券オープン マザーファンド>においては、ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

○1口当たりの費用明細

（2014年8月28日～2015年8月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	48	0.378	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(34)	(0.270)	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	0	0.000	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	※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	0	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
（ 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	48	0.380	
期中の平均基準価額は、12,717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

（2014年8月28日～2015年8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
	千口	千円	千口	千円
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	847,331	1,122,000	2,667,759	3,560,000

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2014年8月28日～2015年8月27日）

利害関係人との取引状況

<ノムラ日本債券オープンF（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<ノムラ日本債券オープン 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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 336,870	百万円 35,331	% 10.5	百万円 200,024	百万円 15,609	% 7.8
債券先物取引	28,460	28,460	100.0	30,912	30,912	100.0

平均保有割合 6.8%

※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。

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)	29千円
うち利害関係人への支払額 (B)	29千円
(B) / (A)	100.0%

* 売買委託手数料総額は、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です。

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です。

○特定資産の価格等の調査

ノムラ日本債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成26年8月14日～平成27年8月13日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が4件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

（2015年8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
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千口 9,178,875	千口 7,358,447	千円 9,865,470

* 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

(2015年8月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラ日本債券オープン マザーファンド	千円 9,865,470	% 98.6
コール・ローン等、その他	138,515	1.4
投資信託財産総額	10,003,985	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 (2015年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,003,985,220
コール・ローン等	138,514,209
ノムラ日本債券オープン マザーファンド(評価額)	9,865,470,754
未収利息	257
(B) 負債	109,072,585
未払解約金	89,467,860
未払信託報酬	19,493,392
その他未払費用	111,333
(C) 純資産総額(A－B)	9,894,912,635
元本	7,750,800,000
次期繰越損益金	2,144,112,635
(D) 受益権総口数	775,080口
1口当たり基準価額(C／D)	12,766円

(注) 期首元本額9,608百万円、期中追加設定元本額1,158百万円、期中一部解約元本額3,016百万円、計算口数当たり純資産額12,766円。

○損益の状況 (2014年8月28日～2015年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	44,453
受取利息	44,453
(B) 有価証券売買損益	190,973,750
売買益	242,231,951
売買損	△ 51,258,201
(C) 信託報酬等	△ 42,074,113
(D) 当期損益金(A+B+C)	148,944,090
(E) 前期繰越損益金	675,183,217
(F) 追加信託差損益金	1,319,985,328
(配当等相当額)	(1,294,239,181)
(売買損益相当額)	(25,746,147)
(G) 計(D+E+F)	2,144,112,635
次期繰越損益金(G)	2,144,112,635
追加信託差損益金	1,319,985,328
(配当等相当額)	(1,294,903,630)
(売買損益相当額)	(25,081,698)
分配準備積立金	824,127,307

* 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4月14日＞

②信用リスク集中回避のための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4月14日＞

ノムラ日本債券オープン マザーファンド

第14期 (計算期間：2014年8月28日～2015年8月27日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) デュレーション：期首はベンチマーク対比で長めのデュレーションとしていました。期中、国内債券市場の需給動向に配慮しながら機動的にデュレーションの長期化幅を調整しました。
- (2) 現物債券ポートフォリオ：クレジット投資に関しては、主に事業債・金融債をオーバーウェイトとしました。
- (3) 今期の基準価額は、期首13,142円から期末13,407円に265円上昇しました。期中の騰落率は+2.0%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の+1.9%を0.1ポイント上回りました。

◎今後の運用方針

ファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）分析およびマーケット分析などを行うと共に、セクター分析や個別発行体の信用リスク分析などに基づき、デュレーション、公社債のセクター（種別・格付別など）配分、個別銘柄選定などをアクティブに決定・変更し、収益の獲得を目指します。

NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数です。 ※NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しております。また、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月28日～2015年 8 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,330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

(2014年 8 月28日～2015年 8 月27日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	273,246,689	193,488,916
	地方債証券	1,109,683	907,948
	特殊債券	18,579,569	1,754,434 (1,393,589)
	社債券（投資法人債券を含む）	43,934,349	3,873,307 (3,500,000)

* 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

* 単位未満は切り捨て。

* ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

* 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

信託受益権

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円 700,000	千円 — (76,096)

* 単位未満は切り捨て。

* ()内は償還による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内 債券先物取引	百万円 28,460	百万円 30,912	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月28日～2015年8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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 336,870	百万円 35,331	% 10.5	百万円 200,024	百万円 15,609	% 7.8
債券先物取引	28,460	28,460	100.0	30,912	30,912	100.0

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)	436千円
うち利害関係人への支払額 (B)	436千円
(B) / (A)	100.0%

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證券株式会社です。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（平成26年8月14日～平成27年8月13日）に該当した取引は、有価証券（信託受益権）の取引が4件あり、当該取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、有価証券（信託受益権）の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該有価証券（信託受益権）の内容に関することについて調査を委託しました。

○組入資産の明細

(2015年 8 月27日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	129,900,000 (3,800,000)	138,210,959 (4,121,252)	61.5 (1.8)	— (—)	49.6 (1.8)	3.3 (—)	8.7 (—)
地方債証券	700,000 (700,000)	737,696 (737,696)	0.3 (0.3)	— (—)	0.1 (0.1)	0.2 (0.2)	— (—)
特殊債券 (除く金融債)	10,347,308 (10,347,308)	10,470,502 (10,470,502)	4.7 (4.7)	— (—)	1.5 (1.5)	2.9 (2.9)	0.3 (0.3)
金融債券	13,700,000 (13,700,000)	13,728,382 (13,728,382)	6.1 (6.1)	— (—)	— (—)	3.1 (3.1)	3.0 (3.0)
普通社債券 (含む投資法人債券)	53,750,000 (53,750,000)	55,020,876 (55,020,876)	24.5 (24.5)	— (—)	9.6 (9.6)	8.5 (8.5)	6.2 (6.2)
合 計	208,397,308 (82,297,308)	218,168,416 (84,078,709)	97.1 (37.4)	— (—)	60.8 (13.0)	18.0 (14.7)	18.2 (9.5)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、格付投資情報センター（R&I）、日本格付研究所（JCR）による格付けを採用しています。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2 年) 第350回	0. 1	800, 000	801, 224	2017/ 3 /15
国庫債券	利付 (2 年) 第352回	0. 1	1, 700, 000	1, 702, 890	2017/ 5 /15
国庫債券	利付 (2 年) 第353回	0. 1	2, 400, 000	2, 404, 272	2017/ 6 /15
国庫債券	利付 (2 年) 第354回	0. 1	14, 500, 000	14, 527, 115	2017/ 7 /15
国庫債券	利付 (5 年) 第118回	0. 2	3, 800, 000	3, 823, 066	2019/ 6 /20
国庫債券	利付 (5 年) 第119回	0. 1	100, 000	100, 227	2019/ 6 /20
国庫債券	利付 (5 年) 第124回	0. 1	3, 500, 000	3, 504, 165	2020/ 6 /20
国庫債券	利付 (40年) 第 4 回	2. 2	300, 000	357, 816	2051/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年) 第332回	0. 6	8, 200, 000	8, 419, 760	2023/12/20
国庫債券	利付 (10年) 第333回	0. 6	4, 000, 000	4, 105, 160	2024/ 3 /20
国庫債券	利付 (10年) 第334回	0. 6	7, 900, 000	8, 099, 712	2024/ 6 /20
国庫債券	利付 (10年) 第335回	0. 5	9, 800, 000	9, 950, 822	2024/ 9 /20
国庫債券	利付 (10年) 第336回	0. 5	5, 900, 000	5, 982, 423	2024/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第15回	2. 5	100, 000	123, 838	2034/ 6 /20
国庫債券	利付 (30年) 第20回	2. 5	200, 000	246, 814	2035/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第24回	2. 5	200, 000	246, 812	2036/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第29回	2. 4	1, 500, 000	1, 831, 665	2038/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第35回	2. 0	1, 900, 000	2, 169, 401	2041/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第36回	2. 0	2, 600, 000	2, 968, 004	2042/ 3 /20
国庫債券	利付 (30年) 第40回	1. 8	2, 000, 000	2, 187, 580	2043/ 9 /20
国庫債券	利付 (30年) 第41回	1. 7	1, 700, 000	1, 819, 986	2043/12/20
国庫債券	利付 (30年) 第43回	1. 7	4, 600, 000	4, 918, 550	2044/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第88回	2. 3	400, 000	477, 464	2026/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第123回	2. 1	2, 200, 000	2, 607, 726	2030/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第128回	1. 9	800, 000	924, 752	2031/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第130回	1. 8	4, 700, 000	5, 357, 248	2031/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第133回	1. 8	1, 700, 000	1, 935, 416	2031/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第138回	1. 5	1, 800, 000	1, 960, 488	2032/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第140回	1. 7	8, 100, 000	9, 058, 068	2032/ 9 /20
国庫債券	利付 (20年) 第141回	1. 7	1, 600, 000	1, 786, 288	2032/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第143回	1. 6	1, 000, 000	1, 098, 600	2033/ 3 /20
国庫債券	利付 (20年) 第145回	1. 7	12, 100, 000	13, 461, 371	2033/ 6 /20
国庫債券	利付 (20年) 第147回	1. 6	7, 200, 000	7, 856, 208	2033/12/20
国庫債券	利付 (20年) 第149回	1. 5	6, 800, 000	7, 274, 776	2034/ 6 /20
国庫債券	物価連動 (10年) 第18回	0. 1	3, 800, 000	4, 121, 252	2024/ 3 /10
小 計			129, 900, 000	138, 210, 959	
地方債証券					
愛知県	公募平成22年度第 4 回	2. 072	200, 000	234, 336	2030/ 6 /14
神戸市	公募平成25年度第 4 回	0. 312	500, 000	503, 360	2018/ 8 /16
小 計			700, 000	737, 696	
特殊債券 (除く金融債)					
日本政策金融公庫債券	政府保証第27回	0. 372	300, 000	303, 348	2019/ 8 /19
日本高速道路保有・債務返済機構債券	政府保証債第89回	1. 3	200, 000	209, 826	2019/ 9 /30
日本政策投資銀行債券	財投機関債第11回	1. 83	200, 000	210, 478	2018/ 9 /20
日本高速道路保有・債務返済機構債券	財投機関債第15回	2. 05	200, 000	204, 130	2016/ 9 /20
地方公共団体金融機構債券	20年 第 7 回	2. 202	200, 000	235, 466	2030/ 4 /26
首都高速道路社債	第10回	0. 336	400, 000	401, 944	2017/ 9 /20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券（除く金融債）		%	千円	千円	
首都高速道路社債 第12回		0.293	200,000	201,076	2018/12/20
首都高速道路社債 第13回		0.223	400,000	400,936	2019/ 9 /20
阪神高速道路 第10回		0.34	200,000	201,312	2018/ 9 /20
阪神高速道路 第12回		0.17	1,000,000	1,001,150	2018/12/20
住宅金融支援機構債券 財投機関債第21回		1.92	100,000	105,514	2018/ 9 /20
東日本高速道路 第21回		0.58	100,000	101,289	2018/ 6 /20
東日本高速道路 第22回		0.401	400,000	403,152	2018/ 6 /20
東日本高速道路 第23回		0.381	400,000	403,124	2018/ 9 /20
東日本高速道路 第26回		0.305	100,000	100,583	2019/ 6 /20
東日本高速道路 第27回		0.248	200,000	200,734	2019/ 6 /20
東日本高速道路 第29回		0.18	500,000	499,885	2020/ 3 /19
中日本高速道路債券 財投機関債第 5 回		1.86	200,000	210,598	2018/ 9 /20
中日本高速道路社債 第22回		1.036	100,000	104,107	2020/ 9 /18
中日本高速道路社債 第38回		0.677	200,000	203,748	2019/ 2 /28
中日本高速道路社債 第43回		0.362	100,000	100,540	2017/ 9 /20
中日本高速道路社債 第46回		0.351	400,000	402,068	2017/ 9 /20
中日本高速道路社債 第53回		0.222	500,000	501,055	2017/ 6 /20
中日本高速道路社債 第57回		0.294	800,000	804,360	2019/ 3 /20
貸付債権担保第87回住宅金融支援機構債券		0.96	286,353	290,127	2049/ 8 /10
貸付債権担保第88回住宅金融支援機構債券		0.93	288,036	291,103	2049/ 9 /10
貸付債権担保第94回住宅金融支援機構債券		0.8	688,457	688,649	2050/ 3 /10
貸付債権担保第95回住宅金融支援機構債券		0.81	888,822	890,635	2050/ 4 /10
貸付債権担保第97回住宅金融支援機構債券		0.83	396,692	397,727	2050/ 6 /10
貸付債権担保第98回住宅金融支援機構債券		0.9	398,948	401,836	2050/ 7 /10
小 計			10,347,308	10,470,502	
金融債券					
商工債券 利付第731回い号		0.7	300,000	301,135	2016/ 4 /27
商工債券 利付第732回い号		0.6	300,000	301,057	2016/ 5 /27
商工債券 利付第739回い号		0.5	400,000	401,836	2016/12/27
商工債券 利付第741回い号		0.45	400,000	401,768	2017/ 2 /27
商工債券 利付第745回い号		0.35	400,000	401,428	2017/ 6 /27
商工債券 利付第746回い号		0.3	100,000	100,280	2017/ 7 /27
商工債券 利付第750回い号		0.3	800,000	802,624	2017/11/27
商工債券 利付第763回い号		0.3	200,000	200,828	2018/12/27
農林債券 利付第731回い号		0.75	300,000	301,175	2016/ 4 /27
農林債券 利付第751回い号		0.3	1,400,000	1,403,738	2017/12/27
農林債券 利付第756回い号		0.3	600,000	601,800	2018/ 5 /25
農林債券 利付第760回い号		0.4	300,000	301,884	2018/ 9 /27
農林債券 利付第774回い号		0.24	1,000,000	999,990	2019/11/27
しんきん中金債券 利付第271回		0.35	1,000,000	1,003,750	2017/ 6 /27
しんきん中金債券 利付第282回		0.3	800,000	803,272	2018/ 5 /25
商工債券 利付（3年）第165回		0.2	1,200,000	1,200,624	2016/10/27
商工債券 利付（3年）第171回		0.2	1,200,000	1,200,888	2017/ 4 /27
商工債券 利付（3年）第173回		0.2	1,000,000	1,000,820	2017/ 6 /27
商工債券 利付（3年）第183回		0.15	500,000	499,730	2018/ 4 /27
あおぞら債券 利付（3年）第66回		0.4	100,000	100,161	2016/ 9 / 9
あおぞら債券 利付（3年）第70回		0.23	1,400,000	1,399,594	2017/ 9 / 8
小 計			13,700,000	13,728,382	

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券（含む投資法人債券）		%	千円	千円	
中部電力	第500回	0.875	100,000	101,858	2024/5/24
関西電力	第449回	2.17	1,000,000	1,017,238	2016/7/25
関西電力	第472回	1.79	300,000	313,581	2018/11/22
関西電力	第491回	0.527	1,900,000	1,905,757	2016/12/20
関西電力	第494回	0.533	700,000	703,157	2019/7/25
中国電力	第379回	0.619	1,000,000	1,012,670	2021/1/25
中国電力	第381回	0.953	300,000	307,698	2024/4/25
中国電力	第382回	0.517	800,000	805,912	2021/5/25
東北電力	第458回	0.544	100,000	100,141	2016/1/25
東北電力	第473回	0.597	1,400,000	1,413,272	2021/4/23
九州電力	第412回	1.099	400,000	412,064	2020/8/25
九州電力	第422回	1.164	100,000	103,346	2020/6/25
九州電力	第430回	0.54	300,000	299,868	2021/10/25
北海道電力	第308回	1.155	200,000	206,842	2020/9/25
北海道電力	第311回	0.617	400,000	400,827	2016/3/25
北海道電力	第320回	0.585	100,000	100,363	2021/12/24
北海道電力	第321回	0.886	100,000	100,524	2024/12/25
五洋建設	第3回社債間限定同順位特約付	0.68	100,000	100,747	2021/7/30
森永製菓	第14回社債間限定同順位特約付	0.445	100,000	100,511	2017/12/6
ヒューリック	第3回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	101,941	2020/4/24
セブン&アイ・ホールディングス	第10回社債間限定同順位特約	0.15	800,000	800,336	2018/6/20
トクヤマ	第23回社債間限定同順位特約付	0.575	100,000	99,821	2016/9/8
D I C	第36回社債間限定同順位特約付	0.53	200,000	199,920	2022/2/4
J Xホールディングス	第8回社債間限定同順位特約付	0.518	100,000	100,189	2021/6/4
太平洋セメント	第21回社債間限定同順位特約付	0.76	100,000	100,025	2015/9/14
太平洋セメント	第23回社債間限定同順位特約付	0.79	100,000	101,551	2018/9/10
神戸製鋼所	第61回社債間限定同順位特約付	0.352	100,000	100,004	2020/5/21
神戸製鋼所	第62回社債間限定同順位特約付	0.579	100,000	99,979	2022/5/20
小森コーポレーション	第1回社債間限定同順位特約付	0.549	100,000	100,759	2018/12/13
タダノ	第5回社債間限定同順位特約付	0.969	200,000	203,508	2024/6/12
日本電気	第47回社債間限定同順位特約付	0.412	400,000	400,408	2020/7/17
富士通	第34回社債間限定同順位特約付	0.644	100,000	101,277	2020/10/16
富士通	第36回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	302,226	2021/6/11
パナソニック	第12回社債間限定同順位特約付	0.387	1,000,000	1,001,400	2020/3/19
パナソニック	第13回社債間限定同順位特約付	0.568	500,000	500,990	2022/3/18
三井造船	第15回社債間限定同順位特約付	0.63	100,000	100,042	2019/12/12
日立造船	第23回社債間限定同順位特約付	0.47	100,000	100,124	2017/9/19
日本生命2012基金特定目的会社	第1回特定社債	0.87	400,000	406,452	2018/8/3
明治安田生命2012基金特定目的会社	第1回B号特定社債	0.85	100,000	101,068	2017/8/9
明治安田生命2014基金特定目的会社	第1回特定社債	0.51	400,000	401,804	2019/8/7
日本生命2015基金特定目的会社	第1回特定社債	0.406	700,000	700,602	2019/8/5
大日本スクリーン製造	第15回社債間限定同順位特約付	1.34	100,000	100,386	2016/9/26
丸紅	第87回社債間限定同順位特約付	1.29	500,000	524,285	2021/10/15

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券（含む投資法人債券）		%	千円	千円	
丸紅	第100回社債間限定同順位特約付	0.619	200,000	202,224	2020/11/27
阪和興業	第26回社債間限定同順位特約付	0.44	300,000	301,092	2019/9/20
丸井グループ	第26回社債間限定同順位特約付	0.562	300,000	303,009	2021/6/4
新生銀行	第1回社債間限定同順位特約付	0.326	100,000	100,031	2017/7/18
新生銀行	第2回社債間限定同順位特約付	0.367	100,000	99,967	2019/12/11
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第1回劣後特約付	0.94	100,000	101,144	2024/6/26
三菱UFJフィナンシャル・グループ	第5回劣後特約付	0.972	500,000	504,240	2025/6/18
りそなホールディングス	第9回社債間限定同順位特約付	0.644	200,000	200,946	2016/9/20
りそなホールディングス	第10回社債間限定同順位特約付	0.399	900,000	904,104	2017/12/13
三井住友トラスト・ホールディングス	第1回劣後特約付	0.857	100,000	100,044	2024/9/5
みずほコーポレート銀行	第24回特定社債間限定同順位特約付	0.595	500,000	500,870	2016/1/20
みずほコーポレート銀行	第26回特定社債間限定同順位特約付	0.54	900,000	903,073	2016/7/20
みずほコーポレート銀行	第27回特定社債間限定同順位特約付	0.515	500,000	501,865	2016/10/20
みずほコーポレート銀行	第32回特定社債間限定同順位特約付	0.27	700,000	701,351	2018/1/24
みずほコーポレート銀行	第7回劣後特約付	2.5	400,000	431,928	2019/6/3
東京三菱銀行	第7回無担保社債（劣後特約付）	2.11	200,000	215,284	2019/12/20
三菱東京UFJ銀行	第9回無担保社債（劣後特約付）	2.01	300,000	323,991	2020/7/22
三菱東京UFJ銀行	第25回無担保社債（劣後特約付）	1.31	500,000	524,020	2020/11/12
三菱東京UFJ銀行	第28回無担保社債（劣後特約付）	1.56	1,000,000	1,063,000	2021/1/20
三菱東京UFJ銀行	第32回無担保社債（劣後特約付）	1.62	700,000	749,105	2021/6/9
三菱東京UFJ銀行	第37回劣後特約付	1.39	700,000	745,115	2022/5/31
三井住友フィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.849	300,000	299,928	2024/9/12
三井住友フィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.884	400,000	399,136	2025/5/29
りそな銀行	第4回社債間限定同順位特約付	2.766	100,000	109,039	2019/6/20
りそな銀行	第6回劣後特約付	2.084	200,000	214,752	2020/3/4
りそな銀行	第7回劣後特約付	1.606	700,000	740,537	2020/9/28
りそな銀行	第11回劣後特約付	1.78	600,000	649,464	2022/3/15
千葉銀行	第1回劣後特約付	0.911	200,000	201,076	2024/8/29
三菱UFJ信託銀行	第6回劣後特約付	1.9	1,000,000	1,068,600	2020/3/2
三菱UFJ信託銀行	第7回劣後特約付	1.59	1,000,000	1,057,500	2020/6/8
三菱UFJ信託銀行	第9回劣後特約付	1.68	200,000	214,264	2021/4/28
住友信託銀行	第5回劣後特約付	2.25	100,000	101,329	2016/4/27
住友信託銀行	第12回劣後特約付	1.373	1,000,000	1,048,710	2020/11/11
三井住友信託銀行	第15回劣後特約付	1.62	2,700,000	2,901,258	2022/3/22
みずほフィナンシャルグループ	第1回劣後特約付	0.95	1,300,000	1,306,799	2024/7/16
みずほフィナンシャルグループ	第3回劣後特約付	0.81	500,000	495,180	2024/12/18
三井住友銀行	第10回劣後特約付	2.11	100,000	102,770	2017/2/16
三井住友銀行	第20回劣後特約付	2.21	1,500,000	1,610,730	2019/7/24
三井住友銀行	第22回劣後特約付	1.43	500,000	526,545	2020/9/28
みずほ銀行	第3回劣後特約付	2.04	100,000	107,840	2020/8/7
みずほ銀行	第10回劣後特約付	2.06	800,000	833,192	2018/1/26
東京センチュリーリース	第5回社債間限定同順位特約付	0.337	100,000	100,135	2016/4/19
ポケットカード	第16回社債間限定同順位特約付	0.76	100,000	100,845	2019/2/14
ポケットカード	第17回社債間限定同順位特約付	0.62	100,000	100,312	2019/11/21
アコム	第62回特定社債間限定同順位特約付	1.07	1,700,000	1,707,191	2016/3/4
アコム	第63回特定社債間限定同順位特約付	0.99	1,100,000	1,113,442	2017/6/7
アコム	第64回特定社債間限定同順位特約付	0.88	200,000	203,080	2018/9/5
アコム	第65回特定社債間限定同順位特約付	0.7	700,000	705,845	2020/2/28

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券（含む投資法人債券）		%	千円	千円	
アコム	第67回特定社債間限定同順位特約付	0.5	400,000	401,140	2019/6/6
アコム	第70回特定社債間限定同順位特約付	0.36	100,000	99,987	2018/5/29
アコム	第71回特定社債間限定同順位特約付	0.56	200,000	200,312	2020/5/29
ジャックス	第8回社債間限定同順位特約付	1.13	400,000	412,296	2020/6/19
ジャックス	第9回社債間限定同順位特約付	0.79	200,000	202,486	2021/1/22
ジャックス	第11回社債間限定同順位特約付	0.342	500,000	500,255	2019/12/5
ジャックス	第12回社債間限定同順位特約付	0.545	200,000	199,626	2021/12/3
ジャックス	第13回社債間限定同順位特約付	0.644	800,000	801,616	2022/2/25
アプラスフィナンシャル	第2回社債間限定同順位特約付	0.45	100,000	100,147	2017/9/29
アプラスフィナンシャル	第3回社債間限定同順位特約付	0.64	300,000	301,173	2020/6/19
三菱UFJリース	第22回社債間限定同順位特約付	0.235	100,000	100,045	2016/2/26
三菱UFJリース	第23回社債間限定同順位特約付	0.498	200,000	201,920	2018/6/19
第2回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.98	500,000	522,035	2018/6/20
第1回財政融資マスタートラスト特定目的会社	第1回特定社債	1.83	500,000	517,655	2018/2/20
NECキャピタルソリューション	第4回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	101,004	2019/1/24
平和不動産	第18回社債間限定同順位特約付	0.99	100,000	100,613	2016/9/2
住友不動産	第90回社債間限定同順位特約付	0.426	400,000	402,352	2018/9/5
住友不動産	第95回社債間限定同順位特約付	0.987	200,000	201,984	2024/1/26
相鉄ホールディングス	第28回社債間限定同順位特約付	0.8	100,000	102,034	2020/4/24
相鉄ホールディングス	第31回相模鉄道株式会社保証付	0.97	100,000	101,738	2024/4/22
東日本旅客鉄道	第53回社債間限定同順位特約付	2.35	100,000	119,311	2028/4/21
近畿日本鉄道	第83回特定社債間限定同順位特約付	0.55	100,000	100,492	2019/6/13
近畿日本鉄道	第90回特定社債間限定同順位特約付	0.62	200,000	200,356	2022/2/25
南海電気鉄道	第38回社債間限定同順位特約付	0.41	200,000	200,176	2020/7/29
センコー	第6回社債間限定同順位特約付	0.5	100,000	100,086	2021/12/3
川崎汽船	第12回社債間限定同順位特約付	0.69	100,000	99,917	2020/8/31
KDDI	第5回2号	3.2	150,000	157,642	2017/4/28
ソフトバンク	第34回社債間限定同順位特約付	1.1	900,000	902,025	2016/1/25
ソフトバンク	第42回社債間限定同順位特約付	1.467	300,000	303,078	2017/3/1
国家公務員共済組合連合会第2回CLOシニア第1回D号少数人数私		1.52	100,000	100,674	2016/6/10
ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	第6回円貨社債	0.364	100,000	100,271	2017/7/10
モルガン・スタンレー	第9回円貨社債	0.557	300,000	302,331	2018/5/22
ルノー	第14回円貨社債（2013）	1.37	100,000	100,281	2015/11/27
ルノー	第15回円貨社債（2014）	1.09	1,700,000	1,709,928	2016/6/6
パークレイズ・バンク・ピーエルシー	第6回円貨社債	0.328	300,000	300,540	2017/6/23
ウエストバック・バンキング・コーポレーション	第7回円貨社債	1.07	100,000	100,024	2015/9/3
オーストラリア・ニュージーランド銀行	第6回円貨社債	0.98	200,000	200,654	2016/1/21
ラボバンク・ネダーランド	第17回円貨社債（2012）	0.563	100,000	100,073	2015/11/2
ラボバンク・ネダーランド	第20回円貨社債（2013）	0.487	300,000	300,724	2016/5/24
ラボバンク・ネダーランド	第22回円貨社債（2013）	0.377	200,000	200,494	2016/12/19
小	計		53,750,000	55,020,876	
合	計		208,397,308	218,168,416	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(C) 信託受益権 銘柄別開示

銘 柄 別		当 期 末
		評 価 額
国 内	AURORAマスタートラスト シリーズ1403受益権	千円 108,628
	ALBIREOマスタートラスト αシリーズ1412受益権	90,000
	UTOPUREマスタートラスト αシリーズ1502受益権	100,122
	AURORAマスタートラスト シリーズ1503受益権	200,214
	AURORAマスタートラスト シリーズ1506受益権	300,381
合 計		799,346

* 単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国 内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 739 百万円 －

* 単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公社債	千円 218,168,416 % 96.1
信託受益権	799,346 0.4
コール・ローン等、その他	8,026,946 3.5
投資信託財産総額	226,994,708 100.0

* 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 (2015年8月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	226,994,708,271
コール・ローン等	5,684,948,723
公社債(評価額)	218,168,416,400
信託受益権(評価額)	799,346,378
未収入金	1,808,145,600
未収利息	435,901,392
未収配当金	340,011
前払費用	97,609,767
(B) 負債	2,393,365,000
未払金	2,381,595,000
未払解約金	8,000,000
前受金	3,770,000
(C) 純資産総額(A－B)	224,601,343,271
元本	167,528,871,479
次期繰越損益金	57,072,471,792
(D) 受益権総口数	167,528,871,479口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,407円

(注) 期首元本額67,014百万円、期中追加設定元本額110,426百万円、期中一部解約元本額9,911百万円、計算口数当たり純資産額13,407円。

(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

- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA向け) 13,100百万円
- ・野村ファンドラップ日本債券 131,833百万円
- ・ノムラ日本債券オープン(野村SMA・EW向け) 1,789百万円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 2,464百万円
- ・ノムラ日本債券オープンF(適格機関投資家専用) 7,358百万円
- ・ノムラ国内債券オープンVA(適格機関投資家専用) 629百万円
- ・ノムラ日本債券オープン(確定拠出年金向け) 10,353百万円

○損益の状況 (2014年8月28日～2015年8月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,419,886,531
受取利息	1,417,284,707
受取配当金	2,601,824
(B) 有価証券売買損益	994,482,089
売買益	1,680,257,200
売買損	△ 685,775,111
(C) 先物取引等取引損益	121,033,680
取引益	144,054,120
取引損	△ 23,020,440
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,535,402,300
(E) 前期繰越損益金	21,054,627,192
(F) 追加信託差損益金	36,787,576,930
(G) 解約差損益金	△ 3,305,134,630
(H) 計(D+E+F+G)	57,072,471,792
次期繰越損益金(H)	57,072,471,792

* 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(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2月23日＞

②信用リスク集中回避のための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2月23日＞

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンF (適格機関投資家専用) 第14期 (2014年 6 月10日～2015年 6 月 8 日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券	
信 託 期 間	原則として無期限	
運 用 方 針	本ファンドはマザーファンドを通じて日本を含む世界各国の高格付けの債券を中心に分散投資することにより、リターン安定化を目指します。投資する債券を組入れ時においてB B B格（B B B－格も含みます。）相当以上とし、ポートフォリオの平均格付けをA A格（A A－格も含みます。）相当以上とし、信用リスクを抑えた運用を目指します。	
主 な 投 資 対 象	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンF	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンドに投資します。
	マザーファンド	日本を含む世界各国の債券を主な投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ゴールドマン・サックス・世界債券オープンF	マザーファンドの組入制限はありません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資については、特に、制限を設けません。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		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期 (2011年 6 月 7 日)	12, 294	0. 7	12, 534	1. 8	98. 2	6. 1	1, 741
11期 (2012年 6 月 7 日)	13, 143	6. 9	13, 348	6. 5	96. 4	5. 1	2, 025
12期 (2013年 6 月 7 日)	13, 586	3. 4	13, 551	1. 5	94. 8	22. 8	2, 823
13期 (2014年 6 月 9 日)	14, 066	3. 5	13, 935	2. 8	95. 9	△51. 6	3, 113
14期 (2015年 6 月 8 日)	14, 317	1. 8	14, 409	3. 4	98. 4	23. 8	2, 280

*ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*債券先物比率は買建比率－売建比率。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、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	騰 落 率	ベンチマーカー	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年 6 月 9 日	14,066	—	13,935	—	95.9	△51.6
6 月末	14,076	0.1	13,998	0.5	98.3	△57.7
7 月末	14,195	0.9	14,043	0.8	97.4	△47.7
8 月末	14,315	1.8	14,237	2.2	97.7	△53.6
9 月末	14,372	2.2	14,193	1.9	97.9	△49.0
10 月末	14,322	1.8	14,299	2.6	97.3	△20.2
11 月末	14,467	2.9	14,475	3.9	100.4	△15.4
12 月末	14,591	3.7	14,588	4.7	97.3	△15.3
2015年 1 月末	14,757	4.9	14,908	7.0	96.8	△ 4.0
2 月末	14,690	4.4	14,753	5.9	96.0	1.7
3 月末	14,740	4.8	14,867	6.7	96.1	6.1
4 月末	14,633	4.0	14,741	5.8	99.0	4.2
5 月末	14,516	3.2	14,647	5.1	100.4	12.6
(期 末)						
2015年 6 月 8 日	14,317	1.8	14,409	3.4	98.4	23.8

*騰落率は期首比です。
 *ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。
 *債券先物比率は買建比率－売建比率。
 *本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、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14,066円から251円上昇し、期末には14,317円となりました。パフォーマンスは、1.78%の上昇となり、ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））を1.62%下回る結果となりました。当期においては通貨配分戦略、国別配分戦略、セクター配分戦略がプラス寄与となった一方、デュレーション／イールドカーブ戦略、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。

【運用経過】
 本ファンドは、期を通じてゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド受益証券を概ね高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、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した。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

【本マザーファンドの運用経過】

債券
 期首における主要なポジションは、デュレーション／イールドカーブ戦略における米国債の短期化ポジションや、国別配分戦略におけるユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債やMBS（不動産ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション／イールドカーブ戦略における金利上昇を見込んだ米国債の短期化ポジションや、国別配分戦略におけるドイツのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債や非政府系MBSのオーバーウェイトなどでした。

通貨
 期首においては、スイス・フラン、日本円、カナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルやノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、豪ドル、カナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2014年12月9日から2015年6月8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】
 本ファンドは、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、日本を含む世界各国の債券への分散投資を行い、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。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

○ 1 口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2014年6月10日～2015年6月8日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	78 円	0.539 %	(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は14,472円です。
(投 信 会 社)	(62)	(0.431)	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
(販 売 会 社)	(8)	(0.054)	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
(受 託 会 社)	(8)	(0.054)	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	2	0.013	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.013)	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) そ の 他 費 用	3	0.019	(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)	(1)	(0.009)	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 費 用)	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.005)	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	83	0.571	

＊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

（2014年6月10日～2015年6月8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
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 180,794	千円 281,405	千口 769,763	千円 1,181,241

○ 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 等

（2014年6月10日～2015年6月8日）

利害関係人との取引状況

<ゴールドマン・サックス・世界債券オープンF（適格機関投資家専用）>

利害関係人との取引はありません。

<ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）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	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 37,913	百万円 －	% －	百万円 38,880	百万円 －	% －
債 券 先 物 取 引	192,241	－	－	162,841	－	－
そ の 他 先 物 取 引	31,547	－	－	22,575	－	－
為 替 直 物 取 引	464,915	703	0.2	467,160	548	0.1

平均保有割合 7.4%

※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。

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)	343千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	－千円
(B)／(A)	－%

*売買委託手数料総額は、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。

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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2015年6月8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
ゴールドマン・サックス・世界債券オープン Aコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド	千口 2,079,485	千口 1,490,516		千円 2,286,899

○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース (限定為替ヘッジ) マザーファンド	千円 2,286,899	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	31,726	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,318,625	100.0

* ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース (限定為替ヘッジ) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (29,492,778千円) の投資信託財産総額 (41,303,977千円) に対する比率は71.4%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=125.49円、1カナダドル=100.68円、1ユーロ=139.18円、1英ポンド=191.47円、1スイスフラン=133.30円、1スウェーデンクローナ=14.92円、1ノルウェークローネ=15.75円、1デンマーククローネ=18.66円、1ポーランドズロチ=33.46円、1オーストラリアドル=95.62円、1ニュージーランドドル=88.46円、1南アフリカランド=9.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,318,625,825
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース (限定為替ヘッジ) マザーファンド(評価額)	2,286,899,686
未収入金	31,726,139
(B) 負債	38,344,634
未払解約金	31,726,139
未払信託報酬	6,486,158
その他未払費用	132,337
(C) 純資産総額(A－B)	2,280,281,191
元本	1,592,740,000
次期繰越損益金	687,541,191
(D) 受益権総口数	159,274口
1口当たり基準価額(C／D)	14,317円

