

マイストリー・株100

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/株式
信託期間	2001年8月30日から無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。 主として、国内の株式、世界の株式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	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金	期 騰	中 落	期 騰	中 落		
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2011年8月29日)	7,784	0	△ 1.2	71.85	△ 3.6	△ 7.8	2.2	99.2	493
11期(2012年8月29日)	8,254	0	6.0	76.13	6.0	△ 1.3	16.8	99.1	511
12期(2013年8月29日)	11,242	155	38.1	102.60	34.8	49.3	14.7	99.1	618
13期(2014年8月29日)	12,867	305	17.2	119.55	16.5	15.0	18.5	99.0	647
14期(2015年8月31日)	14,071	405	12.5	133.50	11.7	21.0	△ 1.3	98.5	666

*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。
 *「ベンチマーク」は、下記の基準配分比率 (国内株式60% : 外国株式40%) 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)」は、MSCIが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、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)	60%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)	40%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。
 *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。

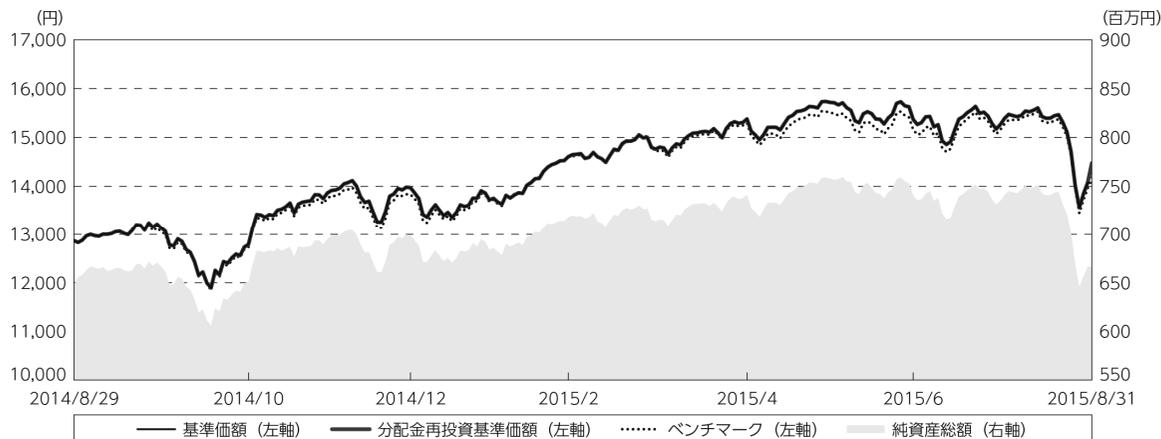
○当期中の基準価額と市況等の推移

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	投資信託 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2014年8月29日	円 12,867	% -	119.55	% -	% -	% -	% 99.0
9月末	13,219	2.7	122.07	2.1	4.4	△1.4	99.0
10月末	12,791	△ 0.6	118.30	△ 1.0	△ 0.1	△2.5	99.1
11月末	13,748	6.8	126.76	6.0	8.7	2.0	99.1
12月末	13,970	8.6	128.53	7.5	11.2	1.9	99.0
2015年1月末	13,722	6.6	127.12	6.3	10.4	0.3	99.0
2月末	14,607	13.5	135.68	13.5	18.8	5.7	99.2
3月末	14,802	15.0	136.99	14.6	21.6	4.5	99.0
4月末	15,378	19.5	142.13	18.9	27.1	7.3	99.0
5月末	15,732	22.3	144.38	20.8	30.6	7.1	97.9
6月末	15,370	19.5	140.89	17.8	26.9	5.2	99.0
7月末	15,391	19.6	141.98	18.8	28.6	5.1	99.0
(期 末) 2015年8月31日	14,476	12.5	133.50	11.7	21.0	△1.3	98.5

*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：12,867円

期 末：14,071円 (既払分配金 (税込み)：405円)

騰落率： 12.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2014年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60%：外国株式40%) 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、作成期首 (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12,867円から期末には14,071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。

○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]

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]