* 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。

* 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。

* 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引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は2,213,210,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は193,440,000円、同解約元本額は813,910,000円です。

○損益の状況 (2014年6月10日～2015年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	43,764,273
売買益	64,299,674
売買損	△ 20,535,401
(B) 信託報酬等	△ 14,389,146
(C) 当期損益金(A＋B)	29,375,127
(D) 前期繰越損益金	200,564,689
(E) 追加信託差損益金	457,601,375
(配当等相当額)	(497,380,913)
(売買損益相当額)	(△ 39,779,538)
(F) 計(C＋D＋E)	687,541,191
次期繰越損益金(F)	687,541,191
追加信託差損益金	457,601,375
(配当等相当額)	(497,871,889)
(売買損益相当額)	(△ 40,270,514)
分配準備積立金	235,090,151
繰越損益金	△ 5,150,335

○お知らせ

約款変更について

- ・一般社団法人 投資信託協会の「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」に従い、デリバティブ取引等の管理方法について定めるため、所要の変更を行いました。
- ・一般社団法人 投資信託協会の「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」に従い、信託約款に分散投資規制に関する保有制限を定めるため、所要の変更を行いました。
- ・直物為替先渡取引の取り扱いを可能とするため所要の変更を行いました。

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース（限定為替ヘッジ）マザーファンド 第28期（計算期間：2014年12月9日～2015年6月8日）

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の15,486円から143円下落し、期末には15,343円となりました。パフォーマンスは、0.92%の下落となり、ベンチマーク（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス（グローバル）（円ヘッジ・ベース））を0.60%下回る結果となりました。当期においては国別配分戦略、セクター配分戦略、個別銘柄選択がプラス寄与となった一方、通貨配分戦略、デュレーション／イールドカーブ戦略がマイナス寄与となりました。

債券

期首における主要なポジションは、デュレーション／イールドカーブ戦略における米国債や日本国債の短期化ポジションや、国別配分戦略におけるイタリア、スペインのオーバーウェイトに対するドイツ、フランスのアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債や非政府系MB S（不動産ローン担保証券）のオーバーウェイトなどでした。期末における主要なポジションは、デュレーション／イールドカーブ戦略における金利上昇を見込んだ米国債の短期化ポジションや、国別配分戦略におけるドイツのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における社債や非政府系MB Sのオーバーウェイトなどでした。

通貨

期首においては、スイス・フラン、ニュージーランド・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルや英ポンドなどをオーバーウェイトとしました。期末においては、豪ドル、カナダ・ドルなどをアンダーウェイトとする一方で、米ドルなどをオーバーウェイトとしました。

◎今後の運用方針

当社の主なポジションについて、デュレーション／イールドカーブ戦略では、経済指標の改善に伴い金利上昇が見込まれるとの考えから、米国債の短期化ポジションを継続しています。また、2015年4月後半以降の欧州（ドイツ国債）の金利上昇は行き過ぎとの見方から、5月に欧州の長期化ポジションを構築しています。国別配分戦略では、金融政策の違いなどを背景に、ドイツのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトを構築したほか、カナダのオーバーウェイトに対して米国をアンダーウェイトとしています。通貨配分戦略においては、米国経済の成長とギリシャ懸念などを背景として、米ドルが相対的に上昇する展開を見込んでいることから、オーバーウェイトとしています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記の見通しは2015年6月8日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

○1万口（元本10,000円）当たりの費用明細 （2014年12月9日～2015年6月8日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	2014年12月9日～2015年6月8日		
	金 額	比 率	
売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.006 (0.006)	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
そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	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 証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は15,687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

(2014年12月9日～2015年6月8日)

公社債			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 3,236,424	千円 1,487,244
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 37,914	千米ドル 28,760
		特殊債券	—	1,235 (170)
		社債券(投資法人債券を含む)	16,325	8,854 (710)
	カナダ	国債証券	千カナダドル 547	千カナダドル 1,334 (10)
		特殊債券	1,146	—
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	36,517	38,699
		社債券(投資法人債券を含む)	299	317
	イタリア	国債証券	19,880	14,963
		社債券(投資法人債券を含む)	499	—
	フランス	国債証券	1,681	1,733
		特殊債券	2,216	528
		社債券(投資法人債券を含む)	1,100	—
	オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	—	858
	スペイン	国債証券	4,387	6,027
	ベルギー	国債証券	—	902
	ルクセンブルク	特殊債券	66	—
	その他	特殊債券	803	—
		社債券(投資法人債券を含む)	9,017	2,027 (385)
国	イギリス	国債証券	千英ポンド 3,231	千英ポンド 8,459
		社債券(投資法人債券を含む)	2,578	1,264 (1,559)
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 3,329	千デンマーククローネ —
	オーストラリア	社債券(投資法人債券を含む)	千オーストラリアドル —	千オーストラリアドル — (249)

*金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	債 券 先 物 取 引	百万円 —	百万円 —	百万円 1,764	百万円 3,546
	債 券 先 物 取 引	44,580	38,882	32,384	39,428
外 国	そ の 他 先 物 取 引	14,792	6,587	1,153	376

*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。

○主要な売買銘柄 (2014年12月9日～2015年6月8日)

公社債

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
US TREASURY N/B 0.625% 16/11/15	1,364,288	US TREASURY N/B 0.625% 16/11/15	1,404,524
US TREASURY N/B 1% 17/3/31	1,284,296	DEUTSCHLAND REP 1.75% 24/2/15	1,330,785
DEUTSCHLAND REP 1.75% 24/2/15	1,259,621	DEUTSCHLAND REP 1.5% 22/9/4	844,765
US TREASURY N/B 0.75% 18/3/31	1,163,501	BTPS 5% 22/3/1	735,326
第274回利付国債（10年）	1,108,436	UK TREASURY 4.75% 20/3/7	716,412
DEUTSCHLAND REP 3.25% 20/1/4	1,089,913	第327回利付国債（10年）	614,377
BTPS 5% 22/3/1	727,122	BUNDESobl 1% 19/2/22	487,755
BUNDESobl 0.75% 17/2/24	701,581	US TREASURY N/B 1% 17/3/31	413,059
第150回利付国債（20年）	690,064	DEUTSCHLAND REP 4% 37/1/4	401,935
DEUTSCHLAND REP 1.5% 22/9/4	671,164	BTPS 4% 20/9/1	384,090

*金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○利害関係人との取引状況等

(2014年12月9日～2015年6月8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	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 21,251	百万円 —	% —	百万円 17,045	百万円 —	% —
債 券 先 物 取 引	87,555	—	—	73,031	—	—
そ の 他 先 物 取 引	15,168	—	—	7,740	—	—
為 替 直 物 取 引	181,102	368	0.2	180,899	273	0.2

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)	2,078千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B)／(A)	—%

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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2015年6月8日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 8,711,600	千円 9,236,000	% 25.0	% —	% 15.6	% 4.8	% 4.6
普通社債券(含む投資法人債券)	200,000	200,778	0.5	—	—	—	0.5
合 計	8,911,600	9,436,778	25.5	—	15.6	4.8	5.1

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*ユーロ円債・サムライ債等は、国内（邦貨建）公社債に含まれます。

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 85,126	千米ドル 86,769	千円 10,888,732	% 29.5	% —	% 17.2	% 9.1	% 3.2
カ ナ ダ	千カナダドル 4,150	千カナダドル 6,017	605,851	1.6	—	1.3	0.3	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	15,660	18,663	2,597,615	7.0	—	2.7	3.4	0.9
イ タ リ ア	9,570	11,598	1,614,271	4.4	—	3.1	1.2	—
フ ラ ン ス	15,100	17,616	2,451,799	6.6	—	5.1	1.6	—
オ ラ ン ダ	7,780	8,420	1,172,022	3.2	—	1.8	1.4	—
ス ペ イ ン	10,800	12,560	1,748,123	4.7	—	2.7	2.0	—
ベル ギ ー	2,130	2,521	350,936	0.9	—	0.8	0.1	—
ルクセンブルク	70	61	8,502	0.0	—	0.0	—	—
フィンランド	650	762	106,087	0.3	—	—	0.3	—
そ の 他	11,387	11,530	1,604,760	4.3	—	2.6	0.7	1.0
イ ギ リ ス	千英ポンド 15,924	千英ポンド 16,506	3,160,560	8.5	—	6.4	2.1	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 4,750	千スウェーデンクローナ 5,799	86,534	0.2	—	0.2	—	—
デ ン マ ー ク	千デンマーククローネ 15,500	千デンマーククローネ 17,973	335,391	0.9	—	0.1	0.8	—
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル 1,006	千オーストラリアドル 1,063	101,737	0.3	—	0.2	0.0	—
合 計	—	—	26,832,929	72.6	—	44.3	23.1	5.2

*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。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示

(A) 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	第110回利付国債（5年）	0.3	1,776,000	1,790,279	2018/3/20
	第5回利付国債（40年）	2.0	412,100	453,413	2052/3/20
	第274回利付国債（10年）	1.5	1,121,150	1,130,063	2015/12/20
	第280回利付国債（10年）	1.9	554,150	565,022	2016/6/20
	第310回利付国債（10年）	1.0	1,328,000	1,388,570	2020/9/20
	第330回利付国債（10年）	0.8	521,300	539,957	2023/9/20
	第27回利付国債（30年）	2.5	383,200	463,840	2037/9/20
	第34回利付国債（30年）	2.2	307,200	355,092	2041/3/20
	第96回利付国債（20年）	2.1	404,900	472,498	2027/6/20
	第118回利付国債（20年）	2.0	580,100	670,334	2030/6/20
	第121回利付国債（20年）	1.9	60,100	68,541	2030/9/20
	第145回利付国債（20年）	1.7	602,900	658,806	2033/6/20
	第150回利付国債（20年）	1.4	660,500	679,581	2034/9/20
小 計		—	8,711,600	9,236,000	—
普通社債券(含む投資法人債券)	ING BANK NV 0.96%	0.96	200,000	200,778	2015/12/18
合 計		—	8,911,600	9,436,778	—

*ユーロ円債・サムライ債等は、国内（邦貨建）公社債に含まれます。

(B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	AID-ISRAEL 5.5%	5.5	300	361	45,343	2023/9/18
	TSY INFL IX N/B 0.375%	0.375	510	514	64,541	2023/7/15
	TSY INFL IX N/B 0.625%	0.625	3,600	3,677	461,464	2024/1/15
	TSY INFL IX N/B 1.125%	1.125	360	408	51,275	2021/1/15
	TSY INFL IX N/B 1.375%	1.375	1,160	1,240	155,690	2044/2/15
	US TREASURY N/B 0.75%	0.75	9,800	9,713	1,219,004	2018/3/31
	US TREASURY N/B 1%	1.0	7,430	7,475	938,050	2017/3/31
	US TREASURY N/B 1%	1.0	6,050	5,929	744,045	2019/6/30
	US TREASURY N/B 1.5%	1.5	940	903	113,360	2022/1/31
	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	2,200	2,195	275,512	2019/12/31
	US TREASURY N/B 1.625%	1.625	1,000	959	120,449	2022/11/15
	US TREASURY N/B 2.125%	2.125	950	955	119,902	2021/6/30
	US TREASURY N/B 3.125%	3.125	1,400	1,406	176,543	2041/11/15
	US TREASURY N/B 3.125%	3.125	2,620	2,622	329,076	2044/8/15
	US TREASURY N/B 3.75%	3.75	2,020	2,266	284,402	2043/11/15
	US TREASURY N/B 3.875%	3.875	1,360	1,549	194,450	2040/8/15
	US TREASURY N/B 4.375%	4.375	3,190	3,910	490,775	2039/11/15
特殊債券(除く金融債)	FED FARM CREDIT 3.5%	3.5	1,200	1,292	162,133	2023/12/20
	FHMS K029 A2	3.32	1,800	1,879	235,860	2023/2/25
	FHMS K030 A1	2.779	1,007	1,038	130,258	2022/9/25
	FHMS K714 A2	3.034	700	730	91,618	2020/10/25
	FN AL2293	4.38	1,108	1,220	153,102	2021/6/1
	FN FN0003	4.298	1,317	1,442	181,045	2021/1/1
	GDF SUEZ 2.875%	2.875	1,400	1,377	172,875	2022/10/10
	SLCLT 2006-1 A4	0.3506	387	386	48,504	2021/12/15

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
普通社債券(含む投資法人債券)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABBVIE INC 2.5%	2.5	300	296	37,196	2020/5/14
	ABBVIE INC 3.2%	3.2	50	49	6,191	2022/11/6
	ABBVIE INC 3.6%	3.6	200	196	24,708	2025/5/14
	ABN AMRO BANK NV VAR	6.25	250	270	33,935	2022/9/13
	ACTAVIS FUNDING 2.45%	2.45	50	49	6,210	2019/6/15
	ACTAVIS FUNDING 3%	3.0	250	250	31,452	2020/3/12
	ACTAVIS FUNDING 3.45%	3.45	150	148	18,675	2022/3/15
	ACTAVIS FUNDING 3.8%	3.8	300	295	37,122	2025/3/15
	ACTAVIS FUNDING 4.55%	4.55	100	96	12,107	2035/3/15
	ACTAVIS FUNDING 4.75%	4.75	100	96	12,050	2045/3/15
	ACTAVIS FUNDING 4.85%	4.85	250	242	30,441	2044/6/15
	AIREM 2006-1A 1A	0.4903	1,120	1,076	135,089	2066/9/20
	AIREM 2006-1X 1A	0.4903	152	146	18,421	2066/9/20
	AIREM 2007-1A 2A1	0.5103	609	585	73,511	2066/9/20
	BLACKSTONE HOLDI 4.75%	4.75	900	969	121,659	2023/2/15
	BRNL 2007-1X A4C	0.4759	787	780	97,983	2039/1/13
	CP-BARCLAYS COLLAT FLOAT	0.8753	2,000	1,999	250,937	2016/4/13
	DAIMLER FINANCE 2.25%	2.25	1,400	1,391	174,615	2019/7/31
	DEXIA CREDIT LOC 1.5%	1.5	1,300	1,303	163,595	2017/10/7
	DISCOVER BANK 3.1%	3.1	400	398	49,986	2020/6/4
	GRANM 2006-1A A5	0.324	232	231	29,016	2054/12/20
	GRANM 2007-2 2B1	0.42335	500	491	61,675	2054/12/17
	HFCHC 2007-3 APT	1.384	613	617	77,462	2036/11/20
	JPMORGAN CHASE & 3.625%	3.625	800	799	100,330	2024/5/13
	LEEK 18X A2B	0.52455	602	624	78,405	2038/9/21
	METLIFE INC 3.048%	3.048	1,400	1,377	172,868	2022/12/15
	MORGAN STANLEY 3.7%	3.7	2,050	2,043	256,380	2024/10/23
	MORGAN STANLEY 3.95%	3.95	1,000	947	118,932	2027/4/23
	NRAM COVERED BON 5.625%	5.625	3,200	3,468	435,275	2017/6/22
	NSLT 2013-5A A	0.81475	1,696	1,696	212,890	2037/1/25
	ORACLE CORP 3.4%	3.4	1,350	1,356	170,276	2024/7/8
	PHILIP MORRIS IN 3.25%	3.25	1,350	1,328	166,662	2024/11/10
	PRUDENTIAL FINAN VAR	5.375	350	350	43,921	2045/5/15
	SANTANDER HOLDIN 2.65%	2.65	1,700	1,670	209,585	2020/4/17
	SCENTRE GROUP TR 3.5%	3.5	750	730	91,694	2025/2/12
	SEMT 2004-10 A3A	1.06265	175	171	21,491	2034/11/20
	SIMON PROPERTY G 3.375%	3.375	1,850	1,834	230,221	2024/10/1
	SYSCO CORPORATIO 3.5%	3.5	150	148	18,670	2024/10/2
	VERIZON COMMUNIC 4.672%	4.672	793	683	85,724	2055/3/15
	VERIZON COMMUNIC 6.55%	6.55	82	96	12,066	2043/9/15
小 計		—	—	—	10,888,732	—
国債証券	(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV' T 4%	4.0	400	522	52,579	2041/6/1
	CANADA-GOV' T 8%	8.0	2,650	4,348	437,787	2027/6/1
特殊債券(除く金融債)	CANADA HOUSING T 2.35%	2.35	1,100	1,147	115,484	2018/12/15
小 計		—	—	—	605,851	—
国債証券	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
	BUNDESOBL 0.75%	0.75	2,350	2,388	332,381	2017/2/24
	BUNDESOBL 1%	1.0	1,100	1,141	158,840	2019/2/22
	DEUTSCHLAND REP 2%	2.0	1,650	1,831	254,931	2023/8/15

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	DEUTSCHLAND REP 2.5%	2.5	100	124	17,326	2046/8/15
	DEUTSCHLAND REP 3.25%	3.25	7,000	8,003	1,113,988	2020/1/4
	DEUTSCHLAND REP 4%	4.0	2,960	4,388	610,856	2037/1/4
	DEUTSCHLAND REP 4.25%	4.25	500	785	109,290	2039/7/4
	(ユーロ…イタリア)					
国債証券	BTPS 2.35%	2.35	2,680	3,240	451,030	2019/9/15
	BTPS 4.75%	4.75	370	439	61,217	2021/9/1
	BTPS 5%	5.0	3,200	3,954	550,324	2025/3/1
	BTPS 5%	5.0	1,590	2,074	288,749	2039/8/1
	BTPS 5%	5.0	330	431	60,060	2040/9/1
	普通社債券(含む投資法人債券)					
	ASSICURAZIONI GE 4.125%	4.125	900	963	134,030	2026/5/4
	CDP RETI SRL 1.875%	1.875	500	494	68,859	2022/5/29
	(ユーロ…フランス)					
国債証券	FRANCE O. A. T. 1%	1.0	4,000	4,122	573,716	2018/5/25
	FRANCE O. A. T. 2.5%	2.5	2,150	2,392	333,044	2020/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.25%	4.25	2,190	2,783	387,454	2023/10/25
	FRANCE O. A. T. 4.5%	4.5	2,560	3,909	544,178	2041/4/25
	特殊債券(除く金融債)					
	ELECTRICITE DE F VAR	5.375	200	223	31,070	2049/1/29
	ELECTRICITE DE F VAR	4.125	200	210	29,343	2049/1/29
	ELECTRICITE DE F 2.75%	2.75	600	657	91,508	2023/3/10
普通社債券(含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE F 3.875%	3.875	900	1,050	146,230	2022/1/18
	GDF SUEZ VAR	3.875	100	104	14,570	2049/6/2
	KLEPIERRE 1.75%	1.75	1,100	1,087	151,413	2024/11/6
	TOTAL SA VAR	2.625	500	481	67,011	2049/12/29
	TOTAL SA VAR	2.25	600	591	82,255	2049/12/29
	(ユーロ…オランダ)					
	NETHERLANDS GOVT 1.75%	1.75	2,300	2,476	344,628	2023/7/15
	NETHERLANDS GOVT 4.5%	4.5	3,430	3,765	524,013	2017/7/15
普通社債券(含む投資法人債券)	ALLIANDER NV VAR	3.25	1,550	1,638	228,036	2049/11/29
	ING BANK NV VAR	3.625	500	541	75,344	2026/2/25
	(ユーロ…スペイン)					
国債証券	SPANISH GOV' T 3.8%	3.8	1,610	1,824	253,976	2024/4/30
	SPANISH GOV' T 4.2%	4.2	600	701	97,664	2037/1/31
	SPANISH GOV' T 4.4%	4.4	480	566	78,881	2023/10/31
	SPANISH GOV' T 4.5%	4.5	4,820	5,345	744,043	2018/1/31
	SPANISH GOV' T 5.4%	5.4	3,210	4,013	558,647	2023/1/31
	SPANISH GOV' T 5.9%	5.9	80	107	14,910	2026/7/30
	(ユーロ…ベルギー)					
国債証券	BELGIAN 2.25%	2.25	700	775	107,884	2023/6/22
	BELGIAN 3%	3.0	330	369	51,487	2019/9/28
	BELGIAN 4.25%	4.25	1,100	1,376	191,563	2022/9/28
	(ユーロ…ルクセンブルク)					
特殊債券(除く金融債)	EFSS 1.2%	1.2	70	61	8,502	2045/2/17
	(ユーロ…フィンランド)					
国債証券	FINNISH GOV' T 4.375%	4.375	650	762	106,087	2019/7/4
	(ユーロ…その他)					
特殊債券(除く金融債)	EFSS 0.875%	0.875	1,200	1,228	170,997	2018/4/16
	EFSS 1.25%	1.25	700	725	101,016	2018/7/31
	EFSS 2.35%	2.35	60	68	9,518	2044/7/29
	普通社債券(含む投資法人債券)					
	AIREM 2005-1X 2A2	0.385	59	57	8,034	2066/9/20
	AIREM 2006-1X 2A1	0.325	274	267	37,164	2066/9/20

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	AIREM 2007-1X 2A2	0.285	457	444	61,807	2066/ 9 /20
	APT PIPELINES LT 1.375%	1.375	150	146	20,409	2022/ 3 /22
	APT PIPELINES LT 2%	2.0	800	755	105,080	2027/ 3 /22
	GRANM 2006-3 A5	0.169	2,491	2,482	345,558	2054/12/20
	HEATHROW FUNDING 1.5%	1.5	400	355	49,425	2030/ 2 /11
	LEEK 17X A2C	0.304	152	161	22,437	2037/12/21
	LEEK 18X A2C	0.284	92	96	13,441	2038/ 9 /21
	LLOYDS BANK PLC VAR	11.875	500	577	80,376	2021/12/16
	PROLOGIS 3%	3.0	900	941	130,986	2026/ 6 / 2
	ROYAL BK OF SCOT 4%	4.0	2,700	2,781	387,134	2016/ 3 /15
	TRANSURBAN FINAN 2%	2.0	450	440	61,372	2025/ 8 /28
小 計		—	—	—	11,654,120	—
国債証券	(イギリス)		千英ポンド	千英ポンド		
	UK TREASURY 1.75%	1.75	1,260	1,283	245,746	2019/ 7 /22
	UK TREASURY 1.75%	1.75	1,160	1,153	220,914	2022/ 9 / 7
	UK TREASURY 2%	2.0	1,040	1,065	203,959	2020/ 7 /22
	UK TREASURY 3.25%	3.25	300	330	63,199	2044/ 1 /22
	UK TREASURY 4.25%	4.25	210	254	48,677	2027/12/ 7
	UK TREASURY 4.5%	4.5	810	1,041	199,429	2034/ 9 / 7
特殊債券(除く金融債)	ENEL FINANCE INT 5.75%	5.75	850	990	189,609	2040/ 9 /14
普通社債券(含む投資法人債券)	CELES 2015-1 A	1.405	400	395	75,774	2045/ 3 /15
	DEXIA CREDIT LOC 1.875%	1.875	1,600	1,622	310,689	2017/ 7 /17
	EHMU 2007-2 A2	0.754	463	448	85,867	2044/ 9 /15
	ESAIL 2007-PR1X A1	0.96181	442	420	80,518	2045/ 9 /13
	EUMF 2008-1X A1A	1.54181	738	723	138,588	2046/ 3 /13
	GRANM 2006-1X A8	0.74663	1,201	1,197	229,218	2054/12/20
	KENRI 2 A	1.21875	727	730	139,842	2049/ 4 /18
	LEEK 17X A2A	0.84438	30	32	6,166	2037/12/21
	MAN AIR GRP FND 4.125%	4.125	550	584	112,005	2024/ 4 / 2
	MANSD 2007-2X A1	1.214	168	163	31,222	2049/12/15
	PARGN 19 A	1.41688	1,216	1,216	232,953	2041/ 8 /15
	RMS 28 A	1.70954	400	399	76,511	2046/ 6 /15
	THRON 2013-1 A	2.06875	255	256	49,199	2044/ 7 /20
	WARW 1 A	1.63438	1,000	991	189,854	2049/ 9 /21
	YORKSHIRE BUILDI 4.75%	4.75	1,100	1,204	230,610	2018/ 4 /12
小 計		—	—	—	3,160,560	—
特殊債券(除く金融債)	(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	EUROPEAN INVT BK 5%	5.0	1,750	2,143	31,977	2020/12/ 1
	KFW 5%	5.0	3,000	3,656	54,557	2020/12/ 1
小 計		—	—	—	86,534	—
国債証券	(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	KINGDOM OF DENMA 4.5%	4.5	1,800	2,880	53,758	2039/11/15
	KINGDOM OF DENMARK 4%	4.0	13,700	15,092	281,633	2017/11/15
小 計		—	—	—	335,391	—
特殊債券(除く金融債)	(オーストラリア)		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	KFW 6%	6.0	400	457	43,730	2020/ 8 /20
普通社債券(含む投資法人債券)	FMACB 2014-1AX A1	2.9583	485	486	46,480	2045/ 9 /26
	REDSE 2013-1 A	3.05	120	120	11,525	2019/ 3 /18
小 計		—	—	—	101,737	—
合 計		—	—	—	26,832,929	—

* 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。

* その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		期末
		買建額	売建額	
外国	ドイツ国債先物 5年	百万円 6,558	百万円 —	
	イタリア国債先物 10年	855	—	
	ドイツ国債先物 10年	—	252	
	米国国債先物 10年	—	4,113	
	米国国債先物 2年	931	—	
	米国国債先物 20年	—	901	
	米国国債先物 30年	943	—	
	米国国債先物 5年	3,045	—	
	英国国債先物 10年	397	—	
	カナダ国債先物 10年	710	—	
	フランス国債先物 10年	—	40	
	オーストラリア国債先物 10年	635	—	
	カナダ銀行引受手形先物 3ヶ月	8,167	—	
国内	E U R O \$ 90 D A Y S 金利先物	—	1,156	

* 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。

* —印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年6月8日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	
公社債	千円 36,269,707	% 87.8	
コール・ローン等、その他	5,034,270	12.2	
投資信託財産総額	41,303,977	100.0	

* 当期末における外貨建純資産（29,492,778千円）の投資信託財産総額（41,303,977千円）に対する比率は71.4%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＝125.49円、1カナダドル＝100.68円、1ユーロ＝139.18円、1英ポンド＝191.47円、1スイスフラン＝133.30円、1スウェーデンクローナ＝14.92円、1ノルウェークローネ＝15.75円、1デンマーククローネ＝18.66円、1ポーランドズロチ＝33.46円、1オーストラリアドル＝95.62円、1ニュージーランドドル＝88.46円、1南アフリカランド＝9.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年6月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	161,327,011,043
コール・ローン等	757,804,148
公社債(評価額)	36,269,707,772
未収入金	123,874,090,984
未収利息	231,639,666
前払費用	36,319,786
差入委託証拠金	157,448,687
(B) 負債	124,359,353,383
未払金	124,280,401,055
未払解約金	78,952,328
(C) 純資産総額(A－B)	36,967,657,660
元本	24,093,864,686
次期繰越損益金	12,873,792,974
(D) 受益権総口数	24,093,864,686口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,343円

○損益の状況 (2014年12月9日～2015年6月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	383,926,429
受取利息	383,926,429
(B) 有価証券売買損益	△ 564,417,854
売買益	11,530,819,236
売買損	△12,095,237,090
(C) 先物取引等取引損益	△ 221,729,319
取引益	557,557,141
取引損	△ 779,286,460
(D) 信託報酬等	△ 1,785,304
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 404,006,048
(F) 前期繰越損益金	11,782,638,257
(G) 追加信託差損益金	3,429,914,606
(H) 解約差損益金	△ 1,934,753,841
(I) 計(E＋F＋G＋H)	12,873,792,974
次期繰越損益金(I)	12,873,792,974

* 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21,475,909,172円、当作成期間中において、追加設定元本額は6,050,254,276円、同解約元本額は3,432,298,762円です。

(注) 元本の内訳

ゴールドマン・サックス・世界債券オープンAコース (限定為替ヘッジ)	2,232,464,379円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンF (適格機関投資家専用)	1,490,516,644円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンFVA (適格機関投資家専用)	4,442,067,976円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ (確定拠出年金向け)	2,562,902,632円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンCコース (毎月分配型、限定為替ヘッジ)	874,502,492円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA (限定為替ヘッジ)VA (適格機関投資家専用)	2,270,862,522円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ (野村SMA向け)	9,169,571,126円
ゴールドマン・サックス・世界債券オープンA限定為替ヘッジ (野村SMA・EW向け)	1,050,976,915円

○特定資産の価格などの調査

本ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引について、PwCあらた監査法人にその調査を委託しました。対象期間中(2014年12月9日～2015年6月8日)に該当した取引は、外国貸付債権信託受益証券に属する取引が9件あり、該当取引については当該監査法人からの価格調査書を受領しています。

なお、外国貸付債権信託受益証券の取引については、取引の相手方の名称、銘柄、数量、約定数値、その他当該外国貸付債権信託受益証券の内容に関することについて調査を委託しました。

○お知らせ

約款変更について

- ・一般社団法人 投資信託協会の「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」に従い、信託約款に分散投資規制に関する保有制限を定めるため、所要の変更を行いました。
- ・直物為替先渡取引の取り扱いを可能とするため所要の変更を行いました。

L M・米国債券コア・プラス F (適格機関投資家専用)

第 9 期 (2014年 4 月 8 日～2015年 4 月 7 日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	主として幅広いセクターの米国ドル建ての公社債に実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	L M・米国債券コア・プラス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	L M・米国債券コア・プラス・マザーファンド	主として米国ドル建ての公社債等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資には制限を設けません。	
分 配 方 針	信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、収益の分配を行いません。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準			ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	パークレイスイ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2011年4月7日)	10,311	0	10.5	11,889	4.9	134.9	2.3	—	240
6期(2012年4月9日)	11,139	0	8.0	12,850	8.1	106.8	△ 8.1	—	202
7期(2013年4月8日)	11,828	0	6.2	13,310	3.6	102.8	△10.9	—	268
8期(2014年4月7日)	11,887	0	0.5	13,168	△1.1	93.6	3.3	1.4	356
9期(2015年4月7日)	12,603	0	6.0	13,875	5.4	68.0	16.7	2.2	1,590

(注 1) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注 2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注 3) 債券組入比率の中には売付債券 (T B A 取引) の比率は含まれておりません。

○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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	パークレイズ 米国総合インデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率			
(期 首) 2014年4月7日	円 11,887	% —		% —	% 93.6	% 3.3	% 1.4
4月末	11,954	0.6	13,228	0.5	95.7	2.1	1.4
5月末	12,127	2.0	13,412	1.9	89.6	△ 8.6	1.3
6月末	12,154	2.2	13,399	1.8	85.1	△ 1.2	1.2
7月末	12,156	2.3	13,376	1.6	78.2	△ 1.1	1.1
8月末	12,284	3.3	13,520	2.7	72.6	△ 0.5	0.8
9月末	12,172	2.4	13,432	2.0	72.3	1.1	0.5
10月末	12,276	3.3	13,563	3.0	74.6	△ 0.4	3.0
11月末	12,312	3.6	13,625	3.5	87.6	1.2	2.8
12月末	12,339	3.8	13,630	3.5	87.2	△ 7.5	3.4
2015年1月末	12,568	5.7	13,886	5.5	81.1	△ 2.3	3.0
2月末	12,501	5.2	13,778	4.6	72.0	16.0	2.7
3月末	12,558	5.6	13,829	5.0	69.0	15.3	2.2
(期 末) 2015年4月7日	12,603	6.0	13,875	5.4	68.0	16.7	2.2

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 債券組入比率の中には売付債券（T B A取引）の比率は含まれておりません。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、ウクライナ情勢を巡る不透明感などを背景に利回りは低下しました。期の半ばは、ISM景況感指数などが予想を上回り、米連邦準備制度理事会（FRB）による事実上のゼロ金利政策の解除がこれまでの想定よりも早まるとの見方が広がったことから、利回りは一時上昇しました。しかし、その後は国際通貨基金（IMF）が2014年の世界経済の成長率見通しを下方修正したことなどを受け、利回りは低下しました。期の後半は、原油相場が下落基調となったことや、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和（QE）の導入を決定したことなどを受け、利回りは低下しました。その後、FRBによる早期の利上げ開始が意識され、利回りは上昇しましたが、期末にかけて再び低下する展開となりました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス6.02%となり、ベンチマークのプラス5.37%を0.66%上回りました。

[運用経過]

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行う「L M・米国債券コア・プラス・マザーファンド」の受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。また、組入外貨資産については為替ヘッジを行いました。

[今後の運用方針]

米国経済に関しては、2014年10-12月期GDP成長率（確報値）は前期比年率プラス2.2%と7-9月期（プラス5.0%）を下回ったものの、米国経済の着実な成長を裏付ける内容となりました。こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

○1口当たりの費用明細

(2014年4月8日～2015年4月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.508	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(48)	(0.401)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(7)	(0.053)	交付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、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.054)	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	2	0.017	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.017)	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	3	0.025	(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)	(2)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.000)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出 に係る費用
合 計	67	0.550	
期中の平均基準価額は、12,283円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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

(2014年4月8日～2015年4月7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
	千口	千円	千口	千円
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	900,390	1,219,172	151,227	213,402

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月8日～2015年4月7日)

該当事項はございません。

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

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2014年4月8日～2015年4月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2014年4月8日～2015年4月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2015年4月7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
LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド	292,868	1,042,030	1,571,799

(注) 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

(2015年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
L M・米国債券コア・プラス・マザーファンド	1,571,799	98.6
コール・ローン等、その他	22,145	1.4
投資信託財産総額	1,593,944	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) L M・米国債券コア・プラス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（49,863,323千円）の投資信託財産総額（61,077,954千円）に対する比率は81.6%です。

(注3) 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、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=119.52円、1メキシコペソ=8.02円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,154,990,971
L M・米国債券コア・プラス・マザーファンド(評価額)	1,571,799,421
未収入金	1,583,191,550
(B) 負債	1,564,262,344
未払金	1,561,064,350
未払信託報酬	3,177,974
その他未払費用	20,020
(C) 純資産総額(A－B)	1,590,728,627
元本	1,262,170,000
次期繰越損益金	328,558,627
(D) 受益権総口数	126,217口
1口当たり基準価額(C／D)	12,603円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当期首元本額 299,580,000円

当期中追加設定元本額 968,840,000円

当期中一部解約元本額 6,250,000円

○損益の状況 (2014年4月8日～2015年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	54,530,597
売買益	265,493,718
売買損	△210,963,121
(B) 信託報酬等	△ 4,388,864
(C) 当期損益金(A＋B)	50,141,733
(D) 前期繰越損益金	32,898,262
(E) 追加信託差損益金	245,518,632
(配当等相当額)	(326,695,421)
(売買損益相当額)	(△ 81,176,789)
(F) 計(C＋D＋E)	328,558,627
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	328,558,627
追加信託差損益金	245,518,632
(配当等相当額)	(327,972,343)
(売買損益相当額)	(△ 82,453,711)
分配準備積立金	83,039,995

(注1) 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2) 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3) 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。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注5) 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益（20,232,344円）、費用控除後の有価証券等損益額（14,818,723円）、信託約款に規定する収益調整金（327,972,343円）および分配準備積立金（47,988,928円）より分配対象収益は411,012,338円（1口当たり3,256円）ですが、当期に分配した金額はありません。

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

○投資信託に関する法令・一般社団法人投資信託協会規則等の変更に伴い、下記の約款変更を行いました。

- ・デリバティブ取引等に係る投資制限に関し、合理的方法により算出した額が純資産総額を超えることとなる投資を行わない旨の規定を新設しました。

（変更日：2014年12月1日）

- ・信用リスク集中回避のための投資制限の規定を新設しました。

（変更日：2015年2月27日）

LM・米国債券コア・プラス・マザーファンド

第9期（2014年4月8日～2015年4月7日）

◎当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、ウクライナ情勢を巡る不透明感などを背景に利回りは低下しました。期の半ばは、ISM景況感指数などが予想を上回り、米連邦準備制度理事会（FRB）による事実上のゼロ金利政策の解除がこれまでの想定よりも早まるとの見方が広がったことから、利回りは一時上昇しました。しかし、その後は国際通貨基金（IMF）が2014年の世界経済の成長率見通しを下方修正したことなどを受け、利回りは低下しました。期の後半は、原油相場が下落基調となったことや、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和（QE）の導入を決定したことなどを受け、利回りは低下しました。その後、FRBによる早期の利上げ開始が意識され、利回りは上昇しましたが、期末にかけて再び低下する展開となりました。このような環境の中、当期の基準価額の騰落率はプラス23.90%となり、ベンチマークのプラス21.52%を2.39%上回りました。

〔運用経過〕

幅広いセクターの米ドル建て公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指したポートフォリオの運用に努めてまいりました。

〔今後の運用方針〕

米国経済に関しては、2014年10-12月期GDP成長率（確報値）は前期比年率プラス2.2%と7-9月期（プラス5.0%）を下回ったものの、米国経済の着実な成長を裏付ける内容となりました。こうした環境下、当ファンドはこれまでと同様に、組入債券の信用リスクと金利リスクに配慮しつつ銘柄を選択し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う所存です。

（※）ベンチマークはパークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）

○売買及び取引の状況

(2014年4月8日～2015年4月7日)

優先証券

		買 付 額		売 付 額	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル 930	千米ドル 880	千米ドル —	千米ドル —

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 84,414	千米ドル 37,571 (37)
		地方債証券	—	17
		特殊債券	522,929 (1)	408,026 (6,040)
		社債券 (投資法人債券を含む)	71,615	4,579 (1,690)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 26,686	千メキシコペソ —

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付 額		売 付 額	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	WA OPPORTUNISTIC US\$ HIGH YIELD LTD	31	8,493	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	35,182	27,456	32,881	33,248
	金利先物取引	28,855	13,842	—	1,259

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

オプションの種類別取引状況

種 類 別		コール・ プット別	買 建					売 建					
			新 買	規 付 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 棄	新 売	規 付 額	決 済 額	権 被 行 使
外 国	債券オプション取引	コール プット	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
			14	0.382217	9	3	31	1	7	14			
			13	3	3	5	23	0.817311	3	15			

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月8日～2015年4月7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

(2015年4月7日現在)

優先証券

銘 柄	当 期 末		
	額面金額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千米ドル	千米ドル	千円
BANK OF AMERICA FRN	210	214	25,695
CITIGROUP INC FRN	30	30	3,643
GOLDMAN SACHS CAPITAL II	640	500	59,760
RABOBANK FRN	80	103	12,310
WACHOVIA CAP TRUST FRN	550	549	65,653
WELLS FARGO CAPITAL X	40	41	4,930
合 計	1,550	1,439	171,993
	額 面 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6	— <0.3%>

(注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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	331,410	288,500	34,481,546	68.3	—	60.8	6.7	0.8
<売付債券>	<2,400>	<2,550>	<304,798>	<0.6>	<—>	<0.6>	<—>	<—>
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	28,981	32,636	261,741	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	34,438,489	68.2	—	60.7	6.7	0.8

(注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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	COLOMBIA GOVT	5.625	200	226	27,115	2044/2/26	
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	400	463	55,404	2024/1/15	
	REPUBLIC OF PERU	5.625	40	49	5,929	2050/11/18	
	REPUBLIC OF POLAND	4.0	490	540	64,564	2024/1/22	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	390	451	53,903	2025/9/16	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	810	906	108,309	2024/3/22	
	RUSSIA GOVT	4.5	400	390	46,659	2022/4/4	
	RUSSIA GOVT	7.5	51	61	7,312	2030/3/31	
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.625	880	928	110,962	2024/1/15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.125	420	418	49,994	2024/7/15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.375	360	546	65,328	2025/1/15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	2.125	220	319	38,239	2040/2/15	
	T-NOTE INFLATION INDEX	0.625	210	211	25,222	2043/2/15	
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	740	876	104,815	2045/1/21	
	US TREASURY BOND	3.375	3,660	4,274	510,868	2044/5/15	
	US TREASURY BOND	3.125	1,480	1,653	197,570	2044/8/15	
	US TREASURY BOND	3.0	13,730	14,989	1,791,585	2044/11/15	
	US TREASURY BOND	2.5	950	937	112,084	2045/2/15	
	US TREASURY NOTE	0.25	30	30	3,587	2015/10/31	
	US TREASURY NOTE	0.5	40	40	4,791	2016/7/31	
	US TREASURY NOTE	0.625	2,590	2,583	308,770	2017/11/30	
	US TREASURY NOTE	1.5	660	671	80,291	2018/8/31	
	US TREASURY NOTE	1.5	310	314	37,634	2018/12/31	
	US TREASURY NOTE	1.625	890	905	108,250	2019/7/31	
	US TREASURY NOTE	1.75	140	143	17,102	2019/9/30	
	US TREASURY NOTE	1.5	11,940	12,066	1,442,175	2019/11/30	
	US TREASURY NOTE	1.625	4,220	4,286	512,294	2019/12/31	
	US TREASURY NOTE	2.0	3,140	3,220	384,968	2021/5/31	
	US TREASURY NOTE	1.5	40	39	4,735	2022/1/31	
	US TREASURY NOTE	1.75	1,740	1,750	209,264	2022/3/31	
	US TREASURY NOTE	2.75	1,370	1,473	176,112	2023/11/15	
	US TREASURY NOTE	2.5	540	568	67,994	2024/5/15	
	US TREASURY NOTE	2.375	2,600	2,710	323,946	2024/8/15	
	US TREASURY NOTE	2.0	430	433	51,851	2025/2/15	
特殊債券 (除く金融債)	ACE 2006-ASL1 A	0.45375	146	70	8,449	2036/2/25	
	ARSI 2004-W5 AV2	1.21375	900	852	101,923	2034/4/25	
	BACM 2006-5 AM	5.448	10	10	1,255	2047/9/10	
	BACM 2007-2 AJ	5.596537	250	252	30,134	2049/4/10	
	BACM 2007-3 A3	5.574848	220	221	26,451	2049/6/1	
	BAFC 2015-R3 3A1	0.88083	2,970	2,880	344,326	2047/2/24	
	BALTA 2004-11 2A2	2.614022	699	625	74,770	2034/11/25	
	BALTA 2004-12 1A3	0.87375	75	73	8,742	2035/1/25	
	BALTA 2004-7 2A1	2.479754	76	77	9,245	2034/8/25	
	BCAP 2010-RR8 2A6	1.958439	2,010	1,992	238,165	2036/11/26	
	BLX 2004-A A	0.60375	272	258	30,894	2031/2/25	
	BSARM 2004-8 12A1	2.996891	11	10	1,290	2034/11/25	

銘柄			当期末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	CD 2006-CD2 AJ	5.384369	110	104	12,436	2046/ 1 /15	
	CD 2006-CD2 AM	5.345369	10	10	1,233	2046/ 1 / 1	
	CD 2007-CD4 AJ	5.398	30	25	3,029	2049/12/11	
	CGCMT 2014-GC19 E	4.40016	550	453	54,238	2047/ 3 /10	
	CGCMT 2014-GC25 A3	3.372	140	146	17,527	2047/10/10	
	CGCMT 2015-GC27 AS	3.571	590	610	72,973	2048/ 2 /10	
	CGCMT 2015-GC29 D	3.11	490	402	48,160	2048/ 4 /10	
	COMM 2006-C8 AJ	5.377	130	132	15,844	2046/12/10	
	COMM 2013-CR12 AM	4.3	20	22	2,642	2046/10/ 1	
	COMM 2013-CR12 B	4.762	10	11	1,333	2046/10/ 1	
	COMM 2015-LC19 AM	3.527	380	394	47,129	2048/ 2 / 1	
	COMM 2015-LC19 C	4.263971	270	279	33,367	2048/ 2 / 1	
	CORE 2015-TEXW F	3.848	320	300	35,914	2034/ 2 / 1	
	CSAIL 2015-C1 B	4.0437	350	369	44,194	2050/ 4 /15	
	CSMC 2006-C3 AJ	5.807155	440	438	52,385	2038/ 6 /15	
	CSMC 2006-C5 AJ	5.373	350	343	41,025	2039/12/15	
	CSMC 2007-C2 AM	5.571786	34	36	4,359	2049/ 1 /15	
	CSMC 2014-TIKI F	4.0029	600	597	71,450	2016/ 9 /15	
	CSMC 2014-USA A2	3.953	420	454	54,265	2037/ 9 /15	
	CSMC 2014-USA E	4.3733	230	218	26,073	2037/ 9 /15	
	CSMC 2014-USA F	4.3733	630	564	67,483	2037/ 9 /15	
	CSMC 2015-2R 7A3	2.63192	1,957	1,983	237,097	2036/ 8 /27	
	CSMC 2015-3R 1A1	0.371	590	555	66,428	2037/ 7 /29	
	CSMC 2015-TOWN F	4.675	420	411	49,193	2017/ 3 /15	
	CSMC 2015-TOWN TF	4.317778	870	802	95,859	2017/ 3 /15	
	CWCI 2007-C2 AMFX	5.526	25	26	3,203	2047/ 4 /15	
	CWHEL 2005-D 2A	0.3645	860	786	94,036	2035/11/15	
	CWHEL 2006-I 1A	0.3145	1,849	1,690	202,038	2037/ 1 /15	
	CWHL 2004-20 2A1	2.472691	11	8	1,036	2034/ 9 /25	
	CWHL 2004-29 2A1	0.50375	381	345	41,256	2035/ 2 /25	
	CWHL 2005-11 6A1	0.77375	138	123	14,810	2035/ 3 /25	
	CWL 2007-13 2A1	1.07375	1,410	1,255	149,998	2047/10/25	
	CWL 2007-13 2A2	0.97375	365	329	39,348	2047/10/25	
	FHLMC #A93316	4.5	161	176	21,052	2040/ 8 / 1	
	FHLMC #A93471	4.5	195	214	25,581	2040/ 8 / 1	
	FHLMC #G04715	6.0	22	25	3,004	2038/ 6 / 1	
	FHLMC #G06172	5.5	104	118	14,117	2038/12/ 1	
	FHLMC #G06409	6.0	271	309	37,005	2039/11/ 1	
	FHLMC #G06669	6.5	27	32	3,897	2039/ 9 / 1	
	FHLMC #G06858	5.0	148	165	19,786	2041/11/ 1	
	FHLMC #G07335	7.0	46	56	6,715	2039/ 3 / 1	
	FHLMC #G07784	4.0	3,956	4,306	514,743	2044/ 7 / 1	
	FHLMC #G07786	4.0	4,013	4,378	523,305	2044/ 8 / 1	
	FHLMC #Q17792	3.5	86	92	10,996	2043/ 5 / 1	
	FHLMC #Q29920	4.5	98	109	13,071	2044/11/ 1	
	FHLMC #U90245	3.5	87	93	11,117	2042/10/ 1	
	FHLMC #U90316	4.0	87	95	11,376	2042/10/ 1	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FHLMC #U99076	4.5	286	320	38,354	2043/12/1	
	FHLMC #U99084	4.5	191	214	25,664	2044/2/1	
	FHLMC #U99091	4.5	96	107	12,854	2044/3/1	
	FHMS K006 AX1 IO	1.026889	896	36	4,392	2020/1/25	
	FHMS K007 X1 IO	1.179194	260	11	1,383	2020/4/25	
	FHMS K008 X1 IO	1.651815	179	11	1,421	2020/6/25	
	FHMS K503 X1 IO	0.629539	10,856	221	26,451	2019/8/25	
	FHR 3621 SB IO	6.0555	112	21	2,516	2040/1/15	
	FHR 4099 ST IO	5.8255	413	96	11,590	2042/8/15	
	FHR 4194 BI IO	3.5	2,327	361	43,254	2043/4/15	
	FHR 4226 GZ	3.0	105	101	12,181	2043/7/15	
	FHR 4239 IO	3.5	452	55	6,678	2027/6/15	
	FHR 4298 PI IO	4.0	1,181	172	20,607	2043/4/15	
	FHR 4310 SA IO	5.7755	95	21	2,586	2044/2/15	
	FHRR R007 ZA	6.0	84	96	11,548	2036/5/15	
	FHS 328 S4 IO	1.8841	4,488	345	41,308	2038/2/15	
	FICO STRIP PRIN	—	10	9	1,143	2018/8/3	
	FICO STRIP PRN-7	—	10	9	1,138	2018/8/3	
	FN AL3429	4.5	61	67	8,020	2041/6/1	
	FNA 2015-M3 X2 IO	0.38767	10,566	322	38,495	2024/10/25	
	FNMA	6.625	225	337	40,323	2030/11/15	
	FNMA #254793	5.0	11	13	1,589	2033/7/1	
	FNMA #555743	5.0	13	14	1,748	2033/9/1	
	FNMA #617656	2.167	11	12	1,444	2032/1/1	
	FNMA #725162	6.0	4	5	623	2034/2/1	
	FNMA #843997	2.102	44	46	5,524	2035/11/1	
	FNMA #888560	6.0	27	32	3,853	2035/11/1	
	FNMA #889117	5.0	25	28	3,428	2035/10/1	
	FNMA #890248	6.0	47	54	6,507	2037/8/1	
	FNMA #890604	4.5	1,638	1,824	218,109	2044/10/1	
	FNMA #915154	5.0	73	82	9,864	2037/4/1	
	FNMA #934648	7.0	9	11	1,323	2038/11/1	
	FNMA #985626	6.0	12	14	1,696	2033/4/1	
	FNMA #985867	7.0	3	3	467	2038/8/1	
	FNMA #995072	5.5	25	29	3,498	2038/8/1	
	FNMA #AB3517	4.5	38	42	5,048	2041/9/1	
	FNMA #AB9594	4.0	83	91	10,940	2043/6/1	
	FNMA #AB9980	3.5	93	99	11,842	2043/7/1	
	FNMA #AE0758	7.0	100	119	14,299	2039/2/1	
	FNMA #AL0215	4.5	234	257	30,772	2041/4/1	
	FNMA #AL3192	5.0	58	64	7,760	2043/4/1	
	FNMA #AL3572	5.0	71	79	9,496	2041/7/1	
	FNMA #AL5540	4.5	287	320	38,363	2044/7/1	
	FNMA #AL6308	5.0	375	421	50,350	2033/2/1	
	FNMA #AL6404	4.5	99	110	13,249	2045/1/1	
	FNMA #AP7194	3.5	84	90	10,809	2032/10/1	
	FNMA #AS1348	3.5	84	89	10,706	2033/12/1	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	FNMA #AS4271	4.5	197	221	26,490	2045/1/1	
	FNMA #AS4346	4.0	2,080	2,272	271,568	2045/1/1	
	FNMA #AS4354	4.5	496	555	66,441	2045/1/1	
	FNMA #AS4427	4.5	398	446	53,351	2045/2/1	
	FNMA #AS4431	4.5	199	223	26,726	2045/2/1	
	FNMA #AT2628	3.5	181	192	22,971	2033/9/1	
	FNMA #AT4281	4.0	94	102	12,280	2043/6/1	
	FNMA #AT4907	3.5	85	90	10,774	2043/5/1	
	FNMA #AT4961	3.5	91	96	11,507	2043/5/1	
	FNMA #AT6546	4.0	89	98	11,774	2043/6/1	
	FNMA #AT7101	3.5	88	93	11,127	2043/6/1	
	FNMA #AT7139	3.5	90	95	11,434	2043/6/1	
	FNMA #AT7167	3.5	87	92	11,035	2043/6/1	
	FNMA #AT8906	3.5	91	96	11,518	2043/7/1	
	FNMA #AU1228	3.5	87	92	11,035	2043/7/1	
	FNMA #AV7699	3.5	87	92	11,088	2034/1/1	
	FNMA #AX7573	4.0	2,087	2,280	272,528	2045/1/1	
	FNMA #MA1213	3.5	87	92	11,081	2042/9/1	
	FNMA #MA1253	4.0	699	765	91,448	2042/11/1	
	FNMA #MA1436	3.5	178	189	22,692	2043/4/1	
	FNMA #MA1437	3.5	1,564	1,660	198,446	2043/5/1	
	FNMA #MA1543	3.5	169	179	21,496	2033/8/1	
	FNMA #MA1582	3.5	93	99	11,836	2043/8/1	
	FNMA #MA1591	4.5	93	104	12,513	2043/9/1	
	FNMA #MA1608	3.5	255	270	32,365	2033/10/1	
	FNMA #MA1629	4.5	93	105	12,579	2043/10/1	
	FNMA #MA1652	3.5	84	89	10,697	2033/11/1	
	FNMA #MA1711	4.5	92	104	12,452	2043/12/1	
	FNR 2005-29 ZA	5.5	622	648	77,463	2035/4/25	
	FNR 2010-110 AE	9.75	64	71	8,533	2018/11/25	
	FNR 2011-15 AB	9.75	17	19	2,361	2019/8/25	
	FNR 2011-87 SG IO	6.37625	132	24	2,909	2040/4/25	
	FNR 2011-90 AS IO	6.22625	2,692	505	60,358	2041/9/25	
	FNR 2012-101 AI IO	3.0	624	65	7,832	2027/6/25	
	FNR 2012-28 B	6.5	45	51	6,191	2039/6/25	
	FNR 2012-51 B	7.0	79	91	10,884	2042/5/25	
	FNR 2012-74 SA IO	6.47625	121	22	2,707	2042/3/25	
	FNR 2013-14 IG IO	4.0	561	77	9,278	2043/3/25	
	FNR 2013-29 QI IO	4.0	2,909	441	52,714	2043/4/25	
	FNR 2013-9 BC	6.5	55	64	7,689	2042/7/25	
	FNR 2013-9 CB	5.5	143	162	19,466	2042/4/25	
	FNR 2014-47 AI IO	1.8161	815	60	7,225	2044/8/25	
	FNS 409 C17 IO	4.0	2,498	468	55,939	2041/11/25	
	FNS 409 C18 IO	4.0	223	44	5,261	2042/4/25	
	FNS 409 C2 IO	3.0	118	13	1,596	2027/4/25	
	GAHR 2015-NRF BFX	3.38216	320	326	39,058	2019/12/15	
	GEBL 2005-1A A3	0.4245	176	171	20,506	2033/6/15	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	特殊債券 (除く金融債)	GNMA #733600	5. 0	100	112	13, 471	2040/ 4 /15
		GNMA2 #4617	4. 5	40	44	5, 288	2040/ 1 /20
		GNMA2 #4696	4. 5	83	91	10, 952	2040/ 5 / 1
		GNMA2 #4772	5. 0	187	211	25, 252	2040/ 8 / 1
		GNMA2 #4804	6. 0	74	86	10, 304	2040/ 9 /20
		GNMA2 #4928	6. 0	30	35	4, 265	2041/ 1 /20
		GNMA2 #4978	4. 5	409	448	53, 566	2041/ 3 /20
		GNMA2 #5240	6. 0	70	81	9, 690	2041/11/20
		GNMA2 #783368	4. 5	86	94	11, 278	2041/ 7 /20
		GNR 2010-106 SH IO	5. 824	288	58	6, 938	2040/ 8 /20
		GNR 2010-152 IN IO	4. 0	109	9	1, 168	2038/ 3 /20
		GNR 2011-135 SN IO	5. 9255	259	56	6, 802	2041/10/16
		GNR 2011-H03 FA	0. 67125	275	275	32, 938	2061/ 1 /20
		GNR 2011-H05 FB	0. 67125	443	444	53, 145	2060/12/20
		GNR 2011-H06 FA	0. 62125	289	289	34, 613	2061/ 2 /20
		GNR 2011-H08 FD	0. 67125	292	292	34, 998	2061/ 2 /20
		GNR 2011-H09 AF	0. 67125	79	79	9, 558	2061/ 3 /20
		GNR 2013-147 QS IO	6. 574	249	47	5, 684	2039/12/20
		GNR 2013-152 HS IO	6. 524	166	29	3, 555	2043/ 6 /20
		GNR 2013-178 A	2. 25	18	18	2, 251	2035/ 3 /16
		GNR 2013-178 IO	0. 93122	165	9	1, 180	2055/ 6 /16
		GNR 2013-187 S IO	5. 974	245	49	5, 954	2043/12/20
		GNR 2013-69 AI IO	3. 5	265	49	5, 872	2043/ 5 /20
		GNR 2014-124 IE IO	0. 8849	2, 532	161	19, 322	2054/ 5 /16
		GNR 2014-135 IO	0. 96097	4, 837	365	43, 732	2056/ 1 /17
		GNR 2014-176 IO	4. 0	2, 037	288	34, 493	2044/11/20
		GNR 2015-36 MI IO	5. 5	2, 000	481	57, 566	2045/ 3 /20
		GPMF 2005-HY1 1A1A	0. 44375	279	268	32, 100	2035/ 7 /25
		GPMH 1999-3 2A2	3. 5	25	21	2, 599	2029/ 6 /19
		GPMH 2001-2 1A2	3. 672	50	45	5, 480	2032/ 2 /20
		GPMH 2001-2 1IA2	3. 672	50	45	5, 406	2032/ 3 /13
		GSMS 2007-GG10 AM	5. 795828	450	461	55, 202	2045/ 8 /10
		GSMS 2013-GC16 B	5. 161	30	34	4, 083	2046/11/10
		HERO 2014-2A A	3. 99	454	466	55, 802	2040/ 9 /21
		IMM 2007-A M1	0. 57375	297	280	33, 484	2037/ 5 /25
		IMSA 2006-5 2A	0. 37375	843	791	94, 593	2036/12/25
		IMSC 2007-H0A1 A12	0. 35375	444	438	52, 402	2047/ 7 /25
		IMSC 2007-H0A1 A23	0. 45375	581	512	61, 235	2047/ 7 /25
		JPMBB 2013-C15 C	5. 081607	20	22	2, 655	2045/11/15
		JPMBB 2013-C17 B	4. 887474	10	11	1, 346	2047/ 1 /15
		JPMBB 2014-C19 XA IO	1. 282763	1, 677	93	11, 151	2047/ 4 /15
		JPMBB 2014-C21 AS	3. 9965	312	335	40, 151	2047/ 8 /15
		JPMBB 2014-C23 C	4. 460639	200	210	25, 194	2047/ 9 /15
		JPMBB 2014-C23 E	3. 364	440	327	39, 102	2047/ 9 /15
		JPMBB 2014-C24 B	4. 1157	210	222	26, 564	2047/11/15
		JPMBB 2014-C24 D	3. 927645	250	227	27, 229	2047/11/15
		JPMBB 2014-C25 B	4. 3472	370	399	47, 707	2047/11/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	JPMCC 2006-LDP9 AJ	5.411	1,220	1,049	125,429	2047/5/15	
	JPMCC 2007-CB18 AJ	5.502	550	552	66,030	2047/6/12	
	JPMCC 2007-CB19 AJ	5.69387	320	298	35,679	2049/2/12	
	JPMCC 2007-LD12 A4	5.882	320	343	41,030	2051/2/15	
	JPMCC 2014-FL6 B	2.4545	310	310	37,096	2031/11/15	
	JPMCC 2014-PHH C	2.272	160	161	19,246	2027/8/15	
	JPMRR 2014-6 3A1	0.381	1,301	1,288	154,024	2046/7/27	
	JPMRR 2015-2 1A1	0.38375	2,050	1,968	235,216	2036/8/26	
	LBUBS 2007-C6 AJ	6.12076	65	67	8,074	2040/7/15	
	LBUBS 2007-C7 AM	6.26489	10	11	1,326	2045/9/15	
	LXS 2006-8 2A4A	0.43375	758	450	53,820	2036/6/25	
	MABS 2004-WMC2 M1	1.07375	1,116	1,062	127,026	2034/4/25	
	MLMI 2005-WMC1 M2	0.96875	330	300	35,926	2035/9/25	
	MLMT 2006-C2 AJ	5.802	310	314	37,624	2043/8/12	
	MOTEL 2015-MTL6 F	5.0	940	920	109,975	2030/2/5	
	MSBAM 2012-C6 E	4.661728	150	153	18,357	2045/11/15	
	MSBAM 2013-C7 AS	3.214	10	10	1,224	2046/2/1	
	MSBAM 2015-C21 E	3.012	510	323	38,706	2048/3/15	
	MSC 2006-IQ12 AJ	5.399	110	99	11,915	2043/12/15	
	MSC 2007-HQ11 AJ	5.508	500	522	62,439	2044/2/12	
	MSM 2006-8AR 1A2	0.24375	113	60	7,188	2036/6/25	
	NCSLT 2006-3 A4	0.44375	400	364	43,532	2029/3/26	
	NEF 2007-1 A7	1.053	75	70	8,465	2046/1/29	
	NRZT 2014-2A A3	3.75	1,286	1,327	158,628	2054/5/25	
	OPMAC 2005-2 M3	0.65375	1,600	1,406	168,127	2035/4/25	
	ORGN 2006-A A2	2.4651	982	884	105,685	2037/10/15	
	PRIME 2005-5 1A3	8.0	35	35	4,283	2034/7/25	
	RAMC 2004-2 AV3	0.65375	170	159	19,068	2034/7/25	
	RASC 2003-KS2 MI1	4.8	219	195	23,330	2033/4/25	
	RASC 2005-KS12 M1	0.61375	1,190	1,102	131,741	2036/1/25	
	SACO 06-5 1A1	0.47375	63	106	12,694	2036/4/25	
	SACO 2006-6 A	0.43375	197	322	38,519	2036/6/25	
	SAIL 2004-8 A8	1.17375	410	405	48,447	2034/9/25	
	SARM 2004-10 2A	2.417332	74	73	8,824	2034/8/25	
	SASC 2006-ARS1 A1	0.39375	1,212	101	12,097	2036/2/25	
	SBAP 2015-20B 1	2.46	130	130	15,634	2035/2/1	
	SBAP 2015-20C 1	2.72	260	264	31,553	2035/3/1	
	SBIC 2015-10A 1	2.517	420	421	50,410	2025/3/10	
	SCSLC 2010-1 A3	1.3061	150	151	18,109	2036/10/27	
	SLMA 2005-6 B	0.5461	1,978	1,761	210,541	2044/1/25	
	SOFI 2014-A RC	—	0.3	1,513	180,861	2124/7/14	
	SOFI 2014-B A2	2.55	2,086	2,102	251,247	2029/8/27	
	STACR 2014-DN1 M2	2.37375	1,060	1,071	128,124	2024/2/25	
	STACR 2014-DN2 M2	1.82375	460	456	54,603	2024/4/25	
	STACR 2014-HQ3 M3	4.92375	1,850	1,936	231,406	2024/10/25	
	TENN VALLEY AUTHORITY	5.25	80	104	12,461	2039/9/15	
	WAMU 2007-OA2 1A	0.827588	89	70	8,384	2047/3/1	

銘		柄	当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	WBCMT 2007-C30 AJ	5.413	470	480	57,468	2043/12/15	
	WBCMT 2007-C30 AM	5.383	20	21	2,534	2043/12/15	
	WFCM 2013-LC12 B	4.301341	30	32	3,879	2046/7/15	
	WFCM 2014-LC18 AS	3.808	190	200	24,012	2047/12/15	
	WFCM 2015-C26 D	3.586	370	316	37,874	2048/2/15	
	WFCM 2015-LC20 A5	3.184	690	708	84,650	2050/4/15	
	WFCM 2015-LC20 AS	3.467	850	872	104,281	2050/4/15	
	WFRBS 2011-C3 XA IO	1.578991	3,554	182	21,845	2044/3/15	
	WFRBS 2014-C20 XA IO	1.234346	2,483	185	22,137	2047/5/15	
	WFRBS 2014-C22 D	3.909079	220	198	23,711	2057/9/15	
	WFRBS 2014-C24 C	4.29	230	238	28,508	2047/11/15	
特殊債券 (買建TBA)	FHLMC 30YR MAY FWD	4.5	6,000	6,526	779,994	2045/5/1	
	FHLMC 30YR MAY FWD	4.0	4,000	4,267	509,995	2045/5/1	
	FHLMC GOLD 15YR MAY FWD	3.5	100	106	12,682	2030/5/1	
	FHLMC GOLD 15YR MAY FWD	2.5	300	307	36,786	2030/5/1	
	FHLMC GOLD 15YR MAY FWD	3.0	3,000	3,140	375,311	2030/5/1	
	FHLMC GOLD 30YR MAY FWD	3.5	8,000	8,376	1,001,166	2045/5/1	
	FNMA 15YR MAY FWD	2.5	900	924	110,512	2030/5/1	
	FNMA 15YR MAY FWD	3.0	4,600	4,819	576,078	2030/5/1	
	FNMA 15YR MAY FWD	3.5	2,000	2,121	253,503	2030/5/1	
	FNMA 30YR MAY FWD	4.5	1,100	1,197	143,067	2045/5/1	
	FNMA 30YR MAY FWD	3.5	400	419	50,153	2045/5/1	
	FNMA 30YR MAY FWD	5.0	2,700	3,004	359,121	2045/5/1	
	GN II 30YR MAY FWD	4.5	1,000	1,086	129,903	2045/5/1	
	GN II 30YR MAY FWD	4.0	5,800	6,177	738,383	2045/5/1	
	GNMA 30YR MAY FWD	3.5	100	105	12,601	2045/5/1	
	GNMA II 30YR MAY FWD	3.5	4,600	4,841	578,688	2045/5/1	
普通社債券 (含む投資法人債株)	1011778 BC / NEW RED FIN	6.0	110	114	13,689	2022/4/1	
	ABBVIE INC	1.75	90	90	10,815	2017/11/6	
	ABBVIE INC	2.9	60	59	7,132	2022/11/6	
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	5.875	10	10	1,247	2021/4/15	
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	40	40	4,857	2023/5/15	
	ACCESS MIDSTREAM PARTNER	4.875	50	50	6,030	2024/3/15	
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.45	200	205	24,560	2022/3/15	
	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	280	289	34,641	2025/3/15	
	ACTAVIS FUNDING SCS	4.55	130	135	16,239	2035/3/15	
	ACTAVIS FUNDING SCS	4.75	470	500	59,853	2045/3/15	
	AES CORP	7.375	10	11	1,334	2021/7/1	
	AES CORP	4.875	70	67	8,115	2023/5/15	
	AES CORP	5.5	10	10	1,196	2024/3/15	
	ALLY FINANCIAL INC	3.5	60	59	7,117	2019/1/27	
	ALLY FINANCIAL INC	7.5	72	84	10,111	2020/9/15	
	ALTICE FINANCING SA	6.625	400	416	49,720	2023/2/15	
	ALTRIA GROUP INC	4.75	210	236	28,210	2021/5/5	
	ALTRIA GROUP INC	2.85	60	60	7,176	2022/8/9	
	ALTRIA GROUP INC	9.95	200	346	41,438	2038/11/10	
	ALTRIA GROUP INC	10.2	1,020	1,809	216,290	2039/2/6	

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ALTRIA GROUP INC	5.375	30	35	4,226	2044/ 1 /31	
	AMAZON.COM INC	4.95	370	402	48,078	2044/12/ 5	
	AMER AIRLN 13-2 B PTT	5.6	180	187	22,382	2020/ 7 /15	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.625	60	66	7,939	2017/11/15	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.0	190	216	25,833	2020/ 3 /30	
	AMERICAN EXPRESS	2.65	76	75	9,051	2022/12/ 2	
	AMERICAN INTL GROUP	6.25	120	135	16,224	2037/ 3 /15	
	ANADARKO PETRO	6.375	30	33	3,994	2017/ 9 /15	
	ANADARKO PETRO	4.5	400	417	49,936	2044/ 7 /15	
	ANHEUSER-BUSCH	2.5	750	743	88,919	2022/ 7 /15	
	ANTERO RESOURCES FINANCE	5.375	30	29	3,513	2021/11/ 1	
	APACHE CORP	3.25	29	29	3,536	2022/ 4 /15	
	APACHE CORP	6.0	60	72	8,616	2037/ 1 /15	
	APACHE CORP	5.1	280	301	36,017	2040/ 9 / 1	
	ARGOS MERGER SUB INC	7.125	190	197	23,560	2023/ 3 /15	
	AT&T INC	5.5	20	22	2,638	2018/ 2 / 1	
	AT&T INC	5.8	110	124	14,936	2019/ 2 /15	
	AT&T INC	5.55	440	491	58,795	2041/ 8 /15	
	AT&T INC	4.35	90	85	10,259	2045/ 6 /15	
	ATWOOD OCEANICS INC	6.5	20	19	2,303	2020/ 2 / 1	
	BAKER HUGHES INC	7.5	100	119	14,292	2018/11/15	
	BANK OF AMERICA CORP	6.5	380	405	48,489	2016/ 8 / 1	
	BANK OF AMERICA CORP	3.875	20	20	2,502	2017/ 3 /22	
	BANK OF AMERICA CORP	5.75	10	11	1,319	2017/12/ 1	
	BANK OF AMERICA CORP	2.6	60	61	7,313	2019/ 1 /15	
	BANK OF AMERICA CORP	5.625	10	11	1,385	2020/ 7 / 1	
	BANK OF AMERICA CORP	5.0	10	11	1,353	2021/ 5 /13	
	BANK OF AMERICA CORP	5.7	100	117	14,009	2022/ 1 /24	
	BANK OF AMERICA CORP	3.3	10	10	1,214	2023/ 1 /11	
	BANK OF AMERICA CORP	4.0	300	319	38,187	2024/ 4 / 1	
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	2,560	2,648	316,566	2024/ 8 /26	
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	500	515	61,591	2026/10/22	
	BANK OF AMERICA CORP	5.0	130	149	17,827	2044/ 1 /21	
	BANK OF AMERICA CORP	4.875	1,030	1,158	138,429	2044/ 4 / 1	
	BARRICK GOLD COR	6.95	300	351	42,036	2019/ 4 / 1	
	BARRICK GOLD COR	4.1	110	109	13,059	2023/ 5 / 1	
	BARRICK NA FINANCE LLC	4.4	100	103	12,323	2021/ 5 /30	
	BAXTER INTERNATIONAL	4.5	100	110	13,253	2019/ 8 /15	
	BECTON DICKINSON AND CO	4.685	300	328	39,251	2044/12/15	
	BHP BILLITON FIN USA LTD	3.25	150	157	18,819	2021/11/21	
BHP BILLITON FIN USA LTD	5.0	40	45	5,409	2043/ 9 /30		
BNP PARIBAS	2.375	100	102	12,230	2017/ 9 /14		
BOEING CO	4.875	90	103	12,385	2020/ 2 /15		
BP CAPITAL MARKETS PLC	3.125	80	80	9,677	2015/10/ 1		
BP CAPITAL MARKETS PLC	3.506	400	411	49,190	2025/ 3 /17		
BPCE SA	5.15	200	214	25,640	2024/ 7 /21		
BPCE SA	5.15	400	429	51,281	2024/ 7 /21		