*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

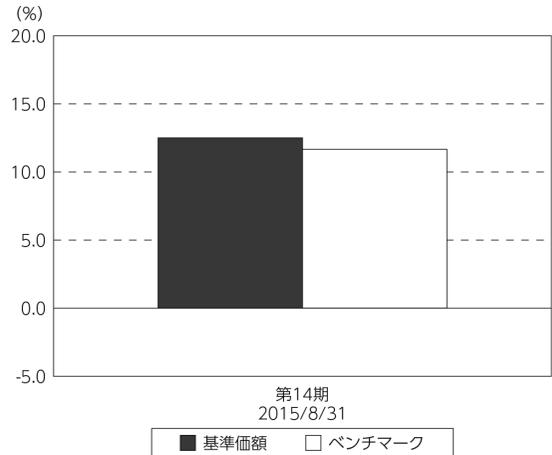
当期の基準価額の騰落率は+12.5%となり、ベンチマーク※の+11.7%を0.8ポイント上回りました。

※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60%程度・外国株式40%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
- ・ [MFS欧州株ファンド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60%：外国株式40%）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	405
(対基準価額比率)	2.798%
当期の収益	405
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,112

(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 116	% 0.814	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.297)	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 ）	(69)	(0.485)	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)	(0.032)	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) 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	116	0.817	
期中の平均基準価額は、14,299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 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国 内	ノムラ・ジャパン・オープンF	249	4,341	1,097	17,359
	リサーチ・アクティブ・オープンF	1,603	27,319	1,373	27,614
	フィデリティ・ジャパン・オープンF	—	—	1,899	32,518
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF	1,459	27,151	99	1,709
	GIMジャパン50・オープンF※	—	—	2,216	31,653
	UBS海外株式ファンドF	49	778	1,757	28,518
	MF S欧州株ファンドF	220	3,190	301	3,967
	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	2,016	19,281	3,246	39,547
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF	583	7,939	1,059	13,684
	ストラテジック・バリュース・オープンF	2,345	27,563	2,711	37,809
	野村海外株式ファンドF	1,311	25,734	167	3,044
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	51	1,000	35	642
	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF	86	2,029	188	4,310
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	224	4,157	244	4,339
	野村RAFI [®] 日本株投信F	—	—	2,070	33,546
	アライアンス・パーンスタイン・日本バリュース株投信F	32	506	2,699	47,905
SMAM・ニューαファンドF	8,144	85,646	125	1,193	
シュローダー日本ファンドF	3,793	40,374	204	1,979	
NFR&Tマルチ・マネー・ジャーズ・ファンド-米国株FC	91	1,365	1,221	17,883	
合 計	22,256	278,380	22,711	349,226	

*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「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。

○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			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
投資信託証券	百万円 278	百万円 277	99.6	百万円 349	百万円 331	94.8

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

○組入資産の明細

(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	1,945	1,097	17,639	2.6
リサーチ・アクティブ・オープンF	3,955	4,185	79,841	12.0
フィデリティ・ジャパン・オープンF	1,899	—	—	—
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF	2,238	3,598	65,519	9.8
G I Mジャパン50・オープンF	2,216	—	—	—
U B S海外株式ファンドF	1,894	186	2,809	0.4
M F S欧州株ファンドF	2,127	2,046	28,169	4.2
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	6,189	4,959	55,987	8.4
ノムラー・コロンビア米国株バリュア・ファンドF	3,863	3,387	44,342	6.7
ストラテジック・バリュア・オープンF	7,101	6,735	88,484	13.3
野村海外株式ファンドF	1,519	2,663	50,562	7.6
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	511	527	9,173	1.4
ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF	1,205	1,103	25,092	3.8
東京海上・スレッド・ニードル欧州株式ファンドF	1,488	1,468	26,479	4.0
野村 R A F I [®] 日本株投信 F	2,750	680	12,326	1.8
アライアンス・バーンスタイン・日本バリュア株投信 F	4,503	1,836	30,589	4.6
S M A M・ニューαファンドF	—	8,019	79,764	12.0
シュローダー日本ファンドF	—	3,589	35,584	5.3
N F R & T マルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株 F C	1,443	313	4,382	0.7
合 計	46,846	46,391	656,749	98.5

* 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	656,749	95.3
コール・ローン等、その他	32,301	4.7
投資信託財産総額	689,050	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)

○損益の状況 (2014年8月30日～2015年8月31日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	689,050,385
コール・ローン等	30,433,833
投資信託受益証券(評価額)	656,749,457
未収入金	1,867,039
未収利息	56
(B) 負債	22,424,506
未払収益分配金	19,186,911
未払解約金	263,900
未払信託報酬	2,961,908
その他未払費用	11,787
(C) 純資産総額(A-B)	666,625,879
元本	473,750,892
次期繰越損益金	192,874,987
(D) 受益権総口数	473,750,892口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,071円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,614
受取利息	5,901
その他収益金	17,713
(B) 有価証券売買損益	76,816,827
売買益	95,256,717
売買損	△ 18,439,890
(C) 信託報酬等	△ 5,757,958
(D) 当期損益金(A+B+C)	71,082,483
(E) 前期繰越損益金	100,068,366
(F) 追加信託差損益金	40,911,049
(配当等相当額)	(90,235,645)
(売買損益相当額)	(△ 49,324,596)
(G) 計(D+E+F)	212,061,898
(H) 収益分配金	△ 19,186,911
次期繰越損益金(G+H)	192,874,987
追加信託差損益金	40,911,049
(配当等相当額)	(90,235,645)
(売買損益相当額)	(△ 49,324,596)
分配準備積立金	151,963,938

(注) 期首元本額503百万円、期中追加設定元本額49百万円、期中一部解約元本額78百万円、計算口数当たり純資産額14,071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1,277,867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) 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)	21,887円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	71,060,596円
c. 信託約款に定める収益調整金	90,235,645円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	100,068,366円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	261,386,494円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,517円
g. 分配金	19,186,911円
h. 分配金(1万口当たり)	405円

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（税込み）	405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100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 13
	リサーチ・アクティブ・オープンF	P 26
	ストラテジック・バリュー・オープンF	P 33
	野村R A F I [®] 日本株投信F	P 47
	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・日本バリュー株投信F	P 73
	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 83
外国株式投資型	野村海外株式ファンドF	P 90
	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF	P 101
	ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF	P 133
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 146
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF	P 156
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	P 168
	U B S 海外株式ファンドF	P 176
	M F S 欧州株ファンドF	P 186
	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 195

* 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	騰落率		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		騰落率	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
10期 (2011年2月28日)	円 9,381	% 10.4	% 5.8	951.27	% 5.8	% 98.8	% —	百万円 10,865
11期 (2012年2月27日)	8,250	△ 12.1	△ 12.2	835.25	△ 12.2	98.1	—	8,947
12期 (2013年2月27日)	9,546	15.7	14.2	953.72	14.2	99.6	—	8,775
13期 (2014年2月27日)	12,734	33.4	27.6	1,217.35	27.6	98.1	—	10,145
14期 (2015年2月27日)	15,957	25.3	25.2	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	騰落率		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2014年2月27日	円 12,734	% —	% —	1,217.35	% —	% 98.1	% —
2月末	12,677	△ 0.4	△ 0.5	1,211.66	△ 0.5	98.0	—
3月末	12,490	△ 1.9	△ 1.2	1,202.89	△ 1.2	97.2	—
4月末	12,092	△ 5.0	△ 4.5	1,162.44	△ 4.5	97.2	—
5月末	12,504	△ 1.8	△ 1.3	1,201.41	△ 1.3	97.0	—
6月末	13,182	3.5	3.7	1,262.56	3.7	97.6	—
7月末	13,498	6.0	5.9	1,289.42	5.9	98.1	—
8月末	13,446	5.6	5.0	1,277.97	5.0	98.8	—
9月末	14,074	10.5	8.9	1,326.29	8.9	98.8	—
10月末	14,087	10.6	9.6	1,333.64	9.6	97.1	—
11月末	14,890	16.9	15.9	1,410.34	15.9	98.0	—
12月末	14,834	16.5	15.6	1,407.51	15.6	97.9	—
2015年1月末	14,919	17.2	16.2	1,415.07	16.2	98.4	—
(期末) 2015年2月27日	15,957	25.3	25.2	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	売付額等 C		
	百万円	%	うち利害関係人 との取引状況D		百万円	%	D C
株式	86,628	30.0	25,998	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
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千口 8,427,826	千口 6,854,774	千円 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
ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド	千円 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