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.55	200	219	26,260	2044/9/1	
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	8.125	80	83	10,015	2020/4/30	
	CCOH SAFARI LLC	5.5	20	20	2,471	2022/12/1	
	CCOH SAFARI LLC	5.75	150	155	18,600	2024/12/1	
	CELGENE CORP	3.625	320	335	40,095	2024/5/15	
	CELGENE CORP	4.625	500	539	64,467	2044/5/15	
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	4.75	210	219	26,252	2022/1/11	
	CENTURYLINK INC	5.625	30	31	3,767	2020/4/1	
	CENTURYLINK INC	5.625	330	332	39,769	2025/4/1	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	6.125	50	50	6,028	2021/2/15	
	CHESAPEAKE ENERGY CORP	5.75	10	9	1,169	2023/3/15	
	CIT GROUP INC	5.0	230	236	28,314	2023/8/1	
	CITIGROUP INC	6.0	290	319	38,164	2017/8/15	
	CITIGROUP INC	3.5	50	50	6,005	2023/5/15	
	CITIGROUP INC	5.5	2,250	2,559	305,923	2025/9/13	
	CITIGROUP INC	5.3	200	224	26,809	2044/5/6	
	CITIGROUP INC FRN	5.35	30	29	3,486	2049/5/29	
	CITIGROUP INC FRN	6.3	50	51	6,140	2049/11/15	
	COLGATE-PALMOLIVE CO	3.15	120	121	14,468	2015/8/5	
	COMCAST CORP	6.3	110	124	14,850	2017/11/15	
	COMCAST CORP	3.375	100	105	12,607	2025/2/15	
	COMCAST CORP	4.2	140	151	18,048	2034/8/15	
	COMCAST CORP	5.65	30	37	4,460	2035/6/15	
	COMCAST CORP	6.45	200	271	32,405	2037/3/15	
	COMCAST CORP	6.95	420	596	71,301	2037/8/15	
	COMCAST CORP	6.4	20	27	3,254	2040/3/1	
	CONCHO RESOURCES INC	6.5	43	45	5,409	2022/1/15	
	CONOCOPHILLIPS	6.0	70	82	9,883	2020/1/15	
	CONTINENTAL RESOURCES	5.0	60	59	7,137	2022/9/15	
	CONTL AIRLINES	6.648	14	15	1,823	2017/9/15	
	CONTL AIRLINES	5.983	536	606	72,500	2022/4/19	
	CREDIT AGRICOLE FRN	8.375	130	153	18,334	2049/12/13	
	CREDIT AGRICOLE SA	4.375	1,500	1,522	181,944	2025/3/17	
	CSC HOLDINGS LLC	6.75	160	179	21,394	2021/11/15	
	CSX CORP	4.1	200	208	24,860	2044/3/15	
	CVS CORP	5.298	5	5	689	2027/1/11	
	CVS HEALTH CORP	3.375	200	208	24,876	2024/8/12	
	CVS PASS-THROUGH TRUST	5.88	360	417	49,850	2028/1/10	
	DAVITA INC	5.125	130	133	15,964	2024/7/15	
	DELTA AIR LINES	6.821	726	856	102,309	2022/8/10	
	DEVON ENERGY CORPORATION	3.25	30	30	3,653	2022/5/15	
	DEVON ENERGY CORPORATION	7.875	10	13	1,652	2031/9/30	
	DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	60	70	8,393	2041/7/15	
	DIAGEO CAPITAL PLC	4.828	140	159	19,061	2020/7/15	
	DIAGEO INVESTMENT CORP	2.875	330	336	40,220	2022/5/11	
	DISH DBS CORP	5.125	10	10	1,217	2020/5/1	
DISH DBS CORP	5.875	30	30	3,688	2022/7/15		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	DISH DBS CORP	5.875	560	566	67,684	2024/11/15	
	DUKE ENERGY CORP	3.55	110	117	14,048	2021/9/15	
	EAGLE SPINCO INC	4.625	250	247	29,581	2021/2/15	
	EATON CORP	1.5	20	20	2,402	2017/11/2	
	EATON CORP	2.75	530	531	63,560	2022/11/2	
	EATON CORP	4.15	260	266	31,887	2042/11/2	
	ECOLAB INC	4.35	10	11	1,323	2021/12/8	
	ECOPETROL SA	5.875	240	230	27,514	2045/5/28	
	EL PASO CORPORATION	7.75	90	111	13,272	2032/1/15	
	EL PASO NATURAL GAS	8.375	120	155	18,547	2032/6/15	
	ENTERPRISE PRODUCTS FRN	7.034	250	269	32,158	2068/1/15	
	FAMILY TREE ESCROW LLC	5.25	130	137	16,392	2020/3/1	
	FIRST DATA CORPORATION	12.625	10	11	1,419	2021/1/15	
	FIRST DATA CORPORATION	11.75	58	67	8,049	2021/8/15	
	FIRSTENERGY CORP	2.75	20	20	2,447	2018/3/15	
	FIRSTENERGY CORP	4.25	390	407	48,710	2023/3/15	
	FIRSTENERGY CORP	7.375	1,110	1,412	168,819	2031/11/15	
	FLORIDA EAST COAST HLDGS	6.75	120	121	14,485	2019/5/1	
	FNMA DISCOUNT NT	—	430	396	47,350	2019/10/9	
	FORD MOTOR CRED	3.664	200	207	24,779	2024/9/8	
	FORD MOTOR CRED	4.75	1,360	1,488	177,864	2043/1/15	
	FREEPORT-MC C AND G	3.55	135	125	15,054	2022/3/1	
	FRESENIUS MED CARE II	5.625	170	184	22,096	2019/7/31	
	FRESENIUS MED CARE II	4.125	80	81	9,752	2020/10/15	
	GENERAL ELEC CAP CORP	1.625	30	30	3,596	2015/7/2	
	GENERAL ELEC CAP CORP	0.85	40	40	4,792	2015/10/9	
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.0	170	199	23,785	2019/8/7	
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.65	70	79	9,503	2021/10/17	
	GENERAL ELEC CAP CORP	3.15	680	704	84,223	2022/9/7	
	GENERAL ELEC CAP CORP	6.875	700	1,009	120,689	2039/1/10	
	GENERAL ELEC CAP CORP	4.5	30	33	4,054	2044/3/11	
	GENERAL ELEC CAP CRP FRN	6.375	150	162	19,451	2067/11/15	
	GENERAL MOTORS	6.25	630	780	93,274	2043/10/2	
	GENERAL MOTORS FINL CO	4.375	210	224	26,856	2021/9/25	
	GILEAD SCIENCES INC	3.7	610	652	78,026	2024/4/1	
	GILEAD SCIENCES INC	3.5	200	212	25,347	2025/2/1	
	GILEAD SCIENCES INC	4.8	100	115	13,781	2044/4/1	
	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL	2.85	50	50	6,085	2022/5/8	
	GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	740	964	115,324	2037/10/1	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.75	200	233	27,955	2022/1/24	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.0	1,880	1,990	237,927	2024/3/3		
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.85	300	314	37,631	2024/7/8		
HCA INC	4.25	250	258	30,925	2019/10/15		
HCA INC	7.5	320	375	44,891	2022/2/15		
HCA INC	5.875	50	55	6,610	2022/3/15		
HCA INC	5.0	10	10	1,269	2024/3/15		
HCA INC	5.375	60	63	7,574	2025/2/1		

銘			当			期		末	
			利	率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
						外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円			
普通社債券 (含む投資法人債株)	HEINEKEN NV	1.4	20	20	2,402	2017/10/1			
	HESS CORP	8.125	58	69	8,317	2019/2/15			
	HEXION US FINANCE CORP	6.625	40	36	4,326	2020/4/15			
	HJ HEINZ CO	4.25	10	10	1,226	2020/10/15			
	HJ HEINZ CO	4.875	460	500	59,789	2025/2/15			
	HSBC BANK PLC	4.75	180	203	24,296	2021/1/19			
	HSBC HOLDING PLC	4.25	630	663	79,327	2024/3/14			
	HSBC HOLDINGS PLC	5.25	500	574	68,623	2044/3/14			
	HUMANA INC	3.15	100	100	12,068	2022/12/1			
	HUMANA INC	4.625	20	20	2,478	2042/12/1			
	ILFC E-CAP TRUST I FRN	6.25	200	192	23,007	2065/12/21			
	INTELSAT JACKSON HLDG	7.5	110	113	13,558	2021/4/1			
	INTESA SANPAOLO SPA	5.017	790	811	97,017	2024/6/26			
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	2.25	30	30	3,666	2019/4/17			
	JOHN DEERE CAPITAL CORP	1.7	10	9	1,189	2020/1/15			
	JP MORGAN CHASE & CO	4.25	270	295	35,332	2020/10/15			
	JP MORGAN CHASE & CO	3.375	30	30	3,612	2023/5/1			
	JP MORGAN CHASE & CO	3.625	240	250	29,908	2024/5/13			
	JP MORGAN CHASE & CO	3.875	1,100	1,127	134,777	2024/9/10			
	JPMORGAN CHASE & CO	4.125	420	435	52,066	2026/12/15			
	KERR-MCGEE CORP	6.95	100	125	15,023	2024/7/1			
	KEY ENERGY SERV	6.75	50	32	3,832	2021/3/1			
	KRAFT FOODS INC	3.5	430	445	53,301	2022/6/6			
	KROGER CO	6.15	80	93	11,212	2020/1/15			
	LLOYDS TSB BANK PLC	4.5	300	312	37,290	2024/11/4			
	LORILLARD TOBACCO CO	3.75	400	406	48,531	2023/5/20			
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	5.5	40	41	4,960	2023/2/15			
	MARKWEST ENERGY PART/FIN	4.875	440	450	53,837	2024/12/1			
	MEDTRONIC INC	4.45	60	66	7,998	2020/3/15			
	MEDTRONIC INC	3.5	1,050	1,105	132,079	2025/3/15			
	MERCK & CO INC	2.75	200	200	24,007	2025/2/10			
	MERRILL LYNCH	6.875	100	114	13,691	2018/4/25			
	METLIFE INC	6.4	600	714	85,337	2066/12/15			
	MIDAMERICAN ENERGY HLDGS	6.5	10	13	1,615	2037/9/15			
	MOLSON COORS BREWING CO	3.5	10	10	1,235	2022/5/1			
	MONDELEZ INTERNATIONAL	4.0	200	218	26,124	2024/2/1			
	MORGAN STANLEY	0.7066	280	279	33,413	2016/10/18			
	MORGAN STANLEY	4.75	10	10	1,272	2017/3/22			
	MORGAN STANLEY	5.5	400	460	55,002	2020/7/24			
	NBCUNIVERSAL MEDIA LLC	4.375	300	335	40,086	2021/4/1			
	NOBLE ENERGY INC	4.15	110	116	13,901	2021/12/15			
	NOVARTIS SECS INVEST LTD	5.125	130	147	17,588	2019/2/10			
	NUMERICABLE GROUP SA	6.25	370	379	45,327	2024/5/15			
	NVR INC	3.95	10	10	1,253	2022/9/15			
	OCCIDENTAL PETROLEUM	3.125	60	61	7,404	2022/2/15			
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.7	20	19	2,381	2023/2/15			
	ORACLE CORP	1.2	70	70	8,393	2017/10/15			

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	PACIFIC GAS & ELECTRIC	6.05	1,170	1,524	182,182	2034/3/1	
	PEMEX PROJ FDG MASTER TR	6.625	270	311	37,283	2035/6/15	
	PENN VIRGINIA RESOURCE	8.375	32	34	4,173	2020/6/1	
	PENN VIRGINIA RESOURCE	6.5	50	52	6,312	2021/5/15	
	PEPSICO INC	0.7	70	70	8,376	2015/8/13	
	PEPSICO INC	7.9	24	29	3,487	2018/11/1	
	PERNOD-RICARD SA	4.45	400	432	51,684	2022/1/15	
	PERNOD-RICARD SA	5.5	200	243	29,048	2042/1/15	
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	830	797	95,357	2024/3/17	
	PETROBRAS INTL FIN CO	3.875	50	49	5,946	2016/1/27	
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.125	70	71	8,544	2016/10/6	
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.75	52	49	5,919	2020/1/20	
	PETROBRAS INTL FIN CO	5.375	150	139	16,695	2021/1/27	
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	18	17	2,117	2023/1/30	
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	110	111	13,291	2044/6/27	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	350	397	47,544	2045/1/23	
	PFIZER INC	4.4	70	76	9,178	2044/5/15	
	PHILIP MORRIS	2.9	90	92	11,085	2021/11/15	
	PHILIP MORRIS	2.5	230	228	27,325	2022/8/22	
	PHILIP MORRIS	4.5	60	65	7,803	2042/3/20	
	PLAINS E&P COMP	6.5	6	6	760	2020/11/15	
	QEP RESOURCES INC	6.875	30	31	3,805	2021/3/1	
	QEP RESOURCES INC	5.25	40	39	4,691	2023/5/1	
	RABOBANK NEDERLAND	3.375	130	135	16,200	2017/1/19	
	RABOBANK NEDERLAND	3.95	250	260	31,081	2022/11/9	
	RABOBANK NEDERLAND	4.625	300	325	38,923	2023/12/1	
	RABOBANK NEDERLAND	5.75	750	927	110,896	2043/12/1	
	RANGE RESOURCES CORP	6.75	90	93	11,200	2020/8/1	
	RANGE RESOURCES CORP	5.0	120	119	14,324	2023/3/15	
	RAYTHEON CO	3.125	30	31	3,786	2020/10/15	
	REGENCY ENERGY PARTNERS	5.875	53	57	6,920	2022/3/1	
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	440	440	52,612	2022/11/1	
	REYNOLDS GRP ISS/REYNOLD	5.75	200	207	24,830	2020/10/15	
	RIO TINTO FIN USA LTD	2.5	50	50	6,082	2016/5/20	
	RIO TINTO FIN USA LTD	3.5	100	105	12,663	2020/11/2	
	RIO TINTO FIN USA LTD	4.125	20	21	2,582	2021/5/20	
	RIO TINTO FIN USA LTD	3.75	30	31	3,796	2021/9/20	
	ROCHE HLDGS INC	6.0	22	25	3,053	2019/3/1	
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	2.55	10	10	1,203	2015/9/18	
	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	4.65	30	31	3,791	2018/6/4	
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.125	40	45	5,390	2022/12/15		
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.1	40	44	5,330	2023/6/10		
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	6.0	290	323	38,690	2023/12/19		
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	5.125	890	937	112,090	2024/5/28		
ROYAL BK SCOTLND FRN	7.648	20	25	3,023	2049/8/29		
SABINE PASS LIQUEFACTION	5.625	100	101	12,176	2021/2/1		
SAMSON INVESTMENT CO	9.75	130	20	2,408	2020/2/15		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	SCHAEFFLER HLDG FIN BV	6.75	200	217	25,935	2022/11/15
	SHELL INTL FIN	3.25	110	111	13,308	2015/9/22
	SHELL INTL FIN	6.375	70	96	11,578	2038/12/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	430	468	55,986	2024/4/10
	SLM CORP	5.625	145	119	14,232	2033/8/1
	SMURFIT CAPITAL FNDG PLC	7.5	95	114	13,625	2025/11/20
	SOUTHERN COPPER CORP	5.25	380	343	41,100	2042/11/8
	SPRINT CAP CORP	8.75	40	41	4,978	2032/3/15
	SPRINT CORP	7.25	60	60	7,287	2021/9/15
	SPRINT CORP	7.625	930	935	111,848	2025/2/15
	STANDARD CHARTERED PLC	5.7	500	557	66,641	2044/3/26
	STANDARD CHARTERED PLC	5.7	500	557	66,641	2044/3/26
	STATE STREET CORP	4.956	150	162	19,393	2018/3/15
	TEACHERS INSUR & ANNUITY	4.9	900	1,016	121,502	2044/9/15
	TELEFONICA EMISIONES	6.221	20	22	2,641	2017/7/3
	TELEFONICA EMISIONES	5.877	20	23	2,764	2019/7/15
	TEMASEK FINANCIAL I LTD	2.375	250	249	29,821	2023/1/23
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.6	30	31	3,762	2021/8/15
	TIME WARNER CABLE INC	8.25	190	233	27,860	2019/4/1
	TIME WARNER CABLE INC	4.125	200	215	25,746	2021/2/15
	TIME WARNER CABLE INC	4.0	200	214	25,665	2021/9/1
	TIME WARNER CABLE INC	6.55	340	430	51,420	2037/5/1
	TIME WARNER CABLE INC	5.5	10	11	1,377	2041/9/1
	TIME WARNER ENT	8.375	20	29	3,493	2033/7/15
	TIME WARNER INC	4.75	60	67	8,034	2021/3/29
	TIME WARNER INC	7.7	310	440	52,696	2032/5/1
	TIME WARNER INC	6.25	370	476	56,900	2041/3/29
	TOYOTA MTR CRED	1.25	80	80	9,598	2017/10/5
	TRANSOCEAN INC	5.05	30	30	3,630	2016/12/15
	TYSON FOODS INC	5.15	40	46	5,581	2044/8/15
	UAL 2009-2A PASS THRU TR	9.75	9	10	1,249	2017/1/15
	UBS AG STAMFORD CT	2.375	250	253	30,239	2019/8/14
	UNILEVER CAPITAL CORP	4.8	150	167	20,072	2019/2/15
	UNITED RENTALS NORTH AM	5.75	150	155	18,555	2024/11/15
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	4.5	40	44	5,318	2042/6/1
	UNITEDHEALTH GROUP INC	6.0	180	203	24,323	2018/2/15
	VALE OVERSEAS LIMITED	4.375	85	81	9,704	2022/1/11
	VALE OVERSEAS LIMITED	6.875	687	649	77,682	2036/11/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	10	11	1,324	2020/9/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.45	50	52	6,309	2021/3/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.15	790	909	108,762	2023/9/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	6.4	104	130	15,557	2033/9/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	6.55	2,802	3,645	435,705	2043/9/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.862	231	243	29,072	2046/8/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	60	62	7,415	2054/8/21
	VIACOM INC	4.25	30	31	3,793	2023/9/1
	VOYA FINANCIAL INC	5.7	200	247	29,543	2043/7/15

銘			柄		当 期 末				
					利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
							外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ					%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	VRX ESCROW CORP	5.375	610	619	74,091	2020/3/15		
		WAL-MART STORES	6.2	100	136	16,312	2038/4/15		
		WASTE MANAGEMENT INC	4.6	20	22	2,670	2021/3/1		
		WASTE MANAGEMENT INC	3.5	30	31	3,737	2024/5/15		
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	300	310	37,101	2024/9/17		
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	900	931	111,303	2024/9/17		
		WELLPOINT INC	1.25	20	20	2,396	2015/9/10		
		WELLPOINT INC	5.875	110	120	14,397	2017/6/15		
		WELLPOINT INC	3.125	210	212	25,436	2022/5/15		
		WELLS FARGO & COMPANY	3.676	70	72	8,659	2016/6/15		
		WELLS FARGO & COMPANY	2.1	10	10	1,221	2017/5/8		
		WELLS FARGO & COMPANY	1.5	30	30	3,611	2018/1/16		
		WELLS FARGO & COMPANY	3.45	30	30	3,685	2023/2/13		
		WELLS FARGO & COMPANY	4.48	1,409	1,537	183,805	2024/1/16		
		WELLS FARGO & COMPANY	4.1	200	211	25,273	2026/6/3		
		WELLS FARGO & COMPANY	5.375	30	35	4,204	2043/11/2		
		WELLS FARGO & COMPANY	4.65	1,070	1,137	135,975	2044/11/4		
		WILLIAMS COS INC	7.875	565	658	78,671	2021/9/1		
		WILLIAMS COS INC	7.5	59	64	7,668	2031/1/15		
		WM WRIGLEY JR CO	2.9	330	341	40,760	2019/10/21		
		WYETH	5.95	50	64	7,726	2037/4/1		
		XSTRATA FIN CAN	2.05	40	40	4,798	2015/10/23		
		XSTRATA FIN CAN	2.7	40	40	4,858	2017/10/25		
		ZOETIS INC	3.25	420	420	50,269	2023/2/1		
小 計						34,481,546			
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ				
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	2,870	3,224	25,859	2020/6/11		
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	6.5	11,451	12,072	96,822	2022/6/9		
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	14,660	17,339	139,059	2042/11/13		
小 計						261,741			
合 計						34,743,287			

(注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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売 建 T B A	FNMA 30YR APR FWD	3.5	800	841	100,544	2045/4/1
	FNMA 30YR APR FWD	4.0	800	855	102,266	2045/4/1
	GNMA II 30YR APR FWD	4.0	800	853	101,987	2045/4/1
合 計					304,798	

(注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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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)		千口	千口	千米ドル	千円	%
WA OPPORTUNISTIC US\$ HIGH YIELD LTD		3	35	9,418	1,125,722	2.2
合 計	口 数 ・ 金 額	3	35	9,418	1,125,722	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.2%>	

(注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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

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	債券先物取引	US 5YR 1506	百万円 7,596	百万円 —
		US 2YR 1506	—	262
		US 10YR 1506	—	448
		US 20YR 1506	215	—
		US UL 1506	1,457	—
国	金利先物取引	90 EUR\$ 1703	471	—
		90 EUR\$ 1606	7,310	—
		90 EUR\$ 1512	475	—
		90 EUR\$ 1612	8,434	—

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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3) —印は組入れなし。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当期末	
				買 建 額	売 建 額
外国	債券オプション取引			百万円	百万円
		TYK5 C 0424	コール	—	0.49302
		TYK5 P 0424	プット	1	0.183015
		TYM5 C 0522	コール	—	6
		TYM5 P 0522	プット	—	0.795555
		USK5 C 0424	コール	—	0.95243
		USM5 C 0522	コール	—	0.56025
		USM5 P 0522	プット	—	0.20169

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 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。

○投資信託財産の構成

(2015年4月7日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
優先証券	171,993	0.3
公社債	34,743,287	56.9
投資証券	1,125,722	1.8
コール・ローン等、その他	25,036,952	41.0
投資信託財産総額	61,077,954	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (49,863,323千円) の投資信託財産総額 (61,077,954千円) に対する比率は81.6%です。

(注3) 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、4月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=119.52円、1メキシコペソ=8.02円です。

○特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、『投資信託及び投資法人に関する法律』により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、新日本有限責任監査法人へ当該取引の銘柄、数量、内容に関する調査を委託しました。対象期間中(2014年4月8日から2015年4月7日まで)に該当した取引は、有価証券取引が14件あり、当該取引については、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,323,561,865
コール・ローン等	19,895,509,700
優先証券(評価額)	171,993,762
公社債(評価額)	34,743,287,560
投資証券(評価額)	1,125,722,190
ブット・オプション(買)	1,202,677
未収入金	4,862,080,659
未収利息	161,485,705
前払費用	26,083,147
差入委託証拠金	336,196,465
(B) 負債	10,830,929,800
コール・オプション(売)	8,274,921
ブット・オプション(売)	1,180,260
未払金	10,516,676,236
売付債券	304,798,383
(C) 純資産総額(A－B)	50,492,632,065
元本	33,475,315,985
次期繰越損益金	17,017,316,080
(D) 受益権総口数	33,475,315,985口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,084円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	5,281,871,562円
期中追加設定元本額	30,884,924,000円
期中一部解約元本額	2,691,479,577円
期末における元本の内訳	

LM・米国債券コア・プラスFC (適格機関投資家専用)	6,385,940,127円
LM・米国債券コア・プラスFD (適格機関投資家専用)	22,833,732,726円
LM・米国債券コア・プラスF (適格機関投資家専用)	1,042,030,908円
LM・米国債券コア・プラスFVA (適格機関投資家専用)	3,212,942,386円
LM・米国債券ファンド (適格機関投資家専用)	669,838円

○損益の状況 (2014年4月8日～2015年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	588,649,719
受取利息	561,529,171
その他収益金	27,120,548
(B) 有価証券売買損益	4,085,394,937
売買益	4,353,013,764
売買損	△ 267,618,827
(C) 先物取引等取引損益	339,255,123
取引益	718,338,006
取引損	△ 379,082,883
(D) 保管費用等	△ 4,618,954
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,008,680,825
(F) 前期繰越損益金	1,148,230,738
(G) 追加信託差損益金	11,939,051,337
(H) 解約差損益金	△ 1,078,646,820
(I) 計(E+F+G+H)	17,017,316,080
次期繰越損益金(I)	17,017,316,080

(注1) 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。

(注2) 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し引いた差額分をいいます。

(注3) 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し引いた差額分をいいます。

<主な約款変更に関するお知らせ>

○投資信託に関する法令・一般社団法人投資信託協会規則等の変更に伴い、下記の約款変更を行いました。

- ・デリバティブ取引等に係る投資制限に関し、合理的な方法により算出した額が純資産総額を超えることとなる投資を行わない旨の規定を新設しました。

(変更日：2014年12月1日)

- ・信用リスク集中回避のための投資制限の規定を新設しました。

(変更日：2015年2月27日)

メロン米国コア・プラス債券ファンドF（適格機関投資家専用） 第7期（決算日：2014年10月7日）

■当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	主として「メロン米国コア・プラス債券マザーファンド」（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、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	メロン米国コア・プラス債券ファンドF（適格機関投資家専用）	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	主として米ドル建ての公社債、国際機関債および資産担保証券（ABS、MBS等）などに投資します。債券種別や業種毎の投資配分は、経済状況や市場動向を総合的に勘案して、機動的に変更します。
組入制限	メロン米国コア・プラス債券ファンドF（適格機関投資家専用）	マザーファンド受益証券の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。
	メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。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	期中、無分配とします。	

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク パークレイズ・米国総合 インデックス（円ヘッジベース）		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率	純資産 総 額
	円	期 中 騰落率		期 中 騰落率					
3期（2010年10月7日）	11,992	10.8	236.53	7.8	—	—	108.5	△2.5	1,235
4期（2011年10月7日）	12,418	3.6	245.93	4.0	—	—	121.1	—	1,701
5期（2012年10月9日）	13,238	6.6	257.48	4.7	—	—	118.4	△6.9	2,320
6期（2013年10月7日）	13,155	△0.6	252.83	△1.8	—	—	117.5	△2.7	3,004
7期（2014年10月7日）	13,744	4.5	263.38	4.2	—	—	119.1	△3.0	3,449

（注1）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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

（注2）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率です。

（注3）債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率です。

（注4）ベンチマーク（パークレイズ・米国総合インデックス（円ヘッジベース））は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

■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 パークレイズ・米国総合 インデックス（円ヘッジベース）		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率		騰落率				
（期 首） 2013年10月7日	13,155	—	252.83	—	—	—	117.5	△2.7
10月末	13,299	1.1	255.05	0.9	—	—	117.9	△10.6
11月末	13,248	0.7	253.91	0.4	—	—	121.7	△11.8
12月末	13,210	0.4	252.13	△0.3	—	—	125.4	△14.4
2014年1月末	13,344	1.4	255.70	1.1	—	—	116.1	△16.2
2月末	13,440	2.2	257.40	1.8	—	—	118.0	△6.0
3月末	13,433	2.1	256.86	1.6	—	—	121.9	△4.2
4月末	13,518	2.8	258.28	2.2	—	—	120.7	△3.1
5月末	13,700	4.1	261.87	3.6	—	—	120.6	△9.8
6月末	13,723	4.3	261.63	3.5	—	—	117.7	△2.5
7月末	13,690	4.1	261.17	3.3	—	—	119.1	△0.4
8月末	13,798	4.9	263.99	4.4	—	—	120.0	—
9月末	13,702	4.2	262.27	3.7	—	—	121.0	△3.7
（期 末） 2014年10月7日	13,744	4.5	263.38	4.2	—	—	119.1	△3.0

（注1）騰落率は期首比です。

（注2）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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

（注3）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率です。

（注4）債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率です。

（注5）ベンチマーク（パークレイズ・米国総合インデックス（円ヘッジベース））は、基準価額算出基準を考慮し、基準日前日の指数を用いております。

■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、期初の13,155円から期末には13,744円へ589円上昇し、期中騰落率は+4.48%となりました。
期初から2013年12月にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）は量的緩和政策（QE3）の縮小を示唆したことから債券利回りは上昇傾向し、米国10年物国債利回りは前期末の2.65%から12月末には3.02%となりました。しかし、2014年1月以降は中国経済の先行きに対する懸念やロシアによるウクライナ介入などが投資家の警戒感を強めたため、債券利回りは低下に転じ、期末にかけて低水準を維持しました。期末の米国10年物国債利回りは2.42%となりました。この状況下、基準価額は底堅い債券市場の影響を受け、期を通じて上昇傾向が続きまし
た。なお、当ファンドでは為替ヘッジを行っていたことから、為替変動の影響はほとんど受けませんでした。

[運用経過]

メロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券を高位に組入れ、終始これを維持しました。為替については、対円でのヘッジを行いました。

マザーファンドでは、国債とのスプレッド（利回り格差）を小さくさせた社債セクターが堅調に推移したことがプラスに貢献しました。一方、債券利回りの上昇を予想してデュレーションを比較的短くしたことが若干マイナスの影響を及ぼしました。

[今後の運用方針]

今後も信託財産の中長期的成長を図ることを目標として、主にメロン米国コア・プラス債券マザーファンド受益証券への投資を行ってまいります。為替については、対円でのヘッジを行います。マザーファンドでは、運用の指図に関する権限をスタンディッシュ・メロン・アセット・マネジメントに委託します。米ドル建ての公社債、国際機関債、資産担保証券などの債券を主な投資対象とし、信用リスクにも配慮した投資を行います。

■ 1口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	61円 (50) (7) (4)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)
(c) 保 管 費 用 等	3
合 計	64

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。
(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(b) 売買委託手数料、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。
(注3) 売買委託手数料および保管費用等は、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。また、保管費用等には監査報酬等が含まれております。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（自 2013年10月8日 至 2014年10月7日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	千口 382,129	千円 523,910	千口 397,531	千円 561,422

(注) 単位未満は切り捨てです。

■利害関係人との取引状況等（自 2013年10月8日 至 2014年10月7日）

期中における当ファンドに係る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。

■組入資産の明細

親投資信託残高 (2014年10月7日現在)

種 類	期首（前期末）	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
メロン米国コア・プラス債券マザーファンド	千口 2,325,655	千口 2,310,253	千円 3,452,443

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

■投資信託財産の構成

(2014年10月 7 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
メ ロ ン 米 国 コ ア ・ プ ラ ス 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 3,452,443	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,731	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,461,174	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てです。
(注2) メロン米国コア・プラス債券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 (44,344,290千円) の投資信託財産総額 (56,500,628千円) に対する比率は78.5%です。
(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.94円、1メキシコペソ=8.13円、1ユーロ=137.59円です。

■特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象であるメロン米国コア・プラス債券マザーファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、あらた監査法人へその調査を委託しました。

対象期間中 (2013年10月 8 日～2014年10月 7 日) に該当した取引は、直物為替先渡取引 (41件) であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額 (USD) その他当該直物為替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月 7 日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,748,293,602円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,524,141
メロン米国コア・プラス債券マザーファンド (評価額)	3,452,443,435
未 収 入 金	4,294,326,026
未 収 利 息	—
(B) 負 債	4,298,637,660
未 払 金	4,290,939,965
未 払 信 託 報 酬	7,508,695
そ の 他 未 払 費 用	189,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,449,655,942
元 本	2,509,850,000
次 期 繰 越 損 益 金	939,805,942
(D) 受 益 権 総 口 数	250,985口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	13,744円

(注1) 当ファンドの期首元本額は2,283,690,000円、期中追加設定元本額は301,730,000円、期中一部解約元本額は75,570,000円です。
(注2) 1口当たり純資産額は13,744円です。

■損益の状況

(自 2013年10月 8 日 至 2014年10月 7 日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24円
受 取 利 息	24
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	153,885,442
売 買 益	764,770,680
売 買 損	△610,885,238
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,750,588
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	139,134,878
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	225,616,950
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	575,054,114
(配 当 等 相 当 額)	(533,505,961)
(売 買 損 益 相 当 額)	(41,548,153)
(G) 計 (D+E+F)	939,805,942
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	939,805,942
追 加 信 託 差 損 益 金	575,054,114
(配 当 等 相 当 額)	(534,444,674)
(売 買 損 益 相 当 額)	(40,609,440)
分 配 準 備 積 立 金	390,098,404
繰 越 損 益 金	△ 25,346,576

(注1) 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2) 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。
(注3) 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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (75,247,763円)、費用控除後の有価証券売買等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (549,707,538円) および分配準備積立金 (314,850,641円) より分配対象収益は939,805,942円 (1口当たり3,744円) ですが、当期に分配した金額はありません。
(注5) 信託財産の運用の指図にかかる権限の全部又は一部を委託するために要する費用：当ファンドに属するメロン米国コア・プラス債券マザーファンドの受益証券の時価総額に年0.15%の率を乗じて得た額

メロン米国コア・プラス債券マザーファンド 第7期（決算日：2014年10月7日）

■当期の運用経過

[運用経過]

当期は、国債とのスプレッド（利回り格差）を縮小させた社債セクターが堅調に推移したことがプラスに貢献しました。一方、債券利回りの上昇を予想してデュレーションを比較的短くしたことが若干マイナスの影響を及ぼしました。

■期中の売買及び取引の状況（自 2013年10月8日 至 2014年10月7日）

(1) 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 761,086	千米ドル 479,642 (165,780)
		地方債証券	342	1,694
		特殊債証券	728,115	703,981 (2,140)
		社債券(投資法人債券を含む)	107,904	49,249 (2,328)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 15,355	千メキシコペソ 14,404
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 8,413	千ブラジルレアル 13,458
	ペルー	国債証券	千ペルーヌエボソル 3,314	千ペルーヌエボソル 3,019
	ユーロ	イタリア	千ユーロ 1,098	千ユーロ 1,123
		ポルトガル	1,821	2,018
	ロシア	国債証券	千ルーブル 37,414	千ルーブル 35,124
		南アフリカ	南アフリカランド 15,468	南アフリカランド 15,391

(注1) 金額は受け渡し代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 単位未満は切り捨てです。
(注3) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 20,326	百万円 19,748

(注1) 単位未満は切り捨てです。
(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(3) 先渡取引状況

種 類	当 期
	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 5,860

■利害関係人との取引状況等（自 2013年10月 8 日 至 2014年10月 7 日）

期中における当ファンドに係る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。

■組入資産の明細

(1) 外国（外貨建）公社債

(2014年10月 7 日現在)

区 分	額面金額	当 期		末		残存期間別組入比率		
		評 価 額		組入比率	う ち B B 格 以下組入比率	5 年以上	2 年以上	2 年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
ア メ リ カ	千米ドル 466, 315	千米ドル 483, 080	千円 52, 626, 736	% 119. 0	% 1. 4	% 56. 2	% 22. 3	% 40. 5
合 計	—	—	52, 626, 736	119. 0	1. 4	56. 2	22. 3	40. 5

(注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。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨てです。

(注4) ー印は組み入れなしです。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債銘柄別

(2014年10月 7 日現在)

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ア メ リ カ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国 債 証 券	0.125% TSY IL IX N/B 4/1	0.125	12, 340	12, 833	1, 398, 051	2018/ 4 /15
	0.125% TSY INF N/B 04/19	0.125	2, 610	2, 663	290, 198	2019/ 4 /15
	0.25% US TREASURY 12/15	0.25	61, 719	61, 755	6, 727, 640	2015/12/31
	1.5% US TREASURY 12/18	1.5	38, 007	37, 944	4, 133, 698	2018/12/31
	3.75% US TREASURY 11/43	3.75	13, 350	14, 972	1, 631, 142	2043/11/15
	5.125% REPUB PORTU 10/24	5.125	845	881	96, 005	2024/10/15
	6.25% US TREASURY 05/30	6.25	1, 195	1, 723	187, 789	2030/ 5 /15
	7.125% REP OF KOREA 4/19	7.125	475	577	62, 866	2019/ 4 /16
	US TREASURY 2016-07	0.095001	97, 990	98, 044	10, 680, 923	2016/ 7 /31
	4.6% QUEBEC PROVINC 5/15	4.6	1, 030	1, 058	115, 292	2015/ 5 /26
地 方 債 証 券	5.1% ILLINOIS ST 6/33	5.1	640	628	68, 518	2033/ 6 /1
	5.985% NEW YORK N 12/36	5.985	1, 035	1, 284	139, 911	2036/12/1
	6.314% CHICAGO IL 1/44	6.314	250	258	28, 113	2044/ 1 /1
	7.3% CALIFORNIA ST 10/39	7.3	1, 000	1, 413	153, 958	2039/10/1
特殊債券(除く金融債)	2.25% KOREA FINANCE 8/17	2.25	860	871	94, 990	2017/ 8 /7
	3% FNCL 10/14	3.0	9, 370	9, 301	1, 013, 325	2044/10/1
	3% FNCL 11/14	3.0	9, 210	9, 117	993, 219	2044/11/1
	3.5% FNCL 10/14	3.5	8, 200	8, 428	918, 236	2044/10/1
	3.5% FNCL 11/14	3.5	8, 655	8, 870	966, 388	2044/11/1
	4% FGLMC 10/14	4.0	3, 910	4, 136	450, 634	2044/10/1
	4% FNCL 10/14	4.0	5, 685	6, 029	656, 888	2029/10/1
	4% FNCL 10/14	4.0	10, 360	10, 972	1, 195, 329	2044/10/1
	4% FNCL 11/14	4.0	5, 090	5, 374	585, 537	2044/11/1
	4.5% FNCL 10/14	4.5	1, 140	1, 206	131, 387	2029/10/1
	4.5% FNCL 10/14	4.5	8, 645	9, 359	1, 019, 630	2044/10/1
	4.5% G2SF 10/14	4.5	4, 515	4, 913	535, 309	2044/10/1
	5% FG A93635	5.0	547	610	66, 495	2040/ 9 /1
	5% FG G01959	5.0	995	1, 104	120, 345	2035/12/1
	5% FG G12308	5.0	20	21	2, 340	2020/12/1
	5% FN 845444	5.0	9	10	1, 103	2021/ 3 /1
	5% FN 963302	5.0	611	664	72, 384	2023/ 5 /1

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券(除く金融債)	5% FN AD5170	5.0	205	229	25,052	2040/7/1
	5% FN AE1579	5.0	357	399	43,555	2040/9/1
	5% FNCL 10/14	5.0	2,015	2,229	242,916	2044/10/1
	5% FNCL 11/14	5.0	845	933	101,666	2044/11/1
	5.5% FG A92262	5.5	70	79	8,616	2040/5/1
	5.5% FG J06488	5.5	77	84	9,213	2022/12/1
	5.5% FN 735358	5.5	708	797	86,893	2035/2/1
	5.5% FN 889176	5.5	332	375	40,876	2038/3/1
	5.5% FN 965449	5.5	37	40	4,418	2022/11/1
	5.5% FN 966794	5.5	412	451	49,196	2023/2/1
	5.5% FN 967588	5.5	112	123	13,430	2022/12/1
	5.5% FN AD8281	5.5	93	105	11,529	2040/7/1
	5.5% FN AE1559	5.5	582	651	71,025	2040/8/1
	5.5% FNCL 11/14	5.5	2,945	3,280	357,417	2044/11/1
	5.5% PETROLEOS MEX 1/21	5.5	760	836	91,115	2021/1/21
	6% FN 948134	6.0	331	379	41,361	2037/11/1
	6% FN 956163	6.0	167	180	19,648	2022/10/1
	6% FN 956178	6.0	35	38	4,168	2022/10/1
	6% FN AA0616	6.0	92	105	11,471	2039/2/1
	6.25% HUNGARIAN DEV10/20	6.25	610	671	73,098	2020/10/21
普通社債券(含む投資法人債券)	6.625% PEMEX MASTER 6/35	6.625	880	1,031	112,385	2035/6/15
	10.2% ALTRIA GROUP 2/39	10.2	63	107	11,675	2039/2/6
	2.19% AFIN 2013-1 D	2.19	425	424	46,233	2021/9/20
	2.2% PNC BANK NA 01/19	2.2	350	351	38,278	2019/1/28
	2.27% SDART 2013-1 D	2.27	550	551	60,102	2019/1/15
	2.4751% JPMCC 2012-LC9 A	2.4751	395	393	42,891	2047/12/15
	2.5% ABN AMRO BANK 10/18	2.5	2,715	2,741	298,614	2018/10/30
	2.52% SDART 2012-6 D	2.52	760	771	84,059	2018/9/17
	2.55% ROYAL BK SCO 9/15	2.55	715	725	79,020	2015/9/18
	2.6% BANK OF AMER 1/19	2.6	2,195	2,208	240,587	2019/1/15
	2.68% AMCAR 2012-4 D	2.68	655	663	72,244	2018/10/9
	2.7% SDART 2012-5 C	2.7	1,130	1,154	125,748	2018/8/15
	2.75% STAPLES INC 01/18	2.75	570	577	62,903	2018/1/12
	2.76% SDART 2014-2 D	2.76	1,190	1,187	129,408	2020/2/18
	2.81% AFIN 2014-2 D	2.81	2,150	2,140	233,202	2019/8/20
	2.95% SPECTRA PARTN 9/18	2.95	245	252	27,538	2018/9/25
	3% ARC PROP OPER LP 2/19	3.0	1,110	1,105	120,470	2019/2/6
	3% NEWS AMER INC 9/22	3.0	595	584	63,670	2022/9/15
	3.1% WALGREEN CO 9/22	3.1	540	527	57,508	2022/9/15
	3.3% WELLPOINT INC 01/23	3.3	765	755	82,355	2023/1/15
	3.35% WILLIAMS PART 8/22	3.35	315	309	33,721	2022/8/15
	3.375% WM WRIGLEY 10/20	3.375	725	738	80,462	2020/10/21
	3.5% AON PLC 6/24	3.5	590	583	63,620	2024/6/14
	3.5% DOW CHEMICAL 10/24	3.5	2,070	2,045	222,783	2024/10/1
	3.625% MARATHON PET 9/24	3.625	2,040	2,018	219,852	2024/9/15
	3.667% WFRBS 2011-C5 A4	3.667	515	539	58,784	2044/11/15
	3.75% BANK OF AMER 7/16	3.75	355	370	40,368	2016/7/12
	3.75% BRITISH SKY BROADC	3.75	1,980	1,987	216,497	2024/9/16
	3.75% LORILLARD TOB 5/23	3.75	1,565	1,548	168,691	2023/5/20
	3.75% MORGAN STANLEY2/23	3.75	590	598	65,173	2023/2/25
	3.75% SABMILLER HL 01/22	3.75	1,985	2,039	222,197	2022/1/15
	3.75% SYN FINANCIAL 8/21	3.75	825	837	91,191	2021/8/15

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	3.75% TALISMAN ENER 2/21	3.75	520	528	57,522	2021/2/1
	3.75% TRANS-CANADA 10/23	3.75	575	585	63,818	2023/10/16
	3.8% MORGAN STANLEY 4/16	3.8	520	541	58,990	2016/4/29
	3.8%TRANSOCEAN INC 10/22	3.8	940	867	94,463	2022/10/15
	3.85% ERAC USA FIN 11/24	3.85	120	120	13,163	2024/11/15
	3.875%CITIGROUP INC10/23	3.875	375	384	41,919	2023/10/25
	3.9017% ESA 2013-ESH7 C7	3.9017	2,400	2,439	265,811	2031/12/5
	3.9582% JPMCC2013-LC11 C	3.9582	1,190	1,174	127,986	2046/4/15
	4% 21st CENTURY FOX10/23	4.0	140	146	15,924	2023/10/1
	4% ALTRIA GROUP 1/24	4.0	175	180	19,631	2024/1/31
	4% HSBC 3/22	4.0	835	881	96,047	2022/3/30
	4% LYB INTL FIN 7/23	4.0	1,800	1,881	205,014	2023/7/15
	4%BANK OF AMER CRP 04/24	4.0	2,135	2,188	238,401	2024/4/1
	4.023% WFRBS 2013-C17 A4	4.023	875	925	100,794	2046/12/15
	4.0793% JPMBB2014-C18 A5	4.0793	1,215	1,286	140,152	2047/2/15
	4.1% ROGERS COMM 10/23	4.1	545	567	61,793	2023/10/1
	4.125% ANGLO AMERIC 4/21	4.125	225	227	24,822	2021/4/15
	4.25% ALTRIA GROUP 8/42	4.25	285	262	28,623	2042/8/9
	4.25% MOSAIC CO 11/23	4.25	750	788	85,889	2023/11/15
	4.25% PERNOD-RICARD 7/22	4.25	200	209	22,806	2022/7/15
	4.3% HEWLETT-PACK 6/21	4.3	215	228	24,844	2021/6/1
	4.35% JPMORGAN CHAS 8/21	4.35	2,275	2,447	266,658	2021/8/15
	4.3733% CSMC 09/14	4.3733	1,135	1,026	111,865	2037/9/15
	4.3733% CSMC 09/14	4.3733	1,050	1,031	112,337	2037/9/15
	4.375% HYUNDAI CAP 7/16	4.375	450	474	51,677	2016/7/27
	4.375% VALE OVERSEA 1/22	4.375	755	760	82,897	2022/1/11
	4.45% NISOURCE F 12/21	4.45	1,900	2,048	223,212	2021/12/1
	4.45% PERNOD-RICARD 1/22	4.45	1,155	1,229	133,971	2022/1/15
	4.5% ENSCO PLC 10/24	4.5	1,010	1,021	111,307	2024/10/1
	4.5% WILLIAMS PART 11/23	4.5	1,795	1,887	205,604	2023/11/15
	4.625% ALLY FINANC 6/15	4.625	625	639	69,619	2015/6/26
	4.65% CONAGRA INC 1/43	4.65	172	169	18,507	2043/1/25
	4.72% AMCAR 2012-1 D	4.72	1,835	1,916	208,733	2018/3/8
	4.74% SDART 2011-4 D	4.74	550	574	62,568	2017/9/15
	4.75% ALTRIA GROUP 5/21	4.75	325	356	38,832	2021/5/5
	4.75% DEVELOPERS DI 4/18	4.75	1,000	1,080	117,705	2018/4/15
	4.75% SPECTRA PARTN 3/24	4.75	205	222	24,208	2024/3/15
	4.8% GENWORTH HLD 2/24	4.8	2,775	2,871	312,769	2024/2/15
	4.85% REYNOLDS AMER 9/23	4.85	1,480	1,585	172,750	2023/9/15
	4.875% COM FED ELEC 1/24	4.875	1,220	1,282	139,685	2024/1/15
	4.9% ENERGY TRAN P 2/24	4.9	2,180	2,292	249,724	2024/2/1
	5% CIT GROUP INC 05/17	5.0	300	313	34,111	2017/5/15
	5% FORD MOTOR CRED 5/18	5.0	1,195	1,310	142,766	2018/5/15
	5.05% AMCAR 2011-5 D	5.05	1,750	1,835	199,911	2017/12/8
	5.125% CHS/COMMUNITY 8/2	5.125	95	95	10,452	2021/8/1
	5.125% HARTFORD 4/22	5.125	675	756	82,429	2022/4/15
	5.125% HEALTHCARE 03/43	5.125	2,850	3,003	327,196	2043/3/15
	5.125% PACIFIC LIF 01/43	5.125	950	986	107,455	2043/1/30
	5.15% ENERGY TP 02/43	5.15	1,115	1,089	118,737	2043/2/1
	5.15% NBCUNIVERSAL 4/20	5.15	480	545	59,447	2020/4/30
	5.15% VERIZON COMM 09/23	5.15	930	1,038	113,176	2023/9/15
	5.2 DISCOVER FIN 04/22	5.2	1,604	1,765	192,287	2022/4/27

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券(含む投資法人債券)	5.25% GOLDMAN SACHS 7/21	5.25	2,200	2,454	267,373	2021/7/27
	5.25% REG 08/01/15	5.25	372	385	42,008	2015/8/1
	5.35% TIME WARNER 12/43	5.35	765	825	89,888	2043/12/15
	5.4% MYLAN INC 11/43	5.4	535	573	62,422	2043/11/29
	5.45% FREEPORT-MC 3/43	5.45	1,660	1,734	188,993	2043/3/15
	5.5% CITIGROUP INC 9/25	5.5	740	817	89,051	2025/9/13
	5.5% MORGAN STANLEY 7/21	5.5	655	741	80,777	2021/7/28
	5.625% XEROX CORP 12/19	5.625	490	555	60,537	2019/12/15
	5.65% NISOURCE F 2/45	5.65	1,730	2,015	219,574	2045/2/1
	5.7% BANK OF AMER 1/22	5.7	655	749	81,648	2022/1/24
	5.75% BANCO NAC DES09/23	5.75	1,420	1,512	164,749	2023/9/26
	5.75% PLAINS ALL 01/20	5.75	200	230	25,072	2020/1/15
	5.875% ECOPETROL 9/23	5.875	1,150	1,281	139,625	2023/9/18
	5.875% PRUDENTIAL F 9/42	5.875	625	658	71,747	2042/9/15
	6% DIGICEL GR 4/21	6.0	330	334	36,489	2021/4/15
	6% ENEL FINANCE 10/39	6.0	1,210	1,390	151,463	2039/10/7
	6% NUMERICABLEGROUP 5/22	6.0	200	205	22,359	2022/5/15
	6.125% CITIGROUP I 05/18	6.125	510	579	63,102	2018/5/15
	6.125% T-MOBILE USA 1/22	6.125	310	317	34,573	2022/1/15
	6.25% COX COMMUN INC0618	6.25	465	531	57,855	2018/6/1
	6.25% EXELON GENER 10/39	6.25	890	1,047	114,076	2039/10/1
	6.3% WILLIAMS PART 4/40	6.3	170	199	21,749	2040/4/15
	6.375% ANADARKO PE 9/17	6.375	480	542	59,152	2017/9/15
	6.375% TRANSOCEAN 12/21	6.375	1,320	1,413	153,941	2021/12/15
	6.4% COMCAST CORP 5/38	6.4	385	499	54,444	2038/5/15
	6.5% BIOMET INC 8/20	6.5	305	324	35,303	2020/8/1
	6.5% LIBERTY MUTUAL42/05	6.5	260	320	34,918	2042/5/1
	6.5% NEVADA POWER 08/18	6.5	415	485	52,887	2018/8/1
	6.5% SEMPRA ENERGY 6/16	6.5	470	512	55,851	2016/6/1
	6.55% VERIZON COMM 9/43	6.55	1,685	2,158	235,102	2043/9/15
	6.625% UNIT CORP 5/21	6.625	305	306	33,392	2021/5/15
	6.75% SIMON PROP G 02/40	6.75	180	242	26,402	2040/2/1
	6.8% PETRO-CANADA 5/38	6.8	1,730	2,315	252,294	2038/5/15
	6.875% CHS/COMMUNITY 2/2	6.875	90	95	10,417	2022/2/1
	6.875% OASIS PETROL 3/22	6.875	295	312	34,065	2022/3/15
	6.875% PLAINS EXPL 02/23	6.875	1,830	2,077	226,273	2023/2/15
	6.875% VALE LTD 11/36	6.875	2,200	2,501	272,461	2036/11/21
	6.9% AIG 03/32 144A	6.9	185	248	27,061	2032/3/15
	6.92% CINCINNATI FI 5/28	6.92	504	625	68,147	2028/5/15
	7% ERAC USA 10/15/37	7.0	645	852	92,922	2037/10/15
	7.2% GENWORTH FINL 02/21	7.2	205	242	26,406	2021/2/15
	7.25% INTELSAT JAC 4/19	7.25	295	310	33,784	2019/4/1
	7.375% WASTE MANAGE 5/29	7.375	505	673	73,392	2029/5/15
	7.375% WIND ACQUIISI 4/21	7.375	525	534	58,265	2021/4/23
	7.625% CLEAR CHNL W 3/20	7.625	300	315	34,397	2020/3/15
	7.7% GENWORTH FINL 06/20	7.7	305	367	40,088	2020/6/15
	7.75% EL PASO LLC 01/32	7.75	1,975	2,439	265,718	2032/1/15
	7.875% WEST CORP 1/19	7.875	118	122	13,385	2019/1/15
	8% AES CORP 6/20	8.0	275	314	34,302	2020/6/1
	8.125% EQT CORP 06/19	8.125	510	626	68,214	2019/6/1
	8.353% CVS PASS-THR 7/31	8.353	1,416	1,919	209,119	2031/7/10
	AMCAR 2013-1 D	2.09	810	810	88,325	2019/2/8

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
普通社債券(含む投資法人債券)	AMCAR 2014-1 D	2.54	1,050	1,035	112,791	2020/5/8
	AMERIPRISE FINL 06/66	7.518	750	817	89,058	2066/6/1
	AT&T INC 11/18	1.1484	1,010	1,027	111,954	2018/11/27
	BANK OF AMER CRP 1/19	1.2736	1,350	1,369	149,158	2019/1/15
	COMM 2007-C9 AAB	5.98882	263	264	28,866	2049/12/10
	COMM 2013-LC13 C	5.21657	385	414	45,163	2046/8/10
	COMM 2014-CR14 A4	4.236	1,020	1,095	119,397	2047/2/10
	COMM 2014-UBS2 AM	4.199	260	273	29,768	2047/3/10
	COMM 2014-UBS2 B	4.701	190	201	21,957	2047/3/10
	CRMSI 2007-2 A3	5.69579	32	32	3,587	2037/6/25
	DTAOT 2014-2A C	2.46	2,300	2,296	250,168	2020/1/15
	EART 2013-2A B	3.09	1,150	1,172	127,706	2018/7/16
	ENEL SPA 9/73	8.75	275	319	34,751	2073/9/24
	FNLC 2005-2 M1	0.6345	420	397	43,317	2035/9/25
	FORD MOTOR CRED 3/19	1.0646	4,045	4,060	442,384	2019/3/12
	GEN ELEC CAP CRP 1/19	0.7436	3,005	3,025	329,569	2019/1/14
	GOLDMAN SACHS 11/18	1.3336	1,365	1,387	151,154	2018/11/15
	GOLDMAN SACHS GP 11/23	1.8346	1,210	1,256	136,903	2023/11/29
	HILT 2013-HLT CFX	3.7141	1,110	1,132	123,362	2030/11/5
	JPMBB2013-C14 C	4.71325	1,200	1,237	134,796	2046/8/15
	UBSCM 2012-C1 A3 10/45	3.4	520	531	57,955	2045/5/10
	WFRBS 2012-C7 A2	3.431	1,070	1,099	119,769	2045/6/15
合 計					52,626,736	

(注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。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てです。

(3) 先渡取引残高

種 類	取引契約残高
	当期末想定元本額
直物為替先渡取引	628

■投資信託財産の構成

(2014年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	52,626,737	93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,873,891	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	56,500,628	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てです。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(44,344,290千円)の投資信託財産総額(56,500,628千円)に対する比率は78.5%です。

(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.94円、1メキシコペソ=8.13円、1ユーロ=137.59円です。

■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされる資産の取引については、あらたに監査法人への調査を委託しました。

対象期間中(2013年10月8日～2014年10月7日)に該当した取引は、直物為替先渡取引(41件)であり、当該取引については、当該監査法人から調査報告書を受領しております。当該資産の特定取引に係る取引の計上日、取引相手先名、通貨の種類、売買、想定元本、期日、約定レート、契約額(USD)その他当該直物為替先渡取引の内容については、当社から提示した一定の関係書類と照合の結果、すべて一致しました。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月7日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,606,109,874円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	595,104,045
公 社 債 (評 価 額)	52,626,737,039
未 収 入 金	3,130,839,559
未 収 利 息	147,893,699
前 払 費 用	54,367,119
差 入 委 託 証 拠 金	51,168,413
(B) 負 債	12,372,712,436
未 払 金	12,245,928,979
未 払 解 約 金	126,783,457
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	44,233,397,438
元 本	29,599,434,261
次 期 繰 越 損 益 金	14,633,963,177
(D) 受 益 権 総 口 数	29,599,434,261口
1 万口当たり基準価額 (C/D)	14,944円

- (注1) 当親投資信託の期首元本額は18,244,890,990円、期中追加設定元本額は15,241,890,797円、期中一部解約元本額は3,887,347,526円です。
- (注2) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、メロン米国コア・プラス債券ファンドFD（適格機関投資家専用）13,179,336,907円、メロン米国コア・プラス債券ファンドFVA（適格機関投資家専用）8,989,574,089円、メロン米国コア・プラス債券ファンドFC（適格機関投資家専用）5,120,269,360円、メロン米国コア・プラス債券ファンドF（適格機関投資家専用）2,310,253,905円です。
- (注3) また、1口当たり純資産額は14,944円です。

■損益の状況

(自 2013年10月8日 至 2014年10月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	813,163,198円
受 取 利 息	799,419,735
そ の 他 収 益 金	13,743,463
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,600,481,707
売 益	5,030,105,732
売 買 損	△ 429,624,025
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 22,210,208
取 引 益	142,284,012
取 引 損	△ 164,494,220
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,217,893
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	5,387,216,804
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,863,432,250
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,998,804,054
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,615,489,931
(I) 計 (E + F + G + H)	14,633,963,177
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	14,633,963,177

- (注1) 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。
- (注2) 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。
- (注3) 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し引いた差額分をいいます。
- (注4) 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し引いた差額分をいいます。

ウエルントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン) ー海外債券ファンド Fクラス/FCクラス/FDクラス/FVAクラス

2014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	円建て英領ケイマン諸島籍外国投資信託
運 用 方 針	世界に分散した債券ポートフォリオへ投資することにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指して運用を行います。 ファンドは、バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックスをベンチマークとします。
投 資 対 象	世界各国の発行体が発行する債券および先進諸国上場国債先物に主に投資を行います。
受 託 会 社 管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	ウエルントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

* 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及び計算書等は、Wellington Management Portfolios (Cayman) - World Bond Fund(ウエルントン・マネージメント・ポートフォリオ(ケイマン)ー海外債券ファンド)の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

◎計算書

●運用計算書

2014年1月1日から2014年12月31日までの期間

収益

受取利息	\$	3,649,479
受取銀行利息		5,914
投資有価証券に係る実現損益		(20,852,597)
外国為替取引に係る実現損益		51,214
投資有価証券に係る未実現損益		(2,461,892)
外国為替取引に係る未実現損益		(114,262)
収益合計	\$	(19,722,144)

費用

運用報酬	\$	480,575
取引費用		342,489
事務管理手数料		206,433
保管手数料		147,854
専門家報酬		40,646
名義書換代理人手数料		23,999
受託手数料		18,002
支払利子		15,306
諸経費		1,682
費用合計	\$	1,276,986

税引前損益

源泉税	\$	(20,999,130)
税引後損益	\$	(21,078,030)

財務費用

収益分配クラスの保有者に対する分配:

FCクラス(ヘッジあり)	\$	(368,195)
FDクラス(ヘッジなし)		(864,760)
	\$	(1,232,955)

純資産の増減額

	\$	(22,310,985)

期末一口あたり純資産価格

クラス FC (ヘッジあり) (期末純資産総額\$72,443,964/期末口数736,967)	\$	98.30
クラス FC (ヘッジあり) (期末純資産総額¥8,685,669,466/期末口数736,967)	¥	11,786
クラス FD (ヘッジなし) (期末純資産総額\$197,447,821/期末口数1,619,307)	\$	121.93
クラス FD (ヘッジなし) (期末純資産総額¥23,673,007,594/期末口数1,619,307)	¥	14,619
クラス F (ヘッジあり) (期末純資産総額\$9,381,316/期末口数83,524)	\$	112.32
クラス F (ヘッジあり) (期末純資産総額¥1,124,772,934/期末口数83,524)	¥	13,466
クラス FVA (ヘッジあり) (期末純資産総額\$31,681,677/期末口数288,091)	\$	109.97
クラス FVA (ヘッジあり) (期末純資産総額¥3,798,474,840/期末口数288,091)	¥	13,185

◎組入資産の明細（2014年12月31日現在）

○有価証券明細表*1

銘柄名	額面金額/ユニット数	満期日	評価額(\$)
現金等価物			
KFW GOVT GUARANT 12/15 5.5	125,000	12/07/2015	203,774
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 01/15 4.4	250,000	01/31/2015	303,541
QUEENSLAND TREASURY CORP GOVT LIQUID 10/15 6	75,000	10/14/2015	63,104
ERAC USA FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 05/15 5.6	75,000	05/01/2015	76,178
WAL MART STORES INC SR UNSECURED 07/15 4.5	150,000	07/01/2015	152,963
EXELON CORP SR UNSECURED 06/15 4.9	1,320,000	06/15/2015	1,343,606
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR 02/16 4.375	50,000	02/02/2016	63,107
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 02/15 4	35,000	02/02/2015	42,455
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/16 3.15	370,000	01/31/2016	461,159
FREDDIE MAC NOTES 01/16 4.75	150,000	01/19/2016	156,904
HBOS PLC SUBORDINATED 03/15 4.875	50,000	03/20/2015	60,950
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 10/15 3.125	50,000	10/15/2015	61,941
AYT CEDULAS CAJAS IX COVERED 03/15 3.75	100,000	03/31/2015	121,917
BRITISH TELECOM PLC SR UNSECURED REGS 07/15 6.5	50,000	07/07/2015	62,382
BASF FINANCE EUROPE NV COMPANY GUAR 06/15 5.125	50,000	06/09/2015	61,760
LINDE FINANCE BV COMPANY GUAR 12/15 6.75	50,000	12/08/2015	64,187
IMPERIAL TOBACCO FINANCE COMPANY GUAR REGS 02/16 8.375	50,000	02/17/2016	65,849
ROCHE HLDGS INC COMPANY GUAR REGS 03/16 5.625	22,000	03/04/2016	28,318
KROGER CO/THE COMPANY GUAR 10/15 3.9	105,000	10/01/2015	107,255
ROYAL BANK OF CANADA SR UNSECURED 12/15 2.625	50,000	12/15/2015	50,919
DIRECTV HOLDINGS/FING COMPANY GUAR 02/16 3.125	1,225,000	02/15/2016	1,252,805
UK TSY 2 2016 BONDS REGS 01/16 2	670,000	01/22/2016	1,062,306
DEUTSCHE BANK AG LONDON SR UNSECURED 01/16 3.25	100,000	01/11/2016	102,170
TDC A/S SR UNSECURED REGS 02/15 3.5	1,125,000	02/23/2015	1,365,818
PETROBRAS GLOBAL FINANCE COMPANY GUAR 01/16 8.375	25,000	01/27/2016	24,464
DOMINION RESOURCES INC SR UNSECURED 09/15 2.25	1,182,000	09/01/2015	1,193,508
CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED 144A 09/15 2.5	300,000	09/16/2015	303,040
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 08/15 1.25	1,500,000	08/13/2015	1,503,963
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 08/15 1.5	765,000	08/01/2015	662,386
AIR LEASE CORP SR UNSECURED 01/16 4.5	125,000	01/15/2016	128,438
PENSKE TRUCK LEASING/PTL SR UNSECURED 144A 03/16 2.5	1,385,000	03/15/2016	1,404,060
UNUMPROVIDENT FINANCE CO COMPANY GUAR 144A 11/15 6.85	38,000	11/15/2015	39,798
CARGILL INC SR UNSECURED 07/15 6.25	50,000	07/24/2015	62,500
RWE FINANCE BV COMPANY GUAR 02/15 5	100,000	02/10/2015	121,514
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL COVERED 03/16 3.5	100,000	03/14/2016	125,378
LAND BERLIN BONDS 09/15 3.125	60,000	09/14/2015	74,163
AXA SA SR UNSECURED REGS 01/15 4.5	150,000	01/23/2015	181,849
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR 01/15 4.949	1,075,000	01/15/2015	1,076,009
TOTAL CAPITAL SA COMPANY GUAR REGS 05/15 3.625	75,000	05/19/2015	91,898
UK TSY 2 3/4 2015 BONDS REGS 01/15 2.75	400,000	01/22/2015	624,447
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 02/15 5.75	150,000	02/17/2015	123,191
DNB BOLIGKREDITT AS COVERED 04/15 2.75	100,000	04/20/2015	121,942
現金等価物合計			15,197,916
金融			
AVIVA PLC SUBORDINATED 11/36 VAR	80,000	11/14/2036	141,458
KFW GOVT GUARANT 06/21 5.55	700,000	06/07/2021	1,347,317
GENERAL ELEC CAP CORP SR UNSECURED 03/32 6.75	50,000	03/15/2032	68,294
CITIGROUP INC SR UNSECURED REGS 08/19 5	25,000	08/02/2019	35,964
RABOBANK CAP FD TR IV COMPANY GUAR REGS 10/49 VAR	25,000	10/29/2049	40,737
ALLSTATE CORP SR UNSECURED 05/35 5.55	50,000	05/09/2035	61,963

METLIFE INC SR UNSECURED 06/35 5.7	50,000	06/15/2035	62,309
ANGLIAN WATER SERV FIN SR SECURED REGS 07/30 6.293	50,000	07/30/2030	105,086
KFW GOVT GUARANT 12/28 6	225,000	12/07/2028	508,618
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/19 5.5	20,000	12/04/2019	35,855
BANK OF SCOTLAND PLC COVERED 12/24 4.875	250,000	12/20/2024	476,698
HSBC HOLDINGS PLC SUBORDINATED 05/32 7.625	75,000	05/17/2032	103,099
ING BANK NV SUBORDINATED 09/20 VAR	75,000	09/16/2020	91,956
BANK OF AMERICA CORP SUBORDINATED 09/18 VAR	100,000	09/14/2018	118,040
JPMORGAN CHASE + CO SUBORDINATED 06/17 6.125	25,000	06/27/2017	27,586
KFW GOVT GUARANT 08/17 3.375	220,000	08/30/2017	241,381
CITIGROUP INC SR UNSECURED 08/17 6	30,000	08/15/2017	33,191
HSBC FINANCE CORP SR UNSECURED REGS 05/17 4.875	50,000	05/30/2017	66,746
NRW.BANK LOCAL GOVT G 05/17 4.5	175,000	05/29/2017	234,108
TRAVELERS COS INC SR UNSECURED 06/37 6.25	75,000	06/15/2037	99,631
RABOBANK NEDERLAND SR UNSECURED 06/22 4.75	200,000	06/06/2022	308,884
BANK OF AMERICA CORP SUBORDINATED 08/16 5.75	50,000	08/15/2016	53,230
CAISSE REFINANCE L HABIT COVERED 04/17 3.5	575,000	04/25/2017	750,216
GENERAL ELEC CAP CORP SR UNSECURED 05/18 5.625	40,000	05/01/2018	45,009
UBS AG STAMFORD CT SR UNSECURED 04/18 5.75	100,000	04/25/2018	112,494
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 05/18 5.65	40,000	05/01/2018	44,439
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 05/18 6.375	25,000	05/02/2018	35,895
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 05/38 6.4	20,000	05/15/2038	26,131
GOLDMAN SACHS GROUP INC SUBORDINATED 10/37 6.75	75,000	10/01/2037	94,303
CITIGROUP INC SR UNSECURED 11/17 6.125	185,000	11/21/2017	206,291
GENERAL ELEC CAP CORP SR UNSECURED 01/38 5.875	140,000	01/14/2038	177,151
CREDIT AGRICOLE SA SUBORDINATED REGS 02/18 5.971	50,000	02/01/2018	69,456
RIO TINTO FIN USA LTD COMPANY GUAR 05/19 9	125,000	05/01/2019	158,145
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 05/19 7.3	150,000	05/13/2019	177,922
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED REGS 05/24 6.5	85,000	05/20/2024	172,254
RABOBANK NEDERLAND SUBORDINATED 05/19 5.875	75,000	05/20/2019	108,701
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SR UNSECURED 05/16 5.5	75,000	05/26/2016	124,207
CITIGROUP INC SR UNSECURED 05/19 8.5	200,000	05/22/2019	249,213
SOCIETE GENERALE SCF COVERED 03/19 5	600,000	03/27/2019	872,660
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 04/19 6.3	125,000	04/23/2019	145,197
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 06/17 5	50,000	06/26/2017	67,063
INTESA SANPAOLO SPA SR UNSECURED 06/17 4.75	100,000	06/15/2017	132,432
ALLIANZ FINANCE II B.V. COMPANY GUAR 07/19 4.75	150,000	07/22/2019	217,046
CITIGROUP INC SR UNSECURED 07/39 8.125	50,000	07/15/2039	76,547
GENERAL ELEC CAP CORP SR UNSECURED 08/19 6	90,000	08/07/2019	104,686
AIRBUS GROUP FINANCE BV COMPANY GUAR 08/16 4.625	75,000	08/12/2016	97,014
NATIONWIDE MUTUAL INSURA SUBORDINATED 144A 08/39 9.375	50,000	08/15/2039	79,223
LLOYDS BANK PLC SR UNSECURED REGS 09/19 5.375	50,000	09/03/2019	74,085
ASSICURAZIONI GENERALI SR UNSECURED REGS 09/24 5.125	50,000	09/16/2024	78,421
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 09/19 5.625	175,000	09/23/2019	197,539
GE CAPITAL EURO FUNDING COMPANY GUAR 01/20 5.375	350,000	01/23/2020	524,515
LUKOIL INTL FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 11/19 7.25	100,000	11/05/2019	94,595
CDP FINANCIAL COMPANY GUAR 144A 11/19 4.4	250,000	11/25/2019	275,282
BLACKROCK INC SR UNSECURED 12/19 5	15,000	12/10/2019	16,959
BARCLAYS BANK PLC SR UNSECURED 01/20 5.125	100,000	01/08/2020	112,123
ROYAL BK OF SCOTLAND PLC SR UNSECURED REGS 09/19 5.375	100,000	09/30/2019	147,005
METLIFE INC SR UNSECURED 06/16 6.75	80,000	06/01/2016	86,248
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 06/19 7.625	35,000	06/01/2019	42,301
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG COVERED 02/25 4	400,000	02/25/2025	614,912
PNC FUNDING CORP COMPANY GUAR 06/19 6.7	100,000	06/10/2019	118,403
HSBC HOLDINGS PLC SUBORDINATED REGS 06/19 6	75,000	06/10/2019	108,518
BARCLAYS BANK PLC SUBORDINATED REGS 05/21 10	50,000	05/21/2021	103,215

AON CORP COMPANY GUAR 01/27 8.205	100,000	01/01/2027	130,505
NORDEA BANK AB SUBORDINATED REGS 03/20 4.5	50,000	03/26/2020	69,926
AXA SA SUBORDINATED REGS 04/40 VAR	50,000	04/16/2040	68,776
CITIGROUP INC SR UNSECURED 08/20 5.375	19,000	08/09/2020	21,595
ANTHEM INC SR UNSECURED 08/20 4.35	25,000	08/15/2020	27,085
INTL LEASE FINANCE CORP SR SECURED 144A 09/18 7.125	50,000	09/01/2018	56,000
ABN AMRO BANK NV COVERED 06/20 3.625	550,000	06/22/2020	784,604
JEFFERIES GROUP LLC SR UNSECURED 04/21 6.875	25,000	04/15/2021	28,419
RABOBANK NEDERLAND SR UNSECURED 07/25 4.125	100,000	07/14/2025	154,997
GENERAL ELEC CAP CORP SR UNSECURED 01/20 5.5	65,000	01/08/2020	74,397
RABOBANK NEDERLAND SR UNSECURED 01/20 4.125	100,000	01/14/2020	142,111
DEUT PFANDBRIEFBANK AG JUMBO PFANDB 01/17 3.375	575,000	01/18/2017	742,242
BARCLAYS BANK PLC SR UNSECURED REGS 01/17 4	75,000	01/20/2017	97,594
CREDIT SUISSE LONDON SR UNSECURED 01/17 3.875	175,000	01/25/2017	227,078
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 03/20 5.375	75,000	03/15/2020	84,052
NATIONAL AUSTRALIA BANK SR UNSECURED 144A 12/20 4.375	100,000	12/10/2020	109,335
BERKSHIRE HATHAWAY FIN COMPANY GUAR 01/21 4.25	100,000	01/15/2021	109,944
GENERAL ELEC CAP CORP SR UNSECURED 01/21 4.625	175,000	01/07/2021	195,053
GENERAL ELEC CAP CORP SUBORDINATED 02/21 5.3	55,000	02/11/2021	62,809
SOCIETE GENERALE SR UNSECURED 03/21 4.75	100,000	03/02/2021	150,734
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 04/21 4.6	200,000	04/01/2021	222,532
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED 04/21 5.1	200,000	04/05/2021	226,080
BNP PARIBAS COMPANY GUAR 01/21 5	175,000	01/15/2021	197,929
CNP ASSURANCES SUBORDINATED REGS 09/40 VAR	50,000	09/14/2040	70,119
LLOYDS BANK PLC COMPANY GUAR 144A 09/20 6.5	100,000	09/14/2020	115,872
SANTANDER INTL DEBT SA COMPANY GUAR REGS 10/17 4.125	100,000	10/04/2017	132,493
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 01/22 4.125	75,000	01/14/2022	110,741
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 07/21 5.5	65,000	07/28/2021	73,767
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 07/21 5.25	285,000	07/27/2021	321,669
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 08/21 4.35	100,000	08/15/2021	108,668
TORONTO DOMINION BANK SR UNSECURED 10/16 2.375	100,000	10/19/2016	102,316
CITIGROUP INC SR UNSECURED 01/22 4.5	125,000	01/14/2022	136,595
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED 01/42 6.1	30,000	01/14/2042	40,061
RIO TINTO FIN USA LTD COMPANY GUAR 09/21 3.75	50,000	09/20/2021	51,390
MUNICH RE SUBORDINATED REGS 05/41 VAR	100,000	05/26/2041	146,562
ABN AMRO BANK NV SR UNSECURED REGS 04/16 4.25	100,000	04/11/2016	127,108
SOCIETE GENERALE SR UNSECURED REGS 04/16 4	100,000	04/20/2016	126,842
ABN AMRO BANK NV SUBORDINATED REGS 04/21 6.375	100,000	04/27/2021	150,560
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 05/21 5	50,000	05/13/2021	55,793
VOLKSWAGEN INTL FIN NV COMPANY GUAR REGS 01/19 3.25	285,000	01/21/2019	384,226
RABOBANK NEDERLAND COMPANY GUAR 01/17 3.375	50,000	01/19/2017	52,159
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 01/22 4.5	175,000	01/24/2022	191,057
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 01/22 5.75	200,000	01/24/2022	231,357
BPCE SA SR UNSECURED 02/22 4.5	100,000	02/10/2022	151,315
RABOBANK NEDERLAND COMPANY GUAR 02/22 3.875	25,000	02/08/2022	26,594
KFW GOVT GUARANT 02/22 5.5	225,000	02/09/2022	210,564
NEW YORK LIFE GLOBAL FDG SECURED 144A 05/17 1.65	125,000	05/15/2017	125,952
NORDEA BANK AB SR UNSECURED 144A 03/17 3.125	200,000	03/20/2017	207,195
VOLKSWAGEN INTL FIN NV COMPANY GUAR 144A 03/17 2.375	100,000	03/22/2017	101,864
ABB FINANCE BV COMPANY GUAR REGS 03/19 2.625	101,000	03/26/2019	133,225
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED 03/22 4	175,000	03/30/2022	186,252
ING BANK NV SR UNSECURED 144A 03/17 3.75	200,000	03/07/2017	209,300
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 03/22 3.5	65,000	03/08/2022	67,855
PNC FUNDING CORP COMPANY GUAR 03/22 3.3	250,000	03/08/2022	257,105
ING BANK NV COVERED REGS 01/22 3.375	550,000	01/10/2022	799,565
CITIGROUP INC SR UNSECURED 01/17 4.45	75,000	01/10/2017	79,281