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		86,200 (△ 1,368)	86,628,932 ()	98,680	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	株 数	評 価 額
	千株	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	
ポニー・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	株 数	評 価 額
	千株	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	—	—
ミスミグループ本社	—	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%)				
テンブホールディングス	254	—	—	
ツクイ	—	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	
リポートトラスト	—	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	79,093,965
	銘柄数<比率>	98	105	<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。
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	わが国の株式を主要投資対象とします。 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
	円	%	TOPIX(東証株価指数)	%			
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
	円	%	TOPIX(東証株価指数)	%		
(期首)						
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 報 酬 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
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千口 9,615,201	千円 13,663,995	千口 1,475,209	千円 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
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千口 15,970,623	千円 21,026,923	千口 24,110,615	千円 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
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千円 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。期を通し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。
- (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			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
建設業 (3.0%)						
鹿島建設	546	2,533	1,205,708			
NIPPO	55	-	-			
積水ハウス	534	-	-			
食料品 (5.0%)						
カルビー	-	108.9	406,197			
明治産業	83.1	86	762,820			
日本たばこ	371.9	411.9	1,490,666			
化学 (3.2%)						
信越化学工業	67.3	-	-			
関西セメント	225	-	-			
DIXON	133	179	286,400			
日東電工	979	-	-			
ユニチカ	68.2	72.7	420,642			
医薬品 (5.1%)	151.5	394.7	981,618			
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%)						
S&M製作所	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			
ヤマハ	116.6	109.7	649,424			
三菱重工	1,531	2,727	1,778,276			
電気機器 (21.5%)						
日立製作所	-	403	580,320			
日立製作所	1,687	1,979	1,623,967			
日立製作所	-	2,752	1,273,900			
三菱電機	1,035	878	1,181,349			
日立製作所	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			
キーン	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			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
自動車工業	158.7	274.4	1,717,744			
トヨタ自動車	147	-	-			
本田技研工業	171.4	149	495,127			
富士重工業	493	573.1	1,921,604			
シマダマ	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	615.8	-	-			
住友不動産	288	384	1,400,448			
サービス業 (6.9%)						
楽天	-	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			
カネモト	-	67.1	262,361			
合計	株数	金額	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。
 *一印は組み入れなし。

◎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

(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

*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。

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 東証株価指数 (TOPIX)	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期騰	期落		期騰	期落			
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 東証株価指数 (TOPIX)	騰落率		株式組入比率	株式先物比率
		騰	落		騰	落		
(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・バリュアー・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・バリュアー・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（バリュアー）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	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・バリュアーズ・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・バリュウ・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・バリュウ・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・バリュウ・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 5,657	% 6.7	百万円 84,361	百万円 26	% 0.1	百万円 38,266

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・バリュウ・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・バリュース・オープン マザーファンド	千口 25,823,056	千口 36,124,793	千円 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・バリュース・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・バリュウ・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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 84,361	百万円 5,657	% 6.7	百万円 38,266	百万円 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証券株式会社です。

○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	株 数	評 価 額
	千株	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	株 数	評 価 額
	千株	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	
ジュエイ 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	—	—
マップモーター	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
浜松トホニクス	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%)			
バン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
タカラスタンダード	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
I T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
KDD I	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

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)

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
(A) 資産	108,158,175,204 円
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・バリュアーズ・オープン 3,344百万円
- ・野村バリュアーズ・フォーカス・ジャパン 5,872百万円
- ・ストラテジック・バリュアーズ・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・バリュアーズ 13,195百万円
- ・ストラテジック・バリュアーズ・オープン(野村SMA・EW向け) 390百万円
- ・ストラテジック・バリュアーズ・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
(A) 配当等収益	1,391,195,784 円
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		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	東証株価指数(TOPIX)	期騰落中率			
(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		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (T O P I X)	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	円	%		%	%	%
	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
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千口 590,257	千円 640,110	千口 13,557,042	千円 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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 1,698	百万円 31	% 1.8	百万円 17,243	百万円 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
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千口 18,799,256	千口 5,832,471	千円 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
野村RAFI®日本株投信マザーファンド	千円 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	%	(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)	(0.003)	
合 計	(0)	(0.000)	
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 (-)	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 -	百万円 -

*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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
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	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千円	
水産・農林業 (0.1%)					NIPPON	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 Foods	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
日本パーカライジング	2.9	2.9	3,343
高压ガス工業	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
積水化成製品工業	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SC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
ポララ・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
コニン	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
エフビコ	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
JX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
パンドー化学	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
東洋鋼鈑	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
UACJ	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
東洋製織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
LIXIL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
ホンザキ電機	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	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
日本電産コバル電子	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
KOA	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
SCREEN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	—	—
三櫻工業	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	—	—
川崎重工業	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
トピー工業	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
NOK	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	株 数	評 価 額
	千株	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	株 数	評 価 額
	千株	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	株 数	評 価 額
	千株	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	
ANA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%)				
NEC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	—	—	
IT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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
コーエーテックホールディングス	4.4	1.5	3,072	
ネクソン	19.3	5.7	9,171	
ティールガイア	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
三菱石油	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
DCM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SD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	—	—
AOKI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KFC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	株 数	評 価 額
	千株	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	株 数	評 価 額
	千株	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	株 数	評 価 額
	千株	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	株 数	評 価 額
	千株	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	
エヌ・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	
ツカダ・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
ピー・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	11,733,045
	銘柄数<比率>	990	993	<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	
			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。
* -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	
	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＞