BANK OF MONTREAL SR UNSECURED 01/17 2.5	65,000	01/11/2017	66,570
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 06/22 4.875	175,000	06/01/2022	196,585
EFSS GOVT GUARANT REGS 04/37 3.375	25,000	04/03/2037	41,480
NATIONAL AUSTRALIA BANK SR UNSECURED REGS 08/22 2.75	35,000	08/08/2022	48,320
BANQUE FED CRED MUTUEL SR UNSECURED REGS 08/22 3.25	100,000	08/23/2022	143,458
NORDEA BANK AB SR UNSECURED REGS 07/22 3.25	150,000	07/05/2022	215,391
HARTFORD FINL SVCS GRP SR UNSECURED 04/22 5.125	21,000	04/15/2022	23,606
RCI BANQUE SA SR UNSECURED REGS 04/17 4.25	100,000	04/27/2017	131,142
GENERAL ELEC CAP CORP SR UNSECURED 04/17 2.3	75,000	04/27/2017	76,819
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 05/17 2.1	175,000	05/08/2017	177,966
AIR LEASE CORP SR UNSECURED 04/17 5.625	125,000	04/01/2017	134,688
SKANDINAVISKA ENSKILDA SR UNSECURED REGS 11/19 1.875	100,000	11/14/2019	129,121
STANDARD CHARTERED PLC SUBORDINATED REGS 11/22 3.625	100,000	11/23/2022	127,594
EFSS GOVT GUARANT REGS 01/20 1.5	1,800,000	01/22/2020	2,315,554
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN SR UNSECURED 144A 01/23 2.5	100,000	01/23/2023	100,529
AMERICAN EXPRESS CO SR UNSECURED 12/22 2.65	57,000	12/02/2022	55,905
BBVA SENIOR FINANCE SA COMPANY GUAR REGS 01/18 3.75	100,000	01/17/2018	132,200
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 01/23 3.3	250,000	01/11/2023	250,019
KFW GOVT GUARANT 01/23 2.125	2,500,000	01/17/2023	2,495,420
LIBERTY MUTUAL GROUP INC COMPANY GUAR 144A 06/23 4.25	100,000	06/15/2023	103,048
ACE INA HOLDINGS COMPANY GUAR 03/43 4.15	75,000	03/13/2043	78,772
ROYAL BANK OF CANADA DEPOSIT NOTE 03/18 2.26	100,000	03/12/2018	87,086
LANDWIRTSCH. RENTENBANK GOVT GUARANT 04/18 1	100,000	04/04/2018	98,891
SCOTTISH WIDOWS PLC SUBORDINATED REGS 06/23 5.5	100,000	06/16/2023	167,683
WELLS FARGO + COMPANY SUBORDINATED 08/23 4.125	75,000	08/15/2023	78,719
LINCOLN NATIONAL CORP SR UNSECURED 09/23 4	45,000	09/01/2023	46,687
FCE BANK PLC SR UNSECURED REGS 09/16 1.625	100,000	09/09/2016	123,224
UNICREDIT SPA SR UNSECURED REGS 01/19 3.625	100,000	01/24/2019	132,736
CITIGROUP INC SR UNSECURED 09/18 2.5	100,000	09/26/2018	101,168
FGA CAPITAL IRELAND PLC COMPANY GUAR REGS 10/18 4	100,000	10/17/2018	131,138
EFSS GOVT GUARANT REGS 10/20 1.75	100,000	10/29/2020	130,870
INTESA SANPAOLO SPA SR UNSECURED REGS 10/23 4	100,000	10/30/2023	144,457
BANK OF NOVA SCOTIA SR UNSECURED 10/18 2.05	100,000	10/30/2018	100,123
ABBEY NATL TREASURY SERV COMPANY GUAR REGS 07/20 2.625	100,000	07/16/2020	132,811
LYB INTL FINANCE BV COMPANY GUAR 07/23 4	100,000	07/15/2023	102,294
ANTHEM INC SR UNSECURED 01/44 5.1	100,000	01/15/2044	112,375
FIFTH THIRD BANCORP SR UNSECURED 03/19 2.3	100,000	03/01/2019	100,150
ROYAL BANK OF CANADA DEPOSIT NOTE 03/21 2.86	25,000	03/04/2021	22,072
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 01/44 5	75,000	01/21/2044	83,987
BANK OF NEW YORK MELLON SR UNSECURED 03/19 2.2	50,000	03/04/2019	50,182
WELLS FARGO + COMPANY SUBORDINATED 01/44 5.606	75,000	01/15/2044	88,291
MACQUARIE GROUP LTD SR UNSECURED 144A 12/18 3	50,000	12/03/2018	51,194
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 03/21 2.375	125,000	03/31/2021	162,467
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 04/19 2.65	250,000	04/01/2019	251,834
BPCE SA COMPANY GUAR 04/24 4	250,000	04/15/2024	261,292
BK NEDERLANDSE GEMEENTEN SR UNSECURED 144A 04/21 2.625	550,000	04/28/2021	564,144
CITIGROUP INC SUBORDINATED 05/44 5.3	25,000	05/06/2044	27,392
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR UNSECURED 05/24 3.5	100,000	05/15/2024	101,646
CREDIT AGRICOLE LONDON SR UNSECURED REGS 05/24 2.375	100,000	05/20/2024	134,449
NASDAQ OMX GROUP SR UNSECURED 06/24 4.25	100,000	06/01/2024	102,488
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR UNSECURED 05/44 4.6	100,000	05/15/2044	105,392
NOMURA HOLDINGS INC SR UNSECURED 03/19 2.75	40,000	03/19/2019	40,438
AMERICAN EXPRESS CREDIT SR UNSECURED 03/19 2.125	100,000	03/18/2019	99,875
VOLKSWAGEN INTL FIN NV COMPANY GUAR REGS 12/49 VAR	25,000	12/31/2049	33,050
CREDIT SUISSE NEW YORK SR UNSECURED 09/24 3.625	250,000	09/09/2024	254,310
TEACHERS INSUR + ANNUITY SUBORDINATED 144A 09/44 4.9	70,000	09/15/2044	78,004

JPMORGAN CHASE + CO SUBORDINATED 12/26 4.125	150,000	12/15/2026	150,152
AMERICAN HONDA FINANCE SR UNSECURED 12/17 1.55	300,000	12/11/2017	301,279
MIZUHO BANK LTD COMPANY GUAR 144A 09/19 2.65	200,000	09/25/2019	200,915
TORONTO DOMINION BANK COVERED 144A 09/19 2.25	875,000	09/25/2019	881,797
ING BANK NV 10/19 2.5	380,000	10/01/2019	382,430
ABBEY NATL TREASURY SERV COMPANY GUAR 09/17 1.65	200,000	09/29/2017	199,410
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 09/24 2.125	100,000	09/30/2024	126,230
JP MORGAN CHASE BANK NA SUBORDINATED 05/17 VAR	100,000	05/31/2017	120,739
BAE SYSTEMS HOLDINGS INC COMPANY GUAR 144A 10/24 3.8	25,000	10/07/2024	25,627
BAE SYSTEMS HOLDINGS INC COMPANY GUAR 144A 10/44 4.75	40,000	10/07/2044	42,719
METLIFE INC SR UNSECURED 12/17 VAR	30,000	12/15/2017	30,068
METLIFE INC SR UNSECURED 12/44 4.721	50,000	12/15/2044	55,613
DNB BOLIGKREDITT AS COVERED 01/17 3.375	855,000	01/20/2017	1,103,408
BARCLAYS BANK PLC COVERED 03/22 4.25	750,000	03/02/2022	1,139,913
OP MORTGAGE BANK COVERED REGS 07/19 3.5	275,000	07/11/2019	371,287
MACQUARIE BANK LTD SR UNSECURED 144A 10/17 1.6	250,000	10/27/2017	248,357
LLOYDS BANK PLC COVERED 01/17 3.5	800,000	01/11/2017	1,033,007
BNP PARIBAS HOME LOAN CO COVERED 03/22 3.125	700,000	03/22/2022	1,002,444
DISCOVER FINANCIAL SVS SR UNSECURED 11/24 3.95	175,000	11/06/2024	175,918
AFLAC INC SR UNSECURED 11/24 3.625	200,000	11/15/2024	203,922
CONOCOPHILLIPS COMPANY COMPANY GUAR 11/24 3.35	200,000	11/15/2024	202,069
CONOCOPHILLIPS COMPANY COMPANY GUAR 11/21 2.875	135,000	11/15/2021	136,346
AUST + NZ BANKING GRP NY SR UNSECURED 06/19 2.25	250,000	06/13/2019	251,198
PACCAR FINANCIAL CORP SR UNSECURED 11/17 1.4	275,000	11/17/2017	274,300
SVENSKA HANDELSBANKEN AB COMPANY GUAR 06/19 2.25	250,000	06/17/2019	251,335
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 07/44 4.5	45,000	07/16/2044	47,543
CAPITAL ONE NA SR UNSECURED 07/21 2.95	250,000	07/23/2021	248,436
WESTPAC BANKING CORP SR UNSECURED 12/17 1.5	250,000	12/01/2017	249,710
KEY BANK NA SR UNSECURED 12/19 2.5	250,000	12/15/2019	251,024
CDP FINANCIAL SR UNSECURED 144A 07/24 3.15	600,000	07/24/2024	611,732
DISCOVER BANK SR UNSECURED 08/21 3.2	250,000	08/09/2021	251,075
CITIZENS BANK NA/RI SR UNSECURED 12/19 2.45	250,000	12/04/2019	248,438
BANK OF AMERICA CORP SUBORDINATED 08/24 4.2	150,000	08/26/2024	152,809
AMERICAN EXPRESS CO SUBORDINATED 12/24 3.625	125,000	12/05/2024	126,042
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED 09/24 3.3	150,000	09/09/2024	150,939
FIFTH THIRD BANK SR UNSECURED 10/21 2.875	200,000	10/01/2021	199,980
BK TOKYO MITSUBISHI UFJ SR UNSECURED 144A 09/19 2.35	200,000	09/08/2019	198,671
MORGAN STANLEY SUBORDINATED 09/26 4.35	90,000	09/08/2026	90,538
ABBEY NATL TREASURY SERV COMPANY GUAR 09/19 2.35	175,000	09/10/2019	174,411
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 01/18 1.875	250,000	01/05/2018	249,085
MARSH + MCLENNAN COS INC SR UNSECURED 09/19 2.35	70,000	09/10/2019	70,102
STANDARD CHARTERED PLC SR UNSECURED 144A 09/19 2.4	200,000	09/08/2019	198,944
JPMORGAN CHASE + CO SUBORDINATED 09/24 3.875	150,000	09/10/2024	150,128
BB+T CORPORATION SR UNSECURED 01/20 2.45	275,000	01/15/2020	273,880
CAPITAL ONE BANK USA NA SR UNSECURED 06/19 2.3	250,000	06/05/2019	248,063
金融合計			44,918,325

資本財・サービス

ORANGE SA SR UNSECURED 03/31 9	30,000	03/01/2031	45,761
TIME WARNER INC COMPANY GUAR 05/32 7.7	25,000	05/01/2032	35,321
TARGET CORP SR UNSECURED 11/32 6.35	30,000	11/01/2032	39,336
BRITISH TELECOM PLC SR UNSECURED 12/28 5.75	25,000	12/07/2028	47,651
ORANGE SA SR UNSECURED 01/33 8.125	25,000	01/28/2033	54,061
TIME WARNER ENTERTAINMEN COMPANY GUAR 07/33 8.375	25,000	07/15/2033	37,518
HESS CORP SR UNSECURED 10/29 7.875	25,000	10/01/2029	31,991
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN COMPANY GUAR 06/30 8.75	50,000	06/15/2030	73,858

FORD MOTOR COMPANY SR UNSECURED 07/31 7.45	50,000	07/16/2031	67,880
GLENCORE CANADA CORP COMPANY GUAR 06/35 6.2	45,000	06/15/2035	47,439
ORANGE SA SR UNSECURED 01/34 5.625	10,000	01/23/2034	19,160
ANADARKO PETROLEUM CORP SR UNSECURED 09/36 6.45	25,000	09/15/2036	30,042
HUTCH WHAMPOA FINANCE 06 COMPANY GUAR REGS 09/16 4.625	50,000	09/21/2016	64,873
TIME WARNER INC COMPANY GUAR 11/16 5.875	50,000	11/15/2016	54,198
ORANGE SA SR UNSECURED 02/17 4.75	100,000	02/21/2017	132,249
ELI LILLY + CO SR UNSECURED 03/37 5.55	25,000	03/15/2037	30,266
CANADIAN NATL RESOURCES SR UNSECURED 03/38 6.25	25,000	03/15/2038	27,805
SUNCOR ENERGY INC SR UNSECURED 06/38 6.5	25,000	06/15/2038	30,756
BRISTOL MYERS SQUIBB CO SR UNSECURED REGS 11/16 4.375	50,000	11/15/2016	65,038
WAL MART STORES INC SR UNSECURED 08/37 6.5	125,000	08/15/2037	172,003
COMCAST CORP COMPANY GUAR 08/37 6.95	50,000	08/15/2037	70,445
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 04/37 6.25	100,000	04/01/2037	122,725
NEXEN ENERGY ULC COMPANY GUAR 05/37 6.4	110,000	05/15/2037	137,010
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA SR UNSECURED 05/22 5.125	50,000	05/24/2022	77,553
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR 144A 08/26 6.125	100,000	08/17/2026	124,071
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 02/18 6	50,000	02/15/2018	56,283
KONINKLIJKE PHILIPS NV SR UNSECURED 03/38 6.875	25,000	03/11/2038	33,953
BAT INTL FINANCE PLC COMPANY GUAR 03/24 7.25	50,000	03/12/2024	105,194
ORACLE CORP SR UNSECURED 04/18 5.75	100,000	04/15/2018	113,047
WOLTERS KLUWER NV SR UNSECURED REGS 04/18 6.375	50,000	04/10/2018	71,857
COMCAST CORP COMPANY GUAR 05/38 6.4	75,000	05/15/2038	100,140
GLAXOSMITHKLINE CAP INC COMPANY GUAR 05/38 6.375	25,000	05/15/2038	33,287
TIME WARNER CABLE INC COMPANY GUAR 07/38 7.3	50,000	07/01/2038	68,943
AGRIUM INC SR UNSECURED 01/19 6.75	25,000	01/15/2019	28,802
SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR 12/38 6.375	25,000	12/15/2038	33,596
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR 03/18 5.75	75,000	03/01/2018	81,000
CONOCOPHILLIPS COMPANY GUAR 02/39 6.5	125,000	02/01/2039	166,081
HALLIBURTON CO SR UNSECURED 09/18 5.9	25,000	09/15/2018	28,264
ALTRIA GROUP INC COMPANY GUAR 11/18 9.7	18,000	11/10/2018	22,857
ASTRAZENECA PLC SR UNSECURED 09/17 5.9	75,000	09/15/2017	84,093
VIACOM INC SR UNSECURED 10/17 6.125	75,000	10/05/2017	83,470
ENCANA CORP SR UNSECURED 12/17 5.9	55,000	12/01/2017	59,992
BRISTOL MYERS SQUIBB CO SR UNSECURED REGS 11/21 4.625	50,000	11/15/2021	75,251
AT+T INC SR UNSECURED 02/18 5.5	145,000	02/01/2018	160,064
ANADARKO PETROLEUM CORP SR UNSECURED 03/19 8.7	175,000	03/15/2019	214,366
STATOIL ASA COMPANY GUAR REGS 03/21 5.625	150,000	03/11/2021	234,073
BOEING CO SR UNSECURED 03/39 6.875	25,000	03/15/2039	36,448
PIZFER INC SR UNSECURED 03/39 7.2	25,000	03/15/2039	36,344
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR REGS 04/16 5.496	50,000	04/01/2016	64,319
TIME WARNER CABLE INC COMPANY GUAR 04/19 8.25	300,000	04/01/2019	367,243
HUTCH WHAM INT 09 LTD COMPANY GUAR 144A 04/19 7.625	250,000	04/09/2019	302,425
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 05/19 8.55	50,000	05/15/2019	62,162
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 06/19 4.2	100,000	06/01/2019	109,864
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSECURED 06/16 4.125	65,000	06/01/2016	67,913
STATOIL ASA COMPANY GUAR 04/19 5.25	100,000	04/15/2019	112,422
DONG ENERGY A/S SR UNSECURED REGS 05/19 6.5	50,000	05/07/2019	75,483
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 06/18 5.625	75,000	06/11/2018	107,009
IMPERIAL TOBACCO FINANCE COMPANY GUAR REGS 02/22 9	50,000	02/17/2022	106,976
COX COMMUNICATIONS INC SR UNSECURED 144A 03/39 8.375	50,000	03/01/2039	71,283
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR 02/17 5.125	50,000	02/20/2017	66,726
TESCO PLC SR UNSECURED 02/22 6.125	50,000	02/24/2022	85,040
NOBLE ENERGY INC SR UNSECURED 03/19 8.25	25,000	03/01/2019	29,973
ROCHE HLDGS INC COMPANY GUAR REGS 03/21 6.5	75,000	03/04/2021	123,034
PROCTER + GAMBLE CO/THE SR UNSECURED 05/27 4.875	50,000	05/11/2027	84,909

INTERNATIONAL PAPER CO SR UNSECURED 08/21 7.5	50,000	08/15/2021	62,328
VIACOM INC SR UNSECURED 09/19 5.625	75,000	09/15/2019	84,230
VALE OVERSEAS LIMITED COMPANY GUAR 09/19 5.625	20,000	09/15/2019	21,126
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR REGS 11/19 4.693	250,000	11/11/2019	358,256
MARKS + SPENCER PLC SR UNSECURED REGS 12/19 6.125	50,000	12/02/2019	90,077
VIVENDI SA SR UNSECURED 12/19 4.875	50,000	12/02/2019	73,320
TELUS CORP SR UNSECURED 12/19 5.05	50,000	12/04/2019	48,264
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR UNSECURED 01/20 8.125	150,000	01/15/2020	185,799
KONINKLIJKE KPN NV SR UNSECURED REGS 09/24 5.625	50,000	09/30/2024	79,835
PFIZER INC SR UNSECURED REGS 06/21 5.75	100,000	06/03/2021	158,222
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN COMPANY GUAR 07/19 6	100,000	07/08/2019	116,009
LORILLARD TOBACCO CO COMPANY GUAR 06/19 8.125	25,000	06/23/2019	30,308
21ST CENTURY FOX AMERICA COMPANY GUAR 08/20 5.65	65,000	08/15/2020	74,569
DISCOVERY COMMUNICATIONS COMPANY GUAR 06/20 5.05	75,000	06/01/2020	82,397
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN COMPANY GUAR 07/22 4.25	100,000	07/13/2022	149,334
TIME WARNER INC COMPANY GUAR 01/21 4.7	75,000	01/15/2021	82,093
REPUBLIC SERVICES INC COMPANY GUAR 03/20 5	65,000	03/01/2020	71,864
STATOIL ASA COMPANY GUAR 08/40 5.1	125,000	08/17/2040	144,580
VALERO ENERGY CORP COMPANY GUAR 02/20 6.125	175,000	02/01/2020	198,469
UNITED TECHNOLOGIES CORP SR UNSECURED 04/20 4.5	100,000	04/15/2020	110,914
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR REGS 10/17 3.83	50,000	10/06/2017	66,026
COCA COLA CO/THE SR UNSECURED 11/20 3.15	50,000	11/15/2020	52,272
LOWE S COMPANIES INC SR UNSECURED 04/21 3.75	75,000	04/15/2021	80,620
AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 01/18 4.5	50,000	01/15/2018	53,099
MERCK + CO INC SR UNSECURED 01/21 3.875	50,000	01/15/2021	54,103
HONEYWELL INTERNATIONAL SR UNSECURED 03/21 4.25	50,000	03/01/2021	56,023
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED 03/21 4.375	175,000	03/16/2021	186,223
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 01/19 7.75	145,000	01/15/2019	175,630
SANOFI SR UNSECURED 03/21 4	75,000	03/29/2021	81,485
PETROBRAS GLOBAL FINANCE COMPANY GUAR 01/21 5.375	185,000	01/27/2021	171,033
TELEFONICA EMISIONES SAU COMPANY GUAR 02/21 5.462	100,000	02/16/2021	111,499
ROGERS COMMUNICATIONS IN COMPANY GUAR 08/40 6.11	25,000	08/25/2040	25,884
AMERICA MOVIL SAB DE CV COMPANY GUAR 03/20 5	200,000	03/30/2020	220,800
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 09/40 5.4	25,000	09/15/2040	30,721
NUCOR CORP SR UNSECURED 09/22 4.125	25,000	09/15/2022	26,611
CIE DE SAINT GOBAIN SR UNSECURED REGS 10/18 4	50,000	10/08/2018	68,016
AMGEN INC SR UNSECURED 06/42 5.65	25,000	06/15/2042	29,745
TECK RESOURCES LIMITED COMPANY GUAR 01/22 4.75	25,000	01/15/2022	24,368
DEVON ENERGY CORPORATION SR UNSECURED 07/21 4	35,000	07/15/2021	36,191
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 08/21 3.6	40,000	08/15/2021	41,307
21ST CENTURY FOX AMERICA COMPANY GUAR 02/41 6.15	25,000	02/15/2041	31,816
TESCO PLC SR UNSECURED REGS 11/18 3.375	100,000	11/02/2018	125,274
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 11/41 5.25	45,000	11/15/2041	48,533
AMGEN INC SR UNSECURED 11/21 3.875	50,000	11/15/2021	52,826
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 11/41 4.625	100,000	11/15/2041	107,639
AMGEN INC SR UNSECURED 11/41 5.15	25,000	11/15/2041	28,179
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 11/21 2.9	200,000	11/15/2021	202,950
BG ENERGY CAPITAL PLC COMPANY GUAR REGS 11/18 3	100,000	11/16/2018	131,927
21ST CENTURY FOX AMERICA COMPANY GUAR 02/21 4.5	75,000	02/15/2021	82,094
INTEL CORP SR UNSECURED 10/21 3.3	100,000	10/01/2021	104,863
BG ENERGY CAPITAL PLC COMPANY GUAR 144A 10/16 2.875	200,000	10/15/2016	205,002
PEPSICO INC SR UNSECURED 05/16 2.5	100,000	05/10/2016	102,166
AT+T INC SR UNSECURED 09/40 5.35	100,000	09/01/2040	108,282
GATX CORP SR UNSECURED 06/21 4.85	100,000	06/01/2021	110,739
CATERPILLAR INC SR UNSECURED 05/21 3.9	50,000	05/27/2021	54,145
PROCTER + GAMBLE CO/THE SR UNSECURED 02/22 2.3	125,000	02/06/2022	123,997

IBM CORP SR UNSECURED 02/17 1.25	125,000	02/06/2017	125,383
MCDONALD S CORP SR UNSECURED 02/42 3.7	45,000	02/15/2042	42,953
AT-T INC SR UNSECURED 02/22 3	100,000	02/15/2022	98,118
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 08/42 4.85	50,000	08/15/2042	51,958
CBS CORP COMPANY GUAR 03/22 3.375	45,000	03/01/2022	45,196
NEWMONT MINING CORP COMPANY GUAR 03/22 3.5	30,000	03/15/2022	28,192
MEDTRONIC INC COMPANY GUAR 03/22 3.125	150,000	03/15/2022	151,883
TELSTRA CORP LTD COMPANY GUAR REGS 09/22 3.5	100,000	09/21/2022	143,487
CATERPILLAR FINANCIAL SE SR UNSECURED 03/17 1.75	75,000	03/24/2017	75,865
TELEKOM FINANZMANAGEMENT COMPANY GUAR 04/22 4	50,000	04/04/2022	72,137
PEPSICO INC SR UNSECURED 03/42 4	90,000	03/05/2042	90,659
ECOLAB INC SR UNSECURED 12/21 4.35	150,000	12/08/2021	163,438
GILEAD SCIENCES INC SR UNSECURED 12/41 5.65	50,000	12/01/2041	61,909
ORACLE CORP SR UNSECURED 07/40 5.375	35,000	07/15/2040	41,986
ORACLE CORP SR UNSECURED 07/20 3.875	50,000	07/15/2020	53,726
VALE OVERSEAS LIMITED COMPANY GUAR 01/22 4.375	150,000	01/11/2022	143,055
ORANGE SA SR UNSECURED 01/42 5.375	25,000	01/13/2042	28,419
DIRECTV HOLDINGS/FING COMPANY GUAR 03/22 3.8	100,000	03/15/2022	101,737
ROWAN COMPANIES INC COMPANY GUAR 06/22 4.875	75,000	06/01/2022	72,981
BHP BILLITON FINANCE LTD COMPANY GUAR REGS 11/18 2.125	100,000	11/29/2018	128,676
UNITED TECHNOLOGIES CORP SR UNSECURED 06/42 4.5	50,000	06/01/2042	54,439
EASTMAN CHEMICAL CO SR UNSECURED 08/22 3.6	25,000	08/15/2022	25,317
DEERE + COMPANY SR UNSECURED 06/22 2.6	50,000	06/08/2022	49,189
IBM CORP SR UNSECURED 06/42 4	25,000	06/20/2042	24,894
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 07/22 2.5	175,000	07/15/2022	170,079
SCHLUMBERGER INVESTMENT COMPANY GUAR 144A 08/22 2.4	45,000	08/01/2022	43,202
HEINEKEN NV SR UNSECURED REGS 08/20 2.125	100,000	08/04/2020	130,098
TECK RESOURCES LIMITED COMPANY GUAR 02/23 3.75	50,000	02/01/2023	44,815
ALTRIA GROUP INC COMPANY GUAR 08/22 2.85	50,000	08/09/2022	48,585
AMERICA MOVIL SAB DE CV SR UNSECURED 07/22 3.125	200,000	07/16/2022	196,360
DAIMLER FINANCE NA LLC COMPANY GUAR 144A 04/17 2.4	150,000	04/10/2017	153,128
PPR SR UNSECURED REGS 04/19 3.125	75,000	04/23/2019	100,349
AUTOZONE INC SR UNSECURED 04/22 3.7	25,000	04/15/2022	25,711
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 05/22 3.245	100,000	05/06/2022	98,304
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL COMPANY GUAR 05/22 2.85	170,000	05/08/2022	170,009
NESTLE FINANCE INTL LTD COMPANY GUAR REGS 10/16 0.75	40,000	10/17/2016	48,963
ORACLE CORP SR UNSECURED 10/22 2.5	75,000	10/15/2022	73,057
REYNOLDS AMERICAN INC COMPANY GUAR 11/22 3.25	25,000	11/01/2022	24,351
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 11/22 2.5	75,000	11/06/2022	69,880
SOUTHERN COPPER CORP SR UNSECURED 11/22 3.5	75,000	11/08/2022	71,127
DOW CHEMICAL CO/THE SR UNSECURED 11/42 4.375	25,000	11/15/2042	24,214
MACYS RETAIL HLDGS INC COMPANY GUAR 02/23 2.875	65,000	02/15/2023	63,120
BASF SE SR UNSECURED REGS 12/22 2	50,000	12/05/2022	66,086
SABMILLER HOLDINGS INC COMPANY GUAR REGS 01/20 1.875	100,000	01/20/2020	127,861
E.I. DU PONT DE NEMOURS SR UNSECURED 02/23 2.8	125,000	02/15/2023	122,955
CARDINAL HEALTH INC SR UNSECURED 03/43 4.6	125,000	03/15/2043	131,600
PHILLIPS 66 COMPANY GUAR 04/22 4.3	150,000	04/01/2022	158,354
EXPRESS SCRIPTS HOLDING COMPANY GUAR 02/22 3.9	50,000	02/15/2022	52,067
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR 01/22 4.875	100,000	01/24/2022	104,741
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR 06/44 5.5	50,000	06/27/2044	51,000
BG ENERGY CAPITAL PLC COMPANY GUAR REGS 12/25 5.125	50,000	12/01/2025	92,051
BASF SE SR UNSECURED REGS 10/18 1.5	50,000	10/01/2018	63,206
ACTAVIS INC COMPANY GUAR 10/22 3.25	50,000	10/01/2022	48,681
CNPC GENERAL CAPITAL LTD COMPANY GUAR REGS 04/18 1.95	200,000	04/16/2018	196,332
FIDELITY NATIONAL INFORM COMPANY GUAR 04/23 3.5	25,000	04/15/2023	24,850
AUTOZONE INC SR UNSECURED 07/23 3.125	50,000	07/15/2023	49,176

DIAGEO CAPITAL PLC COMPANY GUAR 04/23 2.625	75,000	04/29/2023	72,921
COCA COLA ENTERPRISES SR UNSECURED REGS 05/25 2.375	130,000	05/07/2025	167,715
APPLE INC SR UNSECURED 05/43 3.85	35,000	05/04/2043	35,025
RIO TINTO FIN USA PLC 12/18 2.25	75,000	12/14/2018	75,151
CHEVRON CORP SR UNSECURED 06/23 3.191	100,000	06/24/2023	101,867
MERCK + CO INC SR UNSECURED 05/23 2.8	150,000	05/18/2023	148,958
CF INDUSTRIES INC COMPANY GUAR 06/23 3.45	55,000	06/01/2023	53,765
AGRIUM INC SR UNSECURED 06/23 3.5	25,000	06/01/2023	24,652
EMC CORP/MA SR UNSECURED 06/23 3.375	125,000	06/01/2023	125,454
SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 03/21 1.75	35,000	03/12/2021	45,416
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 03/20 1.75	100,000	03/19/2020	127,486
WAL MART STORES INC SR UNSECURED 04/23 2.55	50,000	04/11/2023	49,250
AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 02/19 3.4	25,000	02/15/2019	25,445
BMW FINANCE NV COMPANY GUAR 09/20 2	75,000	09/04/2020	98,294
SCHNEIDER ELECTRIC SE SR UNSECURED REGS 09/21 2.5	100,000	09/06/2021	134,346
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 09/43 6.55	112,000	09/15/2043	143,489
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 09/20 4.5	100,000	09/15/2020	108,576
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 09/23 5.15	125,000	09/15/2023	138,029
BARRICK GOLD CORP SR UNSECURED 05/23 4.1	100,000	05/01/2023	97,320
FREEPORT MCMORAN INC COMPANY GUAR 03/20 3.1	100,000	03/15/2020	97,273
FREEPORT MCMORAN INC COMPANY GUAR 03/23 3.875	25,000	03/15/2023	23,571
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP SR UNSECURED 10/18 2	75,000	10/24/2018	75,724
ZOETIS INC SR UNSECURED 02/23 3.25	50,000	02/01/2023	49,321
ALTRIA GROUP INC COMPANY GUAR 01/44 5.375	25,000	01/31/2044	28,458
COCA COLA CO/THE SR UNSECURED 11/23 3.2	200,000	11/01/2023	205,753
BHP BILLITON FIN USA LTD COMPANY GUAR 09/43 5	50,000	09/30/2043	56,676
CRH FINLAND SERVICES OYJ COMPANY GUAR REGS 10/20 2.75	125,000	10/15/2020	165,165
SHELL INTERNATIONAL FIN COMPANY GUAR 08/43 4.55	25,000	08/12/2043	27,349
TOTAL CAPITAL INTL SA COMPANY GUAR 01/19 2.125	75,000	01/10/2019	75,244
TOTAL CAPITAL INTL SA COMPANY GUAR 04/24 3.75	50,000	04/10/2024	51,806
MONDELEZ INTERNATIONAL SR UNSECURED 02/24 4	175,000	02/01/2024	183,097
BASF SE SR UNSECURED REGS 01/24 2.5	150,000	01/22/2024	204,876
IBM CORP SR UNSECURED 02/24 3.625	225,000	02/12/2024	234,411
NOVARTIS CAPITAL CORP COMPANY GUAR 05/24 3.4	50,000	05/06/2024	52,014
ILLINOIS TOOL WORKS INC SR UNSECURED 03/24 3.5	35,000	03/01/2024	36,431
CISCO SYSTEMS INC SR UNSECURED 03/24 3.625	50,000	03/04/2024	52,103
LYB INTL FINANCE BV COMPANY GUAR 03/44 4.875	25,000	03/15/2044	25,719
JOHN DEERE CAPITAL CORP SR UNSECURED 03/19 1.95	50,000	03/04/2019	49,611
BAYER AG SR UNSECURED REGS 01/21 1.875	25,000	01/25/2021	32,458
DAIMLER AG SR UNSECURED REGS 11/18 1.5	100,000	11/19/2018	126,227
ANGLO AMERICAN CAPITAL COMPANY GUAR REGS 11/17 1.75	100,000	11/20/2017	124,143
SCHLUMBERGER INVESTMENT COMPANY GUAR 12/23 3.65	225,000	12/01/2023	235,204
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 12/43 5.3	25,000	12/05/2043	29,886
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 12/23 4	50,000	12/05/2023	52,914
JOHNSON + JOHNSON SR UNSECURED 12/33 4.375	50,000	12/05/2033	56,005
JOHNSON + JOHNSON SR UNSECURED 12/23 3.375	50,000	12/05/2023	53,501
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 12/21 2.125	225,000	12/06/2021	297,529
BHARTI AIRTEL INTERNATIO COMPANY GUAR REGS 12/18 4	100,000	12/10/2018	130,626
EOG RESOURCES INC SR UNSECURED 04/20 2.45	50,000	04/01/2020	49,741
CANADIAN NATL RESOURCES SR UNSECURED 04/24 3.8	125,000	04/15/2024	122,846
CNOOC FINANCE 2014 ULC COMPANY GUAR 04/24 4.25	200,000	04/30/2024	206,936
APPLE INC SR UNSECURED 05/24 3.45	50,000	05/06/2024	52,363
APPLE INC SR UNSECURED 05/21 2.85	35,000	05/06/2021	35,804
L 3 COMMUNICATIONS CORP COMPANY GUAR 05/17 1.5	100,000	05/28/2017	99,016
TIME WARNER INC COMPANY GUAR 06/24 3.55	100,000	06/01/2024	99,611
ECOPETROL SA SR UNSECURED 05/45 5.875	50,000	05/28/2045	46,250

WASTE MANAGEMENT INC COMPANY GUAR 05/24 3.5	85,000	05/15/2024	86,068
CELGENE CORP SR UNSECURED 05/24 3.625	150,000	05/15/2024	153,169
PFIZER INC SR UNSECURED 05/24 3.4	100,000	05/15/2024	104,038
PITNEY BOWES INC SR UNSECURED 03/24 4.625	25,000	03/15/2024	25,590
TEXAS INSTRUMENTS INC SR UNSECURED 03/21 2.75	50,000	03/12/2021	50,241
MCKESSON CORP SR UNSECURED 03/24 3.796	35,000	03/15/2024	35,955
PETROBRAS GLOBAL FINANCE COMPANY GUAR 03/24 6.25	50,000	03/17/2024	47,577
SES GLOBAL AMERICAS HLDG COMPANY GUAR 144A 03/19 2.5	50,000	03/25/2019	49,749
EXXON MOBIL CORPORATION SR UNSECURED 03/24 3.176	50,000	03/15/2024	51,582
SKY PLC COMPANY GUAR REGS 09/21 1.5	100,000	09/15/2021	123,095
21ST CENTURY FOX AMERICA COMPANY GUAR 144A 09/24 3.7	205,000	09/15/2024	210,868
WPP FINANCE 2010 COMPANY GUAR 09/24 3.75	175,000	09/19/2024	175,646
HUMANA INC SR UNSECURED 10/19 2.625	30,000	10/01/2019	29,998
HUMANA INC SR UNSECURED 10/24 3.85	50,000	10/01/2024	50,659
CLOROX COMPANY SR UNSECURED 12/24 3.5	100,000	12/15/2024	100,214
BECTON DICKINSON AND CO SR UNSECURED 12/19 2.675	150,000	12/15/2019	151,973
THOMSON REUTERS CORP SR UNSECURED 09/24 3.85	50,000	09/29/2024	50,549
THOMSON REUTERS CORP SR UNSECURED 09/17 1.65	50,000	09/29/2017	49,694
ROCHE HOLDING INC COMPANY GUAR 144A 09/24 3.35	200,000	09/30/2024	205,841
SYSCO CORPORATION COMPANY GUAR 10/17 1.45	45,000	10/02/2017	44,951
HUTCH WHAM INT 09 LTD COMPANY GUAR REGS 04/19 7.625	125,000	04/09/2019	150,356
JOHNSON (S.C.) + SON INC SR UNSECURED 144A 09/24 3.35	250,000	09/30/2024	256,262
PEPSICO INC SR UNSECURED 10/44 4.25	125,000	10/22/2044	130,456
PETROLEOS MEXICANOS COMPANY GUAR 01/45 6.375	60,000	01/23/2045	67,500
OMNICOM GROUP INC COMPANY GUAR 11/24 3.65	125,000	11/01/2024	125,058
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/24 3.5	250,000	11/01/2024	245,625
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/34 4.4	125,000	11/01/2034	124,248
INGERSOLL RAND LUX FINAN COMPANY GUAR 11/24 3.55	225,000	11/01/2024	223,628
BP CAPITAL MARKETS PLC COMPANY GUAR 11/24 3.535	250,000	11/04/2024	248,577
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 11/24 3.25	250,000	11/10/2024	250,122
STATOIL ASA COMPANY GUAR 11/24 3.25	35,000	11/10/2024	35,115
PHILIP MORRIS INTL INC SR UNSECURED 11/44 4.25	125,000	11/10/2044	127,110
GEORGIA PACIFIC LLC SR UNSECURED 144A 11/21 3.163	250,000	11/15/2021	251,494
GENERAL ELECTRIC CO SR UNSECURED 10/22 2.7	125,000	10/09/2022	125,051
THERMO FISHER SCIENTIFIC SR UNSECURED 02/22 3.3	100,000	02/15/2022	100,165
CARDINAL HEALTH INC SR UNSECURED 11/19 2.4	60,000	11/15/2019	59,805
CARDINAL HEALTH INC SR UNSECURED 11/24 3.5	45,000	11/15/2024	44,873
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 06/17 1.35	200,000	06/09/2017	199,075
AT+T INC SR UNSECURED 03/24 2.4	100,000	03/15/2024	130,511
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 06/19 2	150,000	06/15/2019	150,368
CARDINAL HEALTH INC SR UNSECURED 11/44 4.5	275,000	11/15/2044	283,154
CHEVRON CORP SR UNSECURED 11/19 2.193	275,000	11/15/2019	276,017
FREEMPORT MCMORAN INC COMPANY GUAR 11/17 2.3	125,000	11/14/2017	125,150
EASTMAN CHEMICAL CO SR UNSECURED 03/25 3.8	125,000	03/15/2025	127,248
GILEAD SCIENCES INC SR UNSECURED 02/25 3.5	130,000	02/01/2025	133,432
PERNOD RICARD SA SR UNSECURED REGS 06/20 2	100,000	06/22/2020	127,811
BAYER AG JR SUBORDINA REGS 07/75 VAR	25,000	07/01/2075	31,127
GILEAD SCIENCES INC SR UNSECURED 02/45 4.5	75,000	02/01/2045	80,160
CANADIAN NATL RESOURCES SR UNSECURED 01/18 1.75	150,000	01/15/2018	149,118
SUNOCO LOGISTICS PARTNER COMPANY GUAR 05/45 5.35	150,000	05/15/2045	151,660
PHILLIPS 66 COMPANY GUAR 11/34 4.65	150,000	11/15/2034	153,750
ROCHE HOLDING INC COMPANY GUAR 144A 11/44 4	215,000	11/28/2044	225,678
HARLEY DAVIDSON FINL SER COMPANY GUAR 144A 11/17 1.55	300,000	11/17/2017	297,575
MONSANTO CO SR UNSECURED 07/24 3.375	50,000	07/15/2024	50,804
ANADARKO PETROLEUM CORP SR UNSECURED 07/24 3.45	75,000	07/15/2024	73,218
CAREFOUR SA SR UNSECURED REGS 07/22 1.75	110,000	07/15/2022	139,533

AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 09/21 3.45	75,000	09/15/2021	73,736
ALIBABA GROUP HOLDING COMPANY GUAR 144A 11/21 3.125	400,000	11/28/2021	395,191
RAYTHEON COMPANY SR UNSECURED 12/24 3.15	75,000	12/15/2024	75,225
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 08/24 3.375	55,000	08/12/2024	55,534
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED REGS 08/54 5.012	10,000	08/21/2054	10,345
MEDTRONIC INC COMPANY GUAR 144A 03/25 3.5	90,000	03/15/2025	92,067
MEDTRONIC INC COMPANY GUAR 144A 03/20 2.5	125,000	03/15/2020	125,328
COX COMMUNICATIONS INC SR UNSECURED 144A 02/25 3.85	195,000	02/01/2025	196,836
QVC INC SR SECURED 02/25 4.45	100,000	02/15/2025	97,736
AMAZON.COM INC SR UNSECURED 12/24 3.8	150,000	12/05/2024	153,678
AMAZON.COM INC SR UNSECURED 12/34 4.8	150,000	12/05/2034	157,461
DIRECTV HOLDINGS/FING COMPANY GUAR 01/25 3.95	40,000	01/15/2025	40,315
AMAZON.COM INC SR UNSECURED 12/44 4.95	85,000	12/05/2044	87,805
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR UNSECURED 09/17 1.684	200,000	09/08/2017	198,409
VIACOM INC SR UNSECURED 12/19 2.75	125,000	12/15/2019	125,248
VIACOM INC SR UNSECURED 12/34 4.85	125,000	12/15/2034	127,921
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 12/19 2.3	150,000	12/15/2019	150,620
WALT DISNEY COMPANY/THE SR UNSECURED 06/44 4.125	20,000	06/01/2044	20,979
3M COMPANY SR UNSECURED 06/44 3.875	50,000	06/15/2044	51,419
CATERPILLAR FINANCIAL SE SR UNSECURED 06/24 3.3	100,000	06/09/2024	102,001
INTERNATIONAL PAPER CO SR UNSECURED 06/24 3.65	100,000	06/15/2024	99,928
AT+T INC SR UNSECURED 06/44 4.8	50,000	06/15/2044	50,948
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR UNSECURED 12/17 1.724	200,000	12/06/2017	197,933
MCDONALD S CORP SR UNSECURED 06/24 3.25	100,000	06/10/2024	101,883
資本財・サービス合計			30,932,845

モーゲージ債

FHLMC TBA JAN 30 GOLD SINGLE	150,000	12/01/2099	167,566
FNMA TBA 30 YR 5.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	950,000	01/14/2045	1,062,664
FNMA TBA 30 YR 6 SINGLE FAMILY MORTGAGE	100,000	01/14/2045	113,402
JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MOR JPMCC 2005 CB12 A4	100,000	09/12/2037	101,038
WACHOVIA BANK COMMERCIAL MORTG WBCMT 2005 C20 A7	84,187	07/15/2042	84,887
FNMA POOL 735896 FN 09/35 FIXED VAR	323,077	09/01/2035	369,088
FNMA TBA 30 YR 5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	1,150,000	01/14/2045	1,270,548
FNMA TBA 30 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	2,425,000	01/14/2045	2,632,262
FHLMC TBA JAN 15 GOLD SINGLE	175,000	12/31/2099	185,309
FNMA TBA 15 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	275,000	01/20/2030	291,371
GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	6,028	04/15/2035	6,806
FNMA POOL 892782 FN 11/36 FIXED 6.5	19,433	11/01/2036	22,131
FNMA POOL 889299 FN 04/38 FIXED VAR	32,896	04/01/2038	37,851
FED HM LN PC POOL G04913	53,440	03/01/2038	58,945
FNMA TBA 30 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	3,675,000	01/14/2045	3,922,158
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE COR	1,600,000	12/01/2099	1,705,500
GNMA II TBA 30 YR 4.5 JUMBOS	425,000	01/21/2045	464,362
GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	4,660	07/15/2038	5,223
GNMA POOL 698342 GN 05/39 FIXED 5	97,609	05/15/2039	107,959
FNMA POOL AC1416 FN 08/39 FIXED 4	184,420	08/01/2039	197,055
GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	25,000	01/21/2045	26,804
GNMA POOL 724330 GN 09/39 FIXED 5	327,723	09/15/2039	363,980
GNMA POOL 644862 GN 06/35 FIXED 5.5	10,958	06/15/2035	12,379
FED HM LN PC POOL G08347	28,491	06/01/2039	30,878
GNMA II POOL 004746 G2 07/40 FIXED 4.5	122,664	07/20/2040	134,780
GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	250,000	01/21/2045	255,656
FNMA TBA 15 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	525,000	01/20/2030	554,613
FNMA TBA 15 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	600,000	01/20/2030	623,648
FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	650,000	01/14/2045	677,574

FHLMC TBA JAN 15 GOLD SINGLE	150,000	12/01/2099	158,344
FHLMC TBA JAN 15 GOLD SINGLE	725,000	12/01/2099	752,488
FHLMC TBA JAN 30 GOLD SINGLE	925,000	12/01/2099	961,783
GNMA I TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	500,000	01/21/2045	524,844
GNMA II TBA 30 YR 3.5 JUMBOS	2,300,000	01/21/2045	2,414,281
FNMA POOL MA0667 FN 03/31 FIXED 4	47,065	03/01/2031	50,747
FNMA POOL MA0668 FN 03/31 FIXED 4.5	4,810	03/01/2031	5,253
FNMA POOL AH4158 FN 01/41 FIXED 4	81,795	01/01/2041	87,400
FNMA POOL AB2037 FN 01/31 FIXED 4.5	39,717	01/01/2031	43,359
FNMA POOL AH5583 FN 02/41 FIXED 4.5	167,235	02/01/2041	181,716
FED HM LN PC POOL A93448	173,010	08/01/2040	191,833
FNMA POOL AE3065 FN 09/25 FIXED 3.5	46,278	09/01/2025	48,929
FNMA TBA 15 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	675,000	01/20/2030	687,234
GNMA II POOL 005175 G2 09/41 FIXED 4.5	376,452	09/20/2041	412,412
FNMA POOL AJ4069 FN 10/41 FIXED 4	98,814	10/01/2041	105,676
FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	150,000	01/14/2045	151,734
FED HM LN PC POOL G14375	45,873	07/01/2026	48,983
FED HM LN PC POOL G07021	84,927	09/01/2039	93,615
GNMA POOL 738520 GN 07/41 FIXED 4.5	255,656	07/15/2041	280,047
FNMA POOL AL2090 FN 08/26 FIXED VAR	82,573	08/01/2026	88,233
FED HM LN PC POOL G04008	84,717	03/01/2038	94,704
FED HM LN PC POOL J16665	56,811	09/01/2026	60,059
GNMA II POOL MA0319 G2 08/42 FIXED 4	461,013	08/20/2042	494,807
FED HM LN PC POOL C91467	231,664	07/01/2032	243,843
GNMA POOL 783237 GN 01/41 FIXED 4	114,023	01/15/2041	122,437
TBA FHLMC GOLD CONV INTER AGGR	375,000	12/01/2099	381,404
GNMA II POOL MA0532 G2 11/42 FIXED 2.5	22,432	11/20/2042	22,163
FNMA TBA 30 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	75,000	01/14/2045	73,260
GNMA II POOL MA0624 G2 12/42 FIXED 3	73,859	12/20/2042	75,620
FNMA POOL MA1340 FN 02/43 FIXED 2.5	24,824	02/01/2043	24,270
GNMA II POOL MA0700 G2 01/43 FIXED 4	48,537	01/20/2043	52,101
GNMA POOL 783647 GN 09/35 FIXED 5.5	75,720	09/15/2035	85,505
FNMA POOL AL2581 FN 06/40 FIXED VAR	197,419	06/01/2040	224,182
FNMA POOL AJ5905 FN 11/41 FIXED 4.5	94,588	11/01/2041	102,740
GNMA II POOL MA1011 G2 05/43 FIXED 3	22,452	05/20/2043	22,988
FNMA POOL AT2724 FN 05/43 FIXED 3	646,588	05/01/2043	655,126
FED HM LN PC POOL G08534	308,259	06/01/2043	311,876
FNMA POOL AT5895 FN 06/43 FIXED 3	74,207	06/01/2043	75,174
FNMA POOL AT1572 FN 05/43 FIXED 3	141,779	05/01/2043	143,652
FNMA POOL AB9747 FN 06/43 FIXED 3	47,275	06/01/2043	47,890
FNMA POOL AB9349 FN 05/43 FIXED 3	24,000	05/01/2043	24,314
GNMA POOL AE7511 GN 06/43 FIXED 3	279,478	06/15/2043	286,232
FED HM LN PC POOL G08537	166,032	07/01/2043	167,950
FNMA POOL AB9374 FN 05/43 FIXED 3.5	71,621	05/01/2043	74,771
GNMA POOL 658258 GN 01/37 FIXED 6	69,231	01/15/2037	79,828
GNMA II POOL MA0851 G2 03/43 FIXED 3	73,279	03/20/2043	75,026
GNMA II POOL MA0933 G2 04/43 FIXED 3	49,025	04/20/2043	50,194
FNMA POOL AU3735 FN 08/43 FIXED 3	98,657	08/01/2043	99,926
FNMA POOL AU3374 FN 08/43 FIXED 3	446,089	08/01/2043	451,830
FNMA POOL AU4310 FN 08/43 FIXED 2.5	24,450	08/01/2043	23,905
FNMA POOL AU3781 FN 08/28 FIXED 2.5	412,465	08/01/2028	420,812
FNMA POOL AU5918 FN 09/43 FIXED 3	475,622	09/01/2043	481,697
GNMA II POOL MA1284 G2 09/43 FIXED 3	248,050	09/20/2043	253,976
FED HM LN PC POOL Q19773	122,833	06/01/2043	124,254
GNMA II POOL MA1375 G2 10/43 FIXED 3.5	369,221	10/20/2043	387,983
FED HM LN PC POOL G08554	73,491	10/01/2043	76,496

FNMA POOL AU1632 FN 07/43 FIXED 3	93,984	07/01/2043	95,200
FED HM LN PC POOL Q19738	74,011	06/01/2043	77,037
FNMA POOL AO2961 FN 05/42 FIXED 4	48,990	05/01/2042	52,347
FNMA POOL AU1629 FN 07/43 FIXED 3	71,431	07/01/2043	72,356
FNMA POOL AU3195 FN 08/43 FIXED 3	71,453	08/01/2043	72,372
FNMA POOL AU3353 FN 08/43 FIXED 3	395,629	08/01/2043	400,709
FNMA POOL AU3820 FN 08/43 FIXED 3	376,686	08/01/2043	381,493
FNMA POOL AU6531 FN 09/28 FIXED 2	94,788	09/01/2028	94,486
FNMA POOL AS0774 FN 10/43 FIXED 3	124,344	10/01/2043	125,942
FED HM LN PC POOL G08572	613,045	02/01/2044	638,108
FED HM LN PC POOL G18488	253,106	11/01/2028	257,975
FED HM LN PC POOL G07550	420,575	08/01/2043	425,661
FNMA POOL AL5097 FN 09/43 FIXED VAR	72,651	09/01/2043	78,893
GNMA II POOL MA1919	143,518	05/20/2044	150,804
FED HM LN PC POOL G08587	45,561	05/01/2044	49,425
GNMA II POOL MA1759 G2 03/44 FIXED 3	348,802	03/20/2044	357,117
FNMA POOL AS1201 FN 12/43 FIXED 4	141,224	12/01/2043	151,785
FNMA POOL AX0833 FN 09/44 FIXED 3.5	49,370	09/01/2044	51,571
FNMA POOL 254199 FN 02/32 FIXED 6.5	51,719	02/01/2032	59,895
FHLMC TBA JAN 30 GOLD SINGLE	525,000	12/01/2099	579,325
FNMA TBA 15 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	100,000	01/20/2030	105,070
FHLMC TBA JAN 30 GOLD SINGLE	300,000	12/01/2099	325,160
BEAR STEARNS COMMERCIAL MORTGA BSCMS 2005 T18 A4	29,822	02/13/2042	29,824
BEAR STEARNS COMMERCIAL MORTGA BSCMS 2006 PW12 A4	307,950	09/11/2038	323,227
FNMA POOL AX2796 FN 10/44 FIXED 4	174,500	10/01/2044	186,497
FNMA POOL 990652 FN 09/38 FIXED 6.5	45,103	09/01/2038	51,364
GNMA II POOL MA2303 G2 10/44 FIXED 3.5	49,848	10/20/2044	52,403
FNMA POOL 829291 FN 09/35 FIXED 5.5	250,590	09/01/2035	280,455
FNMA POOL MA0070 FN 05/19 FIXED 4	41,489	05/01/2019	43,937
FNMA POOL AA7999 FN 05/24 FIXED 5	118,457	05/01/2024	126,378
FED HM LN PC POOL G08609	74,481	10/01/2044	77,526
FNMA POOL AW3003 FN 10/44 FIXED 4	324,137	10/01/2044	346,346
FED HM LN PC POOL A86009	185,994	05/01/2039	205,414
FNMA POOL AC3703 FN 11/24 FIXED 4.5	145,463	11/01/2024	157,231
FNMA POOL 934946 FN 09/39 FIXED 4.5	167,411	09/01/2039	183,250
FNMA POOL AB1656 FN 10/40 FIXED 4	94,752	10/01/2040	101,262
FNMA POOL AW9476 FN 10/44 FIXED 3.5	199,270	10/01/2044	207,956
FED HM LN PC POOL G08447	21,436	05/01/2041	23,261
FNMA POOL AI2465 FN 05/41 FIXED 4.5	74,384	05/01/2041	80,862
FNMA POOL MA0878 FN 10/31 FIXED 4	15,927	10/01/2031	17,172
FNMA POOL AI0815 FN 09/41 FIXED 4.5	98,655	09/01/2041	107,236
FNMA POOL AJ5928 FN 11/41 FIXED 4	95,669	11/01/2041	102,224
FED HM LN PC POOL C91799	199,045	11/01/2034	208,856
FNMA POOL AL1123 FN 11/26 FIXED VAR	96,986	11/01/2026	102,617
FED HM LN PC POOL G05408	127,009	12/01/2036	140,280
FNMA POOL AK5394 FN 02/27 FIXED 3	197,104	02/01/2027	205,400
FNMA POOL AK4520 FN 03/42 FIXED 4	221,083	03/01/2042	236,231
FED HM LN PC POOL C91439	107,795	04/01/2032	116,135
FNMA POOL AO9368 FN 07/42 FIXED 3.5	121,548	07/01/2042	126,943
TBA FHLMC GOLD CONV	75,000	12/01/2099	75,762
FNMA POOL AR9977 FN 02/43 FIXED 2.5	24,394	02/01/2043	23,850
FNMA POOL AB6580 FN 10/27 FIXED 3	145,411	10/01/2027	151,531
FNMA POOL AT7622 FN 06/43 FIXED 3	49,149	06/01/2043	49,794
FNMA POOL AB9147 FN 04/43 FIXED 3.5	1,067,588	04/01/2043	1,114,129
FED HM LN PC POOL J25055	24,797	08/01/2028	25,274
FNMA POOL AU1656 FN 07/28 FIXED 2.5	22,597	07/01/2028	23,055

FED HM LN PC POOL J25562	18,066	09/01/2028	19,099
FNMA POOL AT8339 FN 07/43 FIXED 3	95,738	07/01/2043	96,959
FED HM LN PC POOL Q19058	71,673	06/01/2043	72,514
FNMA POOL AW6422 FN 06/44 FIXED 3.5	49,294	06/01/2044	51,443
FNMA POOL AV0629 FN 11/28 FIXED 2.5	121,556	11/01/2028	123,907
FED HM LN PC POOL G18493	6,057	01/01/2029	6,403
FNMA POOL MA1804 FN 01/44 FIXED 3	98,000	01/01/2044	99,236
FED HM LN PC POOL G18514	73,919	06/01/2029	76,816
FNMA POOL AW2093 FN 06/29 FIXED 3	99,326	06/01/2029	103,363
FNMA POOL AW8671 FN 07/29 FIXED 2.5	49,118	07/01/2029	50,068
FED HM LN PC POOL Q27657	222,502	08/01/2044	237,463
FNMA POOL AW9206 FN 09/44 FIXED 3.5	124,181	09/01/2044	129,595
FNMA POOL AO9126 FN 07/42 FIXED 4	49,716	07/01/2042	53,339
FNMA POOL AX3045 FN 10/29 FIXED 3	48,979	10/01/2029	50,968
FED HM LN PC POOL Q28429	270,288	09/01/2044	281,338
FNMA POOL AX2403 FN 09/29 FIXED 2.5	73,368	09/01/2029	74,787
GNMA II POOL MA2072 G2 07/44 FIXED 3	72,380	07/20/2044	74,106
FED HM LN PC POOL C91794	139,060	10/01/2034	142,800
FED HM LN PC POOL C91798	124,284	12/01/2034	127,631
FNMA TBA 15 YR 2 SINGLE FAMILY MORTGAGE	150,000	01/20/2030	149,391
FED HM LN PC POOL C91781	123,771	08/01/2034	127,093
GNMA II POOL MA2148 G2 08/44 FIXED 3.5	294,607	08/20/2044	309,658
GNMA II POOL MA2446 G2 12/44 FIXED 4	225,000	12/20/2044	241,753
FNMA POOL AX0726 FN 09/44 FIXED 4	97,060	09/01/2044	103,710
FED HM LN PC POOL G08619	199,697	12/01/2044	201,936
モーゲージ債合計			42,080,132

地方債

ILLINOIS ST ILS 06/33 FIXED 5.1	60,000	06/01/2033	59,561
ILLINOIS ST ILS 06/23 FIXED OID 4.95	40,000	06/01/2023	41,893
NEW JERSEY ST TURNPIKE AUTH NJSTRN 01/40 FIXED 7.414	125,000	01/01/2040	187,843
CALIFORNIA ST CAS 04/39 FIXED 7.55	75,000	04/01/2039	115,739
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHR 05/43 FIXED OID 5.77	25,000	05/15/2043	32,133
CALIFORNIA ST CAS 10/39 FIXED 7.3	5,000	10/01/2039	7,365
BAY AREA CA TOLL AUTH TOLL BRI BAYTRN 04/49 FIXED 6.263	75,000	04/01/2049	105,689
NEW YORK CITY NY MUNI WTR FIN NYCUTL 06/42 FIXED 6.011	50,000	06/15/2042	67,802
MET TRANSPRTN AUTH NY DEDICATE MTATRN 11/40 FIXED 6.089	50,000	11/15/2040	66,650
CALIFORNIA ST CAS 03/40 FIXED 7.625	45,000	03/01/2040	69,075
MUNI ELEC AUTH OF GEORGIA MELPWR 04/57 FIXED 6.637	75,000	04/01/2057	99,429
PORT AUTH OF NEW YORK NEW JE PORTRN 11/40 FIXED 5.647	50,000	11/01/2040	61,307
PORT AUTH OF NEW YORK NEW JE PORTRN 10/62 FIXED 4.458	25,000	10/01/2062	26,536
EUROPEAN UNION GOVT GUARANT REGS 09/21 2.75	350,000	09/21/2021	490,286
LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED 09/22 1.875	1,000,000	09/15/2022	1,326,576
地方債合計			2,757,884

非米国政府機関債

WESTERN AUST TREAS CORP LOCAL GOVT G 07/17 8	75,000	07/15/2017	69,730
TREASURY CORP VICTORIA LOCAL GOVT G 10/22 6	300,000	10/17/2022	299,165
NEW S WALES TREASURY CRP GOVT LIQUID 04/19 6	200,000	04/01/2019	187,876
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 03/22 6	300,000	03/01/2022	296,447
NEW S WALES TREASURY CRP LOCAL GOVT G 03/19 3.5	200,000	03/20/2019	170,546
非米国政府機関債合計			1,023,764

非米国政府債

FRANCE (GOVT OF) BONDS 10/16 5	375,000	10/25/2016	495,062
FED REPUBLIC OF BRAZIL SR UNSECURED 04/24 8.875	75,000	04/15/2024	100,875

CANADIAN GOVERNMENT BONDS 06/33 5.75	410,000	06/01/2033	541,298
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/29 6	480,000	01/31/2029	839,407
ONTARIO (PROVINCE OF) DEBENTURES 09/23 8.1	365,000	09/08/2023	453,253
UK TSY 4 1/4 2032 BONDS REGS 06/32 4.25	325,000	06/07/2032	654,121
ITALY GOV T INT BOND SR UNSECURED 09/23 6.875	275,000	09/27/2023	347,103
RUSSIAN FEDERATION SR UNSECURED REGS 06/28 12.75	30,000	06/24/2028	42,450
BELGIUM KINGDOM BONDS 144A REGS 03/35 5	330,000	03/28/2035	630,687
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED 02/17 6	360,000	02/15/2017	317,853
IRISH TSY 4 1/2 2020 BONDS 04/20 4.5	200,000	04/18/2020	291,572
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 01/37 4.2	145,000	01/31/2037	219,901
REPUBLIC OF TURKEY SR UNSECURED 02/25 7.375	140,000	02/05/2025	174,125
MEX BONOS DESARR FIX RT BONDS 12/24 10	7,759,600	12/05/2024	691,483
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/37 4	190,000	01/15/2037	350,115
ONTARIO (PROVINCE OF) BONDS 06/37 4.7	255,000	06/02/2037	270,434
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED 03/19 5.25	985,000	03/15/2019	904,609
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/17 4	1,300,000	11/15/2017	235,429
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA BONDS 09/17 8.25	5,380,000	09/15/2017	480,245
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS REGS 02/37 4	785,000	02/01/2037	1,096,507
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 04/20 4.2	85,000	04/15/2020	122,404
REPUBLIC OF COLOMBIA SR UNSECURED 01/33 10.375	35,000	01/28/2033	55,388
UK TSY 4 1/4 2036 BONDS REGS 03/36 4.25	805,000	03/07/2036	1,644,015
SINGAPORE GOVERNMENT SR UNSECURED 09/18 4	940,000	09/01/2018	780,274
REPUBLIC OF PERU SR UNSECURED 11/33 8.75	40,000	11/21/2033	62,200
MEX BONOS DESARR FIX RT BONDS 12/23 8	3,645,800	12/07/2023	284,850
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 03/37 4	235,000	03/15/2037	436,652
PROVINCE OF QUEBEC DEBENTURES 12/17 4.5	150,000	12/01/2017	140,799
UK TSY 4 1/2 2042 BONDS REGS 12/42 4.5	100,000	12/07/2042	220,069
MALAYSIA GOVERNMENT SR UNSECURED 02/18 4.24	400,000	02/07/2018	115,601
SINGAPORE GOVERNMENT SR UNSECURED 09/22 3.125	125,000	09/01/2022	100,756
MANITOBA (PROVINCE OF) UNSECURED 03/38 4.6	50,000	03/05/2038	52,731
SWITZERLAND BONDS REGS 05/19 3	1,100,000	05/12/2019	1,257,918
UK TSY 4 1/4 2046 BONDS REGS 12/46 4.25	155,000	12/07/2046	336,003
PROVINCE OF SASKATCHEWAN UNSECURED 06/40 4.75	50,000	06/01/2040	55,041
MALAYSIA GOVERNMENT SR UNSECURED 07/19 5.734	3,440,000	07/30/2019	1,058,613
SWITZERLAND BONDS REGS 10/16 2	750,000	10/12/2016	785,696
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 12/38 5	150,000	12/01/2038	164,717
UK TSY 4 1/4 2027 BONDS REGS 12/27 4.25	745,000	12/07/2027	1,463,080
IRISH TSY 4 1/2 2018 BONDS 10/18 4.5	430,000	10/18/2018	601,669
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SR UNSECURED 03/21 6.75	4,900,000	03/31/2021	406,426
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 10/19 5.5	650,000	10/25/2019	210,751
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/39 4.5	755,000	11/15/2039	203,629
REPUBLIC OF COLOMBIA SR UNSECURED 03/19 7.375	100,000	03/18/2019	117,500
NORWEGIAN GOVERNMENT BONDS 05/19 4.5	1,220,000	05/22/2019	187,113
BRITISH COLUMBIA PROV OF SR UNSECURED 12/18 4.65	100,000	12/18/2018	96,748
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED 05/21 5.75	160,000	05/15/2021	156,323
UK TSY 4 3/4 2030 BONDS REGS 12/30 4.75	570,000	12/07/2030	1,200,101
CZECH REPUBLIC BONDS 09/22 4.7	1,500,000	09/12/2022	86,828
PROV OF NEW BRUNSWICK BONDS 09/39 4.8	50,000	09/26/2039	53,315
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/19 4.25	3,470,000	03/12/2019	519,278
CZECH REPUBLIC BONDS 04/17 4	2,680,000	04/11/2017	127,149
REPUBLIC OF PERU SR UNSECURED 03/19 7.125	75,000	03/30/2019	88,688
REPUBLIC OF LITHUANIA SR UNSECURED 02/18 4.85	100,000	02/07/2018	136,921
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SR UNSECURED 05/19 6.875	100,000	05/27/2019	114,375
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED REGS 03/19 11.625	350,000	03/04/2019	462,875
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 07/19 6.375	50,000	07/15/2019	58,600
PROVINCE OF QUEBEC BONDS 12/41 5	400,000	12/01/2041	445,901

IRISH TSY 5.4 2025 BONDS 03/25 5.4	75,000	03/13/2025	125,047
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 07/41 4.7	310,000	07/30/2041	502,145
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED 04/20 4.5	140,000	04/15/2020	126,946
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/19 3.875	35,250,000	06/13/2019	1,138,986
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 04/20 3	200,000	04/15/2020	282,886
REPUBLIC OF TURKEY SR UNSECURED 03/21 5.625	325,000	03/30/2021	357,094
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 04/20 4.4	200,000	04/14/2020	222,652
FED REPUBLIC OF BRAZIL SR UNSECURED 01/21 4.875	300,000	01/22/2021	319,500
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/42 3.75	185,000	01/15/2042	344,744
REPUBLIC OF CHILE SR UNSECURED 08/20 3.875	100,000	08/05/2020	107,250
CAISSE D AMORT DETTE SOC SR UNSECURED 04/21 3.375	140,000	04/25/2021	200,866
ONTARIO (PROVINCE OF) NOTES 06/41 4.65	350,000	06/02/2041	374,925
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 01/25 5.25	100,000	01/20/2025	163,575
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED REGS 03/20 5.875	100,000	03/13/2020	110,250
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 04/20 4	645,000	04/30/2020	904,796
REPUBLIKA SLOVENIJA SR UNSECURED REGS 01/20 4.125	30,000	01/26/2020	41,089
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G REGS 02/20 6.25	400,000	02/21/2020	385,175
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 06/16 2	3,225,000	06/01/2016	2,823,414
REPUBLIKA SLOVENIJA SR UNSECURED REGS 01/21 4.375	30,000	01/18/2021	41,814
PROVINCE OF QUEBEC NOTES 12/21 4.25	125,000	12/01/2021	121,919
BRITISH COLUMBIA PROV OF UNSECURED 06/42 4.3	310,000	06/18/2042	323,714
REPUBLIC OF PHILIPPINES SR UNSECURED 01/21 4	100,000	01/15/2021	108,000
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 06/21 4.25	993,440,000	06/10/2021	1,004,137
UK TSY 1 3/4 2017 BONDS REGS 01/17 1.75	1,175,000	01/22/2017	1,878,764
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 03/22 2.65	1,350,000	03/15/2022	1,216,670
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 09/16 3.5	1,956,200,000	09/10/2016	1,840,766
UK TSY 3 3/4 2052 UNSECURED REGS 07/52 3.75	350,000	07/22/2052	713,645
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED 04/21 5.125	110,000	04/21/2021	123,760
NOVA SCOTIA PROVINCE DEBENTURES 06/42 4.4	35,000	06/01/2042	35,970
ROMANIA SR UNSECURED REGS 02/22 6.75	30,000	02/07/2022	36,038
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 12/31 4	475,990,000	12/10/2031	504,085
CZECH REPUBLIC SR UNSECURED REGS 05/22 3.875	25,000	05/24/2022	36,869
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 03/44 4.75	150,000	03/08/2044	156,375
UK TSY 1 2017 BONDS REGS 09/17 1	1,445,000	09/07/2017	2,272,470
MALAYSIA GOVERNMENT SR UNSECURED 08/22 3.418	735,000	08/15/2022	199,279
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 03/22 3.625	266,000	03/15/2022	272,251
FRENCH TREASURY NOTE NOTES 07/17 1	1,975,000	07/25/2017	2,452,463
QUEENSLAND TREASURY CORP LOCAL GOVT G 144A REGS 06/19 4	175,000	06/21/2019	152,379
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA BONDS 02/23 7.75	4,500,000	02/28/2023	387,989
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED 04/24 2.75	1,535,000	04/21/2024	1,256,607
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 06/19 1	565,000	06/18/2019	740,931
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 06/22 3.75	145,000,000	06/10/2022	143,340
SWITZERLAND BONDS REGS 04/42 1.5	65,000	04/30/2042	77,203
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS 07/44 2.5	580,000	07/04/2044	892,313
ISRAEL FIXED BOND BONDS 03/23 4.25	1,075,000	03/31/2023	328,927
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 11/23 1.5	3,795,000	11/13/2023	513,245
UK TSY 3 1/4 2044 UNSECURED REGS 01/44 3.25	830,000	01/22/2044	1,493,046
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SR UNSECURED REGS 11/24 3.375	75,000	11/15/2024	109,154
CAISSE D AMORT DETTE SOC SR UNSECURED 144A 01/18 1.375	575,000	01/29/2018	575,595
KINGDOM OF SWEDEN SR UNSECURED REGS 01/18 0.875	100,000	01/31/2018	124,154
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 02/23 2.625	100,000	02/13/2023	100,048
UK TSY 1.25 2018 BONDS REGS 07/18 1.25	800,000	07/22/2018	1,260,200
BELGIUM KINGDOM UNSECURED REGS 06/18 1.25	1,210,000	06/22/2018	1,526,241
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 12/22 2.4	275,000	12/15/2022	242,797
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/23 1.5	2,555,000	11/15/2023	449,037
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 04/23 1	240,000	04/15/2023	313,262