アラライアンス・バーンスタイン・日本バリュー株投信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	ベビーフアード 主としてアラライアンス・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	ベビーフアード 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	株式先物比率	純総	資産産額
		騰落	率	※	騰落率				
(設定日)	円		%		%				百万円
2010年4月8日	10,000	—	—	1,223.86	—	—	—	—	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	株式先物比率
		騰落	率	※	騰落率		
(期首)	円		%		%		%
2014年2月27日	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・日本バリューストックマザーファンド」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トック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)	84 (71) (8) (5)	% (0.594) (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・日本バリューストックマザーファンド	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・日本バリュース株マザーファンド	
(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
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	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
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	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・ 日本バリューストックマザーファンド(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なりました。（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、IHI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 (8)	% 0.037 (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

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

(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
キャノン	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	株 数	評 価 額
	千株	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	
KDD I	22.2	22.6	187,354	
N T T 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	株 数	評 価 額
	千株	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	33,407,669
	銘柄数<比率>	87	89	<98.7%>

(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なりました。（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	—	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	1,526	15,903,102 千円	499	5,053,371 千円

* 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	B A	売付額等 C		
	百万円	%				百万円	%	
株式	23,763	—	—	—	—	28,508	—	—

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	2,480	25,582,670	3,507	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
コーポレートローン等、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
コーポレートローン等	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 取 利	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) 有価証券売却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 買 損 益	△ 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で、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%)			
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

○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
(A) 資 産	73,104,648,732 円
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 期
(A) 配 当 等 収 益	1,271,774,808 円
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	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 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。 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	純資産
	円	騰落率	円	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	円	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%	—

*騰落率は期前比です。

*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
野村海外株式マザーファンド	千口 370,578	千円 568,100	千口 94,344	千円 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		売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	
		$\frac{B}{A}$	$\frac{D}{C}$			
為替先物取引	百万円 4,688	百万円 22	% 0.5	百万円 5,258	百万円 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
野村海外株式マザーファンド	千円 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	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	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)有価証券売却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	円	円
(A) 配 当 等 收 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 益	518,933,579	439,169,713		
売 買 損	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 (-)	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	- (67)	- (-)	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 株数	当期末			業種等
		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
NIELSEN NV	387	289	1,206	142,636	専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	409	199	1,454	171,896	半導体・半導体製造装置
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		
IMPERIAL OIL	-	289	1,560	162,644	石油・ガス・消耗燃料
TIM HORTONS INC	273	158	1,466	152,848	ホテル・レストラン・レジャー
TRANSCANADA CORP	-	441	2,535	264,225	石油・ガス・消耗燃料
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		
CRH PLC	-	394	554	102,834	建設資材
DIAGEO PLC	704	-	-	-	飲料
BAE SYSTEMS PLC	1,944	-	-	-	航空宇宙・防衛
BG GROUP PLC	-	230	237	43,971	石油・ガス・消耗燃料
ASTRAZENECA PLC	-	432	2,063	382,357	医薬品
KINGFISHER PLC	990	-	-	-	専門小売り
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	-	970	415	76,921	旅客航空輸送業
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	764	-	-	-	航空宇宙・防衛
EASYJET PLC	-	328	506	93,818	旅客航空輸送業
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,436	-	-	-	保険
WPP PLC	-	670	869	161,056	メディア
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		
JULIUS BAER GROUP LTD	369	277	1,193	147,297	資本市場
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)			千クウェーデンクローナ		
ASSA ABLOY AB-B	203	141	5,505	87,930	建設関連製品
SKF AB-B SHARES	-	453	6,901	110,216	機械
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		
LANXESS	112	-	-	-	化学
BRENNTAG AG	34	101	433	64,225	商社・流通業
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG	294	-	-	-	メディア
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)					
ASSICURAZIONI GENERALI	1,238	751	1,252	185,515	保険
INTESA SANPAOLO	4,381	-	-	-	商業銀行
FIAT SPA-ORD	587	-	-	-	自動車
BANCA GENERALI SPA	309	267	562	83,363	資本市場
UNICREDIT SPA	689	-	-	-	商業銀行
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	-	1,051	466	69,150	商業銀行
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。