REPUBLIC OF SLOVENIA SR UNSECURED 144A 05/23 5.85	200,000	05/10/2023	226,130
ONTARIO (PROVINCE OF) UNSECURED 06/45 3.45	150,000	06/02/2045	133,927
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 07/18 2.5	800,000	07/25/2018	228,730
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 144A REGS 09/44 4.75	130,000	09/01/2044	203,734
PROVINCE OF ALBERTA UNSECURED 12/43 3.45	75,000	12/01/2043	68,241
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/19 1.25	975,000	01/15/2019	1,238,165
KOMMUNALBANKEN AS SR UNSECURED 144A 05/18 1.125	250,000	05/23/2018	247,243
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 03/18 2.75	321,400,000	03/10/2018	299,238
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 06/18 1.75	725,000	06/15/2018	632,800
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/45 3.25	665,000	05/25/2045	1,054,460
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED REGS 06/45 3.75	100,000	06/22/2045	171,780
ROMANIA SR UNSECURED REGS 09/20 4.625	125,000	09/18/2020	174,323
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 10/23 4	200,000	10/02/2023	210,000
FADE ASSET BACKED 12/16 2.25	100,000	12/17/2016	124,821
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 03/19 1.75	1,100,000	03/01/2019	969,071
FRANCE (GOVT OF) BONDS 05/24 2.25	2,055,000	05/25/2024	2,827,096
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 09/23 3.375	100,000,000	09/10/2023	97,603
SWITZERLAND BONDS 07/25 1.5	800,000	07/24/2025	897,797
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED REGS 01/24 5.875	200,000	01/15/2024	224,500
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 04/19 2.75	1,605,000	04/30/2019	2,105,716
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 12/16 1.5	1,200,000	12/15/2016	1,479,143
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 06/24 2.6	700,000	06/22/2024	982,341
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 06/24 2.9	750,000	06/15/2024	683,048
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 09/24 3.75	2,135,000	09/01/2024	3,014,610
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 05/19 2.5	1,440,000	05/01/2019	1,861,135
UK TSY 1 3/4 2019 BONDS REGS 07/19 1.75	1,040,000	07/22/2019	1,663,214
ONTARIO (PROVINCE OF) UNSECURED 06/24 3.5	185,000	06/02/2024	171,566
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 07/24 2	730,000	07/15/2024	990,681
KOREA TREASURY BOND SR UNSECURED 03/24 3.5	700,000,000	03/10/2024	680,862
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 09/19 1.75	2,195,000	09/01/2019	1,930,065
KINGDOM OF SWEDEN SR UNSECURED REGS 05/19 0.75	550,000	05/02/2019	683,071
FRANCE (GOVT OF) BONDS 05/30 2.5	1,580,000	05/25/2030	2,202,470
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 05/17 1.15	865,000	05/15/2017	1,059,352
BUONI POLIENNALI DEL TES UNSECURED 144A REGS 03/30 3.5	1,120,000	03/01/2030	1,513,996
CANADA HOUSING TRUST GOVT GUARANT 144A 06/19 1.95	50,000	06/15/2019	43,860
CAISSE D AMORT DETTE SOC SR UNSECURED 144A 03/24 3.375	650,000	03/20/2024	694,617
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/39 3.5	370,000	03/30/2039	65,021
KOMMUNALBANKEN AS SR UNSECURED 144A 03/18 1	350,000	03/15/2018	344,758
FRANCE (GOVT OF) BONDS 11/24 1.75	200,000	11/25/2024	263,210
KOMMUNALBANKEN AS SR UNSECURED 144A 03/19 2.125	1,500,000	03/15/2019	1,527,480
UK TSY 2 3/4 2024 BONDS REGS 09/24 2.75	1,275,000	09/07/2024	2,162,972
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/24 2	1,110,000	10/31/2024	1,481,380
FRANCE (GOVT OF) BONDS 11/19 0.5	2,630,000	11/25/2019	3,232,842
UK TSY 3.5 2045 UNSECURED REGS 01/45 3.5	895,000	01/22/2045	1,683,612
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 08/19 1.5	2,320,000	08/01/2019	2,880,390
UK TSY 2 2020 BONDS REGS 07/20 2	485,000	07/22/2020	782,843
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS 05/24 1.5	1,115,000	05/15/2024	1,471,147
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 10/24 1	480,000	10/21/2024	632,413
非米国政府債合計			104,421,797

その他

BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS 07/34 4.75	1,040,000	07/04/2034	2,045,891
CAISSE FRANCAISE DE FIN COVERED REGS 07/20 1.75	200,000	07/16/2020	260,160
CAISSE FRANCAISE DE FIN COVERED REGS 01/24 2.375	400,000	01/17/2024	552,128

NN GROUP NV SUBORDINATED REGS 04/44 VAR	100,000	04/08/2044	127,502
その他合計			2,985,681
不動産			
CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED 01/17 3.75	525,000	01/24/2017	682,759
AVALONBAY COMMUNITIES SR UNSECURED 03/17 5.7	50,000	03/15/2017	54,362
ERP OPERATING LP SR UNSECURED 07/20 4.75	60,000	07/15/2020	65,918
SIMON PROPERTY GROUP LP SR UNSECURED 03/21 4.375	100,000	03/01/2021	109,805
HEALTH CARE REIT INC SR UNSECURED 01/22 5.25	50,000	01/15/2022	55,559
UNIBAIL RODAMCO SE SR UNSECURED REGS 03/19 3	100,000	03/22/2019	133,450
BOSTON PROPERTIES LP SR UNSECURED 02/23 3.85	50,000	02/01/2023	51,904
DEUTSCHE ANN FIN BV COMPANY GUAR REGS 10/21 3.625	60,000	10/08/2021	83,795
PROLOGIS LP COMPANY GUAR 02/24 3.375	100,000	02/20/2024	137,946
REGENCY CENTERS LP COMPANY GUAR 06/24 3.75	65,000	06/15/2024	66,147
SCENTRE GROUP TRUST 1/2 COMPANY GUAR 144A 02/25 3.5	125,000	02/12/2025	125,489
FEDERAL REALTY INVESTMEN SR UNSECURED 12/44 4.5	125,000	12/01/2044	130,090
DUKE REALTY LP SR UNSECURED 12/24 3.75	90,000	12/01/2024	91,063
HCP INC SR UNSECURED 08/24 3.875	100,000	08/15/2024	101,582
SIMON PROPERTY GROUP LP SR UNSECURED 10/24 3.375	100,000	10/01/2024	101,717
SIMON PROPERTY GROUP LP SR UNSECURED 10/44 4.25	75,000	10/01/2044	77,609
不動産合計			2,069,195
国際機関債			
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 10/37 4	150,000	10/15/2037	271,108
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 10/18 4.75	20,000	10/15/2018	35,216
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 04/25 5.5	25,000	04/15/2025	51,208
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 10/16 3.875	40,000	10/15/2016	51,749
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 04/24 4.125	170,000	04/15/2024	269,379
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 09/16 5.125	100,000	09/13/2016	107,457
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 10/25 4.5	1,550,000	10/15/2025	2,584,809
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 05/19 3.875	125,000	05/20/2019	176,064
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED 04/16 3.5	40,000	04/15/2016	50,566
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 05/19 3.875	500,000	05/20/2019	704,258
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR UNSECURED 03/22 5	100,000	03/09/2022	91,447
INTER AMERICAN DEVEL BK UNSECURED 02/24 3	500,000	02/21/2024	532,411
INTL BK RECON + DEVELOP SR UNSECURED 06/21 2.25	750,000	06/24/2021	756,113
国際機関債合計			5,681,785
運輸			
HEATHROW FUNDING LTD SR SECURED REGS 12/31 6.45	50,000	12/10/2031	104,109
ASF SR UNSECURED REGS 03/19 7.375	50,000	03/20/2019	77,300
UNITED PARCEL SERVICE SR UNSECURED 04/19 5.125	100,000	04/01/2019	112,350
CANADIAN NATL RAILWAY SR UNSECURED 03/19 5.55	200,000	03/01/2019	227,006
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 09/21 3.45	100,000	09/15/2021	104,350
CSX CORP SR UNSECURED 03/43 4.4	90,000	03/01/2043	93,744
BURLINGTN NORTH SANTA FE SR UNSECURED 03/42 4.4	100,000	03/15/2042	104,909
PENSKE TRUCK LEASING/PTL SR UNSECURED 144A 01/23 4.25	100,000	01/17/2023	103,798
RYDER SYSTEM INC SR UNSECURED 02/19 2.35	125,000	02/26/2019	124,137
FEDEX CORP COMPANY GUAR 01/44 5.1	25,000	01/15/2044	28,867
ERAC USA FINANCE LLC COMPANY GUAR 144A 11/24 3.85	100,000	11/15/2024	101,415
運輸合計			1,181,985
米国政府機関債			
FANNIE MAE NOTES 09/16 5.25	150,000	09/15/2016	161,657
米国政府機関債合計			161,657

米国政府債

US TREASURY N/B 02/31 5.375	2,020,000	02/15/2031	2,815,533
US TREASURY N/B 02/36 4.5	1,800,000	02/15/2036	2,400,891
US TREASURY N/B 04/16 2	5,250,000	04/30/2016	5,360,744
US TREASURY N/B 05/21 3.125	1,630,000	05/15/2021	1,749,194
US TREASURY N/B 03/19 1.5	780,000	03/31/2019	780,183
US TREASURY N/B 12/16 0.875	12,485,000	12/31/2016	12,531,819
US TREASURY N/B 12/17 0.75	3,910,000	12/31/2017	3,868,761
US TREASURY N/B 02/23 2	1,555,000	02/15/2023	1,549,169
US TREASURY N/B 09/19 1	9,295,000	09/30/2019	9,039,388
US TREASURY N/B 05/43 2.875	820,000	05/15/2043	838,706
US TREASURY N/B 06/16 0.5	7,200,000	06/15/2016	7,205,623
US TREASURY N/B 02/44 3.625	3,090,000	02/15/2044	3,636,303
US TREASURY N/B 05/24 2.5	2,550,000	05/15/2024	2,626,898
US TREASURY N/B 11/24 2.25	1,040,000	11/15/2024	1,047,394

米国政府債合計

55,450,606

公益事業

PROGRESS ENERGY INC SR UNSECURED 03/31 7.75	100,000	03/01/2031	144,815
NORTHUMBRIAN WATER FIN COMPANY GUAR 02/23 6.875	50,000	02/06/2023	100,342
ENEL SPA SR UNSECURED 06/18 4.75	75,000	06/12/2018	103,085
HYDRO QUEBEC LOCAL GOVT G 02/45 5	220,000	02/15/2045	249,475
NISOURCE FINANCE CORP COMPANY GUAR 03/18 6.4	25,000	03/15/2018	28,473
E.ON INTL FINANCE BV COMPANY GUAR 144A 04/18 5.8	75,000	04/30/2018	83,595
CONSOLIDATED EDISON CO O SR UNSECURED 12/18 7.125	40,000	12/01/2018	47,422
GDF SUEZ SR UNSECURED 01/21 6.375	150,000	01/18/2021	242,493
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED 144A 01/19 6.5	100,000	01/26/2019	117,046
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 11/38 8.875	25,000	11/15/2038	41,873
CENTRICA PLC SR UNSECURED REGS 03/22 6.375	50,000	03/10/2022	96,202
FLORIDA POWER + LIGHT CO 1ST MORTGAGE 04/39 5.96	25,000	04/01/2039	33,475
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 06/16 6.5	90,000	06/01/2016	96,648
DOMINION RESOURCES INC SR UNSECURED 08/19 5.2	15,000	08/15/2019	16,728
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED 09/24 4.625	200,000	09/11/2024	314,139
KINDER MORGAN ENER PART COMPANY GUAR 03/21 5.8	75,000	03/01/2021	83,053
EXELON GENERATION CO LLC SR UNSECURED 10/19 5.2	50,000	10/01/2019	55,251
ENEL FINANCE INTL NV COMPANY GUAR REGS 09/22 5	100,000	09/14/2022	152,456
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 01/20 5.25	80,000	01/31/2020	88,424
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED REGS 06/34 6.125	150,000	06/02/2034	308,959
IBERDROLA FINANZAS SAU COMPANY GUAR 03/20 4.125	50,000	03/23/2020	70,585
SUEZ ENVIRONNEMENT SR UNSECURED 06/22 4.125	150,000	06/24/2022	222,220
WILLIAMS PARTNERS LP SR UNSECURED 04/40 6.3	60,000	04/15/2040	67,120
WILLIAMS PARTNERS LP SR UNSECURED 03/20 5.25	65,000	03/15/2020	70,559
SOUTHERN CO SR UNSECURED 09/16 1.95	105,000	09/01/2016	106,314
DUKE ENERGY CORP SR UNSECURED 11/16 2.15	100,000	11/15/2016	101,847
SOUTHERN CAL EDISON 1ST REF MORT 12/41 3.9	100,000	12/01/2041	101,410
WESTERN POWER DIST EAST SR UNSECURED REGS 01/23 5.25	150,000	01/17/2023	272,567
ENERGY TRANSFER PARTNERS SR UNSECURED 02/22 5.2	25,000	02/01/2022	26,739
PLAINS ALL AMER PIPELINE SR UNSECURED 06/22 3.65	75,000	06/01/2022	75,405
GEORGIA POWER COMPANY SR UNSECURED 03/42 4.3	40,000	03/15/2042	42,006
ENERGY TRANSFER PARTNERS SR UNSECURED 02/42 6.5	25,000	02/01/2042	28,736
BELL CANADA COMPANY GUAR 06/19 3.35	125,000	06/18/2019	112,205
PACIFIC GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 04/42 4.45	100,000	04/15/2042	105,446
BELL CANADA COMPANY GUAR 06/20 3.25	50,000	06/17/2020	44,448
GAS NATURAL FENOSA FINAN COMPANY GUAR REGS 04/22 3.875	100,000	04/11/2022	143,343
NISOURCE FINANCE CORP COMPANY GUAR 02/44 4.8	25,000	02/15/2044	26,636
HYDRO ONE INC SR UNSECURED 10/18 2.78	100,000	10/09/2018	89,178

CONSUMERS ENERGY CO 1ST MORTGAGE 08/23 3.375	50,000	08/15/2023	51,628
COMMONWEALTH EDISON CO 1ST MORTGAGE 01/44 4.7	30,000	01/15/2044	34,173
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR UNSECURED 144A 01/44 4.875	120,000	01/22/2044	133,181
TRANS CANADA PIPELINES SR UNSECURED 03/34 4.625	75,000	03/01/2034	76,089
VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 02/44 4.45	45,000	02/15/2044	49,154
MIDAMERICAN ENERGY CO 1ST MORTGAGE 10/24 3.5	100,000	10/15/2024	103,486
CONNECTICUT LIGHT + PWR 1ST REF MORT 04/44 4.3	35,000	04/15/2044	37,908
APPALACHIAN POWER CO SR UNSECURED 05/44 4.4	30,000	05/15/2044	31,524
FLORIDA POWER + LIGHT CO 1ST MORTGAGE 06/24 3.25	100,000	06/01/2024	102,414
FIRSTENERGY TRANSMISSION SR UNSECURED 144A 07/44 5.45	100,000	07/15/2044	107,787
ENABLE MIDSTREAM PARTNER COMPANY GUAR 144A 05/44 5	15,000	05/15/2044	14,130
ENABLE MIDSTREAM PARTNER SR UNSECURED 144A 05/24 3.9	35,000	05/15/2024	33,736
GDF SUEZ SR UNSECURED REGS 05/26 2.375	100,000	05/19/2026	133,207
CONSOLIDATED EDISON CO O SR UNSECURED 03/44 4.45	50,000	03/15/2044	54,074
PPL CAPITAL FUNDING INC COMPANY GUAR 03/24 3.95	10,000	03/15/2024	10,412
NIAGARA MOHAWK POWER SR UNSECURED 144A 10/34 4.278	55,000	10/01/2034	58,187
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 02/25 3.75	200,000	02/15/2025	200,762
WISCONSIN POWER + LIGHT SR UNSECURED 10/44 4.1	100,000	10/15/2044	103,579
ATMOS ENERGY CORP SR UNSECURED 10/44 4.125	100,000	10/15/2044	103,658
ONE GAS INC SR UNSECURED 02/44 4.658	50,000	02/01/2044	56,976
COMMONWEALTH EDISON CO 1ST MORTGAGE 11/24 3.1	275,000	11/01/2024	274,328
NATIONAL RURAL UTIL COOP COLLATERAL T 11/19 2.3	210,000	11/15/2019	209,746
SEMPRA ENERGY SR UNSECURED 06/24 3.55	100,000	06/15/2024	100,928
DUKE ENERGY PROGRESS INC 1ST MORTGAGE 12/44 4.15	25,000	12/01/2044	26,575
DOMINION RESOURCES INC SR UNSECURED 12/44 4.7	125,000	12/01/2044	133,023
DOMINION RESOURCES INC SR UNSECURED 12/24 3.625	275,000	12/01/2024	278,564
CONSOLIDATED EDISON CO O SR UNSECURED 12/24 3.3	45,000	12/01/2024	45,823
CONSOLIDATED EDISON CO O SR UNSECURED 12/54 4.625	45,000	12/01/2054	49,284
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG SR UNSECURED 144A 02/20 2.4	100,000	02/01/2020	99,565
PUBLIC SERVICE ELECTRIC 1ST MORTGAGE 08/24 3.15	150,000	08/15/2024	152,569
PUBLIC SERVICE ELECTRIC 1ST MORTGAGE 08/19 2	150,000	08/15/2019	149,597
KINDER MORGAN INC/DELAWARE COMPANY GUAR 06/45 5.55	150,000	06/01/2045	153,634
PACIFIC GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 08/24 3.4	50,000	08/15/2024	50,598
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG SR UNSECURED 144A 02/25 3.5	100,000	02/01/2025	100,636
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG SR UNSECURED 144A 02/45 4.5	100,000	02/01/2045	104,635
FLORIDA POWER + LIGHT CO 1ST MORTGAGE 10/44 4.05	80,000	10/01/2044	83,898
PLAINS ALL AMER PIPELINE SR UNSECURED 11/24 3.6	150,000	11/01/2024	147,257
PLAINS ALL AMER PIPELINE SR UNSECURED 12/19 2.6	300,000	12/15/2019	297,915
AMEREN ILLINOIS CO SR SECURED 03/25 3.25	150,000	03/01/2025	152,119
DOMINION GAS HLDGS LLC SR UNSECURED 12/19 2.5	150,000	12/15/2019	150,372
DOMINION GAS HLDGS LLC SR UNSECURED 12/24 3.6	150,000	12/15/2024	152,587
ENBRIDGE INC SR UNSECURED 06/24 3.5	75,000	06/10/2024	70,451
ITC HOLDINGS CORP SR UNSECURED 06/24 3.65	70,000	06/15/2024	70,984
公益事業合計			8,661,871

*1 上記の有価証券明細表は、IFRS準拠にて監査済みのWellington Management Portfolios (Cayman) -World Bond Fund (ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオ (ケイマン)－海外債券ファンド)の年次報告書には含まれておりません。上記は年次報告書内のPortfolio statement summaryに記載されているFinancial assets at fair value through profit and lossのうち、Unrealized appreciation on future contracts ならびにUnrealized appreciation on forward foreign currency contractsをのぞく項目の内訳です。四捨五入の関係上、各項目の総計が合計値と一致しない場合があります。

○先物取引

銘柄	想定元本	満期日	約定件数	買(売)	未実現益(\$)
Canada Bond Futures 10 Yr	304,367,278	03/20/2015		2,545	4,209,332
U.S. Note Futures 10 Yr	474,854,297	03/20/2015		3,745	856,656
German Euro BOBL Futures	165,212,315	03/06/2015		1,048	636,727
German Euro BUXL Futures 30 Yr	49,133,798	03/06/2015		262	460,182
U.S. Note Futures 5 Yr	(198,255,790)	03/31/2015		(1,667)	98,252
Germany Euro SCHATZ Futures	3,360,612	03/06/2015		25	5,143
U.S. Note Futures 2 Yr	(874,375)	03/31/2015		(4)	1,313
United States Euro Bond Futures 90 Day	(2,243,588)	03/16/2015		(9)	113
					<u>6,267,718</u>

銘柄	想定元本	満期日	約定件数	買(売)	未実現損(\$)
U.S. Bond Futures	(59,415,188)	03/20/2015		(411)	(54,875)
Australia Bond Futures 3 Yr	(45,897,998)	03/16/2015		(504)	(159,416)
Australia Bond Futures 10 Yr	(210,259,282)	03/16/2015		(2,005)	(2,086,055)
German Euro Bond Futures	(221,428,755)	03/06/2015		(1,174)	(2,220,789)
United Kingdom Long Gilt Bond Futures	(198,678,037)	03/27/2015		(1,066)	(2,302,544)
					<u>(6,823,679)</u>

○外国為替取引

約定件数	支払い	受取り	信用格付	期日	未実現益
1	1,445,000 AUD	1,198,339 USD	AA－	01/16/2015	\$ 16,758
3	2,179,000 AUD	1,873,036 USD	A	01/16/2015	91,261
1	255,000 AUD	208,517 USD	AA－	01/16/2015	3
1	3,035,000 AUD	2,487,444 USD	A	01/16/2015	5,715
2	2,916,000 AUD	2,439,265 USD	A	01/16/2015	54,842
1	915,000 AUD	766,743 USD	AA－	01/16/2015	18,544
2	985,000 AUD	809,797 USD	AA－	01/16/2015	4,360
4	8,199,000 CAD	7,290,203 USD	AA－	01/16/2015	213,546
6	4,990,000 CAD	4,378,295 USD	AA－	01/16/2015	71,367
4	1,633,000 CHF	1,705,834 USD	A	01/16/2015	62,132
1	507,000 CHF	516,874 USD	AA－	01/16/2015	6,550
3	1,350,000 CZK	60,592 USD	A	01/16/2015	1,641
3	2,942,000 DKK	495,724 USD	A	01/16/2015	17,587
2	1,460,000 EUR	1,799,757 USD	A	01/16/2015	32,874
2	1,157,000 EUR	1,409,700 USD	A	01/16/2015	9,506
1	908,000 EUR	1,132,182 USD	AA－	01/16/2015	33,328
4	31,301,000 EUR	38,869,101 USD	A＋	01/16/2015	988,878
1	197,000 EUR	239,443 USD	AA－	01/16/2015	1,035
7	4,219,000 EUR	5,195,392 USD	AA－	01/16/2015	89,591
2	2,581,000 EUR	3,198,405 USD	A	01/16/2015	74,899
1	440,000 GBP	691,962 USD	A	01/16/2015	5,951
1	925,000 GBP	1,443,850 USD	A	01/16/2015	1,669
3	5,333,000 GBP	8,353,451 USD	A	01/16/2015	38,691
2	1,260,000 GBP	1,982,408 USD	A	01/16/2015	17,922
3	2,993,000 GBP	4,684,915 USD	AA－	01/16/2015	18,484
1	610,000 GBP	957,226 USD	A	01/16/2015	6,166

ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオ（ケイマン）－海外債券ファンド

1	1,085,000	GBP	1,696,245	USD	AA－	01/16/2015	4,605
1	1,459,000	GBP	2,279,167	USD	AA－	01/16/2015	4,418
2	692,000	GBP	1,085,663	USD	A	01/16/2015	6,756
1	165,000	GBP	257,940	USD	AA－	01/16/2015	686
4	813,000	ILS	210,442	USD	A	01/16/2015	1,521
1	10,567,954	JPY	88,527	USD	AA－	01/07/2015	384
6	413,200,000	JPY	3,481,697	USD	AA－	01/16/2015	35,060
6	365,900,000	JPY	3,077,989	USD	A	01/16/2015	25,896
2	65,100,000	JPY	544,149	USD	A	01/16/2015	1,128
2	185,700,000	JPY	1,562,053	USD	A	01/16/2015	13,068
1	64,400,000	JPY	549,729	USD	A	01/16/2015	12,547
1	386,522,182	JPY	3,237,923	USD	AA－	01/07/2015	14,057
1	130,790,000	KRW	119,826	USD	A＋	01/16/2015	646
3	7,384,000	MXN	540,314	USD	A	01/16/2015	39,689
3	960,000	MYR	283,671	USD	A＋	01/16/2015	9,556
1	1,898,000	MYR	542,400	USD	A	01/16/2015	451
3	1,280,000	NOK	188,296	USD	A	01/16/2015	17,626
3	215,000	NZD	168,013	USD	AA－	01/16/2015	134
3	1,200,000	PLN	354,019	USD	A	01/16/2015	16,354
3	7,000,000	RUB	153,492	USD	A	01/16/2015	36,801
3	5,457,000	SEK	732,553	USD	AA－	01/16/2015	35,438
4	1,143,000	SGD	876,816	USD	A	01/16/2015	14,494
3	565,000	TRY	250,955	USD	A	01/16/2015	10,072
1	1,465,873	USD	1,800,000	AUD	A	01/16/2015	5,993
1	1,036,189	USD	1,280,000	AUD	AA－	01/16/2015	10,471
1	701,804	USD	814,747	CAD	AA－	01/06/2015	1,625
1	562,704	USD	655,000	CAD	A	01/16/2015	2,635
1	1,337,256	USD	1,555,000	CAD	A	01/16/2015	4,884
1	1,231,520	USD	1,430,000	CAD	A	01/16/2015	2,731
1	326,849	USD	380,000	CAD	A	01/16/2015	1,134
2	3,544,799	USD	4,115,000	CAD	AA－	01/16/2015	6,908
2	855,555	USD	103,800,000	CAD	AA－	01/16/2015	10,275
2	148,474	USD	17,800,000	CHF	AA－	01/16/2015	2
1	284,824	USD	330,000	GBP	A	01/05/2015	3
2	100,649	USD	100,000	GBP	AA－	01/16/2015	6
2	239,094	USD	153,428	JPY	AA－	01/05/2015	139
1	1,620,048	USD	1,040,000	JPY	AA－	01/05/2015	1,431
2	2,175,052	USD	262,082,863	JPY	AA－	01/06/2015	10,885
1	168,699	USD	20,322,644	JPY	A	01/06/2015	805
1	559,109	USD	614,030,000	JPY	A	01/16/2015	417
1	56,474	USD	62,980,000	JPY	AA－	01/16/2015	916
1	36,198	USD	2,190,000	JPY	AA－	01/16/2015	309
1	6,634,250	USD	799,924,726	KRW	A＋	01/16/2015	37,626
1	58,763	USD	460,000	KRW	A	01/16/2015	1
1	61,020	USD	2,010,000	RUB	A＋	01/16/2015	42
1	313,786	USD	3,650,000	SEK	AA－	01/16/2015	1,168
1	114,059	USD	13,753,129	THB	A	01/16/2015	651
1	329,141	USD	10,940,000	THB	A＋	01/16/2015	3,207
1	1,207,657	USD	145,600,000	ZAR	A	01/16/2015	6,841
4	12,939,000	ZAR	1,167,790	USD	A	01/16/2015	51,302

為替予約取引に関わる未実現益合計

\$ 2,347,094

約定件数	支払い		受取り		信用格付	期日		未実現損
2	1,870,000	AUD	1,518,734	USD	AA－	01/16/2015	\$	(10,371)
2	1,470,000	CAD	1,268,762	USD	AA－	01/16/2015		(13)
1	960,000	CAD	822,821	USD	A	01/16/2015		(5,767)
1	815,000	CAD	701,920	USD	AA－	01/16/2015		(1,517)
2	4,980,000	CAD	4,283,073	USD	AA－	01/16/2015		(15,226)
1	145,000	CHF	145,941	USD	AA－	01/16/2015		(9)
1	1,680,000	CZK	73,356	USD	A	01/16/2015		(6)
1	10,000	EUR	12,102	USD	AA－	01/16/2015		-
1	55,000	GBP	85,751	USD	AA－	01/16/2015		-
1	153,000	GBP	238,403	USD	A	01/16/2015		(142)
2	587,000	GBP	911,539	USD	A	01/16/2015		(3,662)
2	19,997,883	JPY	165,964	USD	AA－	01/05/2015		(831)
1	265,104,313	JPY	2,200,635	USD	AA－	01/05/2015		(10,502)
1	18,300,000	JPY	150,832	USD	A＋	01/16/2015		(1,814)
2	121,600,000	JPY	1,006,506	USD	A	01/16/2015		(7,800)
2	99,300,000	JPY	821,052	USD	AA－	01/16/2015		(7,243)
2	14,087,609	JPY	116,837	USD	AA－	01/06/2015		(663)
1	792,200,066	JPY	6,569,962	USD	A	01/06/2015		(37,487)
1	358,119,000	KRW	325,948	USD	A	01/16/2015		(383)
1	90,120,000	KRW	80,811	USD	A	01/16/2015		(1,310)
4	2,224,415,000	KRW	1,995,438	USD	AA－	01/16/2015		(31,527)
1	640,000	SEK	81,757	USD	AA－	01/16/2015		(1)
1	2,280,000	THB	69,154	USD	AA－	01/16/2015		(110)
4	28,880,000	THB	875,682	USD	A＋	01/16/2015		(1,666)
1	382,279	USD	466,297	AUD	A	01/05/2015		(685)
3	1,553,659	USD	1,900,000	AUD	AA－	01/16/2015		(21)
2	2,362,626	USD	2,820,000	AUD	A	01/16/2015		(56,703)
1	580,349	USD	700,000	AUD	A	01/16/2015		(7,957)
1	117,763	USD	137,000	AUD	A	01/16/2015		(5,738)
4	3,793,224	USD	4,550,000	AUD	AA－	01/16/2015		(72,674)
1	1,468,659	USD	1,670,000	CAD	A	01/16/2015		(27,261)
1	745,715	USD	855,000	CAD	A	01/16/2015		(7,754)
1	1,033,058	USD	1,175,000	CAD	AA－	01/16/2015		(18,901)
2	157,877	USD	7,200,000	CAD	AA－	01/16/2015		(37,854)
1	245,696	USD	280,000	CHF	A	01/16/2015		(4,025)
1	306,530	USD	1,035,000	CHF	AA－	01/16/2015		(15,294)
1	468,962	USD	450,000	DKK	A	01/16/2015		(16,013)
2	1,042,326	USD	124,700,000	DKK	AA－	01/16/2015		(2,162)
1	351,941	USD	2,680,000	DKK	AA－	01/16/2015		(9,579)
1	83,076	USD	80,000	EUR	AA－	01/02/2015		(2,552)
1	94,191	USD	559,000	EUR	A＋	01/16/2015		(3,342)
4	43,880	USD	270,000	EUR	A	01/16/2015		-
6	58,658	USD	350,000	EUR	A	01/16/2015		(1,776)
3	238,951	USD	196,619	EUR	A＋	01/16/2015		(1,032)
1	275,521	USD	221,000	EUR	A	01/16/2015		(8,069)
15	690,502	USD	560,000	EUR	AA－	01/16/2015		(12,796)
1	5,252,322	USD	4,275,000	EUR	AA－	01/16/2015		(78,750)
1	4,897,533	USD	3,949,000	GBP	A	01/16/2015		(118,486)
3	1,060,031	USD	855,000	GBP	A	01/16/2015		(25,317)
1	11,820,960	USD	9,565,000	GBP	A	01/16/2015		(245,477)
1	1,722,856	USD	1,385,000	GBP	A＋	01/16/2015		(46,740)
1	526,300	USD	336,000	GBP	A	01/16/2015		(2,437)

ウエリントン・マネージメント・ポートフォリオ（ケイマン）－海外債券ファンド

8	2,735,723	USD	1,745,000	GBP	AA－	01/16/2015	(15,068)
1	53,561	USD	180,000	GBP	A	01/16/2015	(2,911)
2	1,034,392	USD	660,000	JPY	AA－	01/07/2015	(5,376)
1	909,264	USD	580,000	JPY	AA－	01/07/2015	(4,977)
4	1,220,124	USD	780,000	JPY	AA－	01/16/2015	(4,014)
8	5,246,721	USD	3,345,000	JPY	AA－	01/16/2015	(31,480)
2	890,567	USD	106,300,000	JPY	A	01/16/2015	(3,883)
1	46,668	USD	350,000	JPY	A	01/16/2015	(1)
1	308,675	USD	395,000	JPY	A	01/16/2015	(248)
1	35,139	USD	45,000	JPY	A＋	01/16/2015	(2)
1	328,248	USD	358,118,850	KRW	AA－	01/06/2015	(2,434)
1	348,278	USD	377,290,000	KRW	A	01/16/2015	(4,478)
2	787,423	USD	92,500,000	KRW	A＋	01/16/2015	(15,850)
1	175,575	USD	191,640,000	MXN	A	01/16/2015	(946)
1	331,083	USD	770,000	MXN	A	01/16/2015	(2,800)
1	278,938	USD	3,812,000	MYR	A	01/16/2015	(20,490)
1	61,284	USD	710,000	MYR	A＋	01/16/2015	(19)
1	56,955	USD	840,000	NOK	A	01/16/2015	(4)
1	367,962	USD	2,746,000	NOK	AA－	01/16/2015	(17,169)
1	340,340	USD	1,190,000	NZD	AA－	01/16/2015	(551)
1	314,497	USD	410,000	NZD	AA－	01/16/2015	(5,177)
1	54,270	USD	190,000	PLN	A	01/16/2015	(18)
1	280,492	USD	2,090,000	PLN	A	01/16/2015	(1,821)
1	42,187	USD	143,000	PLN	AA－	01/16/2015	(1,949)
1	361,707	USD	230,000	RUB	A	01/16/2015	(3,111)
1	3,170,890	USD	378,525,020	SEK	A	01/16/2015	(13,752)
3	89,255	USD	10,654,642	SEK	AA－	01/16/2015	(388)
1	112,881,027	USD	13,274,470,000	SGD	A	01/16/2015	(2,154,256)
1	377,543	USD	850,000	SGD	A	01/16/2015	(15,152)
1	7,003,362	USD	835,200,000	TRY	A	01/16/2015	(36,680)
1	2,000,699	USD	236,669,000	TRY	A	01/16/2015	(26,564)
1	45,267	USD	60,000	ZAR	A	01/16/2015	(1)
為替予約取引に関わる未実現損合計							\$ (3,359,015)
為替予約取引に関わる未実現純損益							\$ (1,011,921)

(通貨コード)

AUD	－	オーストラリア・ドル	MXN	－	メキシコ・ペソ
CAD	－	カナダ・ドル	MYR	－	マレーシア・リンギット
CHF	－	スイス・フラン	NOK	－	ノルウェイ・クローネ
CZK	－	チェコ・コルナ	NZD	－	ニュージーランド・ドル
DKK	－	デンマーク・クローネ	PLN	－	ポーランド・ズロチ
EUR	－	ユーロ	SEK	－	スウェーデン・クローナ
GBP	－	英ポンド	SGD	－	シンガポール・ドル
HUF	－	ハンガリー・フォリント	THB	－	タイ・バーツ
ILS	－	イスラエル・シェケル	TWD	－	台湾ドル
JPY	－	日本円	USD	－	米ドル
KRW	－	韓国ウォン	ZAR	－	南アフリカ・ランド