* 一印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

◎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

(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 買 損 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

*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。

(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FB(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
	期騰落率	騰落率	期騰落率	騰落率				
	円	%	%	%	%	%	%	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-KOKUSA I 指数 (円ベース・騰落率 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	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標に運用を行います。

○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	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 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 7,832	百万円 475	6.1	百万円 8,264	百万円 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 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 6,240	百万円 645	10.3	百万円 7,136	百万円 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
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	千口 558,235	千口 647,595	千円 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
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	千円 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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	44 (43) (1)	0.159 (0.154) (0.005)	(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)	17 (16) (1)	0.059 (0.056) (0.003)	(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)	48 (48) (0)	0.171 (0.171) (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	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	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 (-)	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 (-)	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	
	国	ドイツ	399 (16)	1,184 (-)	980 (-)	2,799 (14)
		イタリア	5,822 (134)	1,264 (-)	7,743 (134)	2,400 (-)
		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 (-)	261	157	
ルクセンブルグ		-	-	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		

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)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	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
国	イスラエル	721	千新シエケル 1,619	705	千新シエケル 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		千米ドル		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	—	—	
小計	73,900 (2,200)	3,335 (322)	38,900 (700)	1,256 (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	イギリス		口	千英ポンド	
	SEGRO PLC		4,624	17	7,218
	小計		35,811	225	24,421
	157				
	ユーロ			千ユーロ	
	フランス				
	ICADE		272	19	272
	KLEPIERRE		565	23	565
	GECCINA SA		149	16	149
	FONCIERE DES REGIONS		559	42	559
				(-)	(0.11449)
	FONCIERE DES REGIONS-RIGHTS		-	-	92
			(92)	(0.11449)	
	小計		1,545	102	1,637
		(92)	(0.11449)	(-)	
107				(0.11449)	
オランダ					
CORIO NV		793	31	793	
小計		793	31	793	
36					
ユ - ロ 計		2,338	134	2,430	
		(92)	(0.11449)	(-)	
144				(0.11449)	
香港				千香港ドル	
LINK REIT		24,500	1,179	-	
小計		24,500	1,179	-	
-					
シンガポール				千シンガポールドル	
CAPITACOMMERCIAL TRUST		18,000	30	13,200	
小計		18,000	30	13,200	
23					
オーストラリア				千豪ドル	
GPT GROUP		10,860	45	10,860	
LEND LEASE GROUP		10,145	138	-	
STOCKLAND TRUST GROUP		20,306	85	15,839	
DEXUS PROPERTY GROUP		5,284	37	5,284	
GOODMAN GROUP		11,231	63	11,231	
FEDERATION CENTRES		8,100	21	8,100	
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	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

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	
(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	バイオテック/ロジック
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

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	
(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
ENERGY 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

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	
(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	バイオテック/ロジック
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
INTERPUBRIC 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	バイオテック/ロジック
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	バイオテック/ロジック
METLIFE INC	1	—	—	—	保険
MICROSOFT CORP	33	88	421	50,099	ソフトウェア

ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンド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	
(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・鋳業
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

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	
(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	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

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	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
RENAISSANCERE 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 銘柄数<比率>	7,356 296	6,141 212	44,492 —	5,291,511 <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

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		
(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	

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	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
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 銘柄数<比率>	49,961 30	3,080 30	3,494 —	631,060 <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

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	株数	期末		業種等	
			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	
MUENCHENER 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	—	—	—	コングロメリット	
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	

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…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	

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	当期(前期末)		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		
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	—	—	—	—	バイオテック/ロジック
CAIXABANK	341	—	—	—	—	商業銀行
IBERDROLA SA	179	662	404	52,238	—	電力
MADEUS 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	株数	当 期 末			業 種 等
		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	株数・金額	12,377	5,804	3,310	427,840
	銘柄数<比率>	123	35	-	<4.6%>
(香港)					
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	当期(前期末)		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	

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

* 一印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○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)

○損益の状況 (2014年4月29日～2015年4月27日)

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

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

(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	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 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 マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落中率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	騰落中率				
4期(2011年5月27日)	9,071	30.6%	81.08	23.5%	94.9%	-	1.0%	563百万円
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%	-	0.2%	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 ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 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	%		%	%	%	%
5 月末	11,968	—	114.93	—	95.3	—	—
6 月末	12,066	0.8	116.10	1.0	94.8	—	—
7 月末	12,384	3.5	118.54	3.1	95.0	—	—
8 月末	12,509	4.5	119.02	3.6	95.3	—	—
9 月末	12,681	6.0	120.61	4.9	97.1	—	—
10 月末	12,588	5.2	119.43	3.9	100.9	—	—
11 月末	12,642	5.6	120.41	4.8	100.0	—	—
12 月末	13,217	10.4	125.10	8.8	97.3	—	—
2015年 1 月末	13,351	11.6	126.11	9.7	95.8	—	0.1
2 月末	12,834	7.2	121.89	6.1	93.7	—	0.2
3 月末	13,612	13.7	127.24	10.7	94.1	—	0.2
4 月末	13,451	12.4	125.71	9.4	95.4	—	0.2
5 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-・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-・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-・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
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	千口 804,520	千円 1,051,700	千口 845,867	千円 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			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 12,912	百万円 191	% 1.5	百万円 13,194	百万円 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			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,566	百万円 739	% 47.2	百万円 4,886	百万円 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
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	千口 1,918,223	千口 1,876,877	千円 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
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	千円 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)
分準準備積立金	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-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(対顧客電信売買相場仲値)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		千米ドル		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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 739	% 47.2	百万円 1,566	百万円 1,228	% 25.1	百万円 4,886

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	邦貨換算金額	
(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 INC	—	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

ノムラ-コロンビア米国株バリュー・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		
(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	金額	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。

* 一印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘	柄	当 期 末				
		期首(前期末)	口 数	評 価 額		比 率
		口 数		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 銘 柄 数 < 比 率 >	—	9,790	247	30,443	—
		—	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。

*一印は組み入れなし。

○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
株式	千円 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 中率	円	騰落 中率				
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		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス (日本を除く)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
	円	騰 落 率	(円ヘッジベース)	騰 落 率				
(期 首) 2014年 4月21日	18,081	—	196.51	—	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) 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、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) をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (円ヘッジベース) は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (米国ドルベース) をもとに、委託会社が独自に算出しております。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス (日本を除く) (米国ドルベース) は、MSCI (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、エマーゼンツ諸国の株価指数を、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、およびその他知的財産権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期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 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 150 (130) (10) (10)	% 0.808 (0.700) (0.054) (0.054)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用判断、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 ・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 ・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 (株 式)	9 (9)	0.050 (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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)	0.016 (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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	29 (18) (3) (7) (1)	0.155 (0.096) (0.017) (0.037) (0.005)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・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)

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

○損益の状況 (2014年4月22日～2015年4月20日)

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	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)
国	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	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
	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		
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	941	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	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
			評価額		評価額	
(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	
	評価額	比率
株式	千円 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 VA (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
	円	騰落率	騰落	中率		
10期(2011年4月5日)	10,693	13.7%	9,204	13.0%	93.8%	1,415百万円
11期(2012年4月5日)	11,576	8.3%	9,652	4.9%	88.6%	830
12期(2013年4月5日)	13,146	13.6%	10,753	11.4%	92.1%	1,155
13期(2014年4月7日)	16,613	26.4%	12,848	19.5%	93.1%	1,808
14期(2015年4月6日)	18,810	13.2%	14,228	10.7%	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
	円	騰落率	騰落	中率	
(期首) 2014年4月7日	16,613	—	12,848	—	93.1%
4月末	16,752	0.8%	12,939	0.7%	93.7%
5月末	17,212	3.6%	13,225	2.9%	90.6%
6月末	17,550	5.6%	13,507	5.1%	89.3%
7月末	17,674	6.4%	13,569	5.6%	91.1%
8月末	17,970	8.2%	13,752	7.0%	88.2%
9月末	17,742	6.8%	13,621	6.0%	91.4%
10月末	17,945	8.0%	13,736	6.9%	91.8%
11月末	18,771	13.0%	14,273	11.1%	89.6%
12月末	19,065	14.8%	14,324	11.5%	89.1%
2015年1月末	18,490	11.3%	13,916	8.3%	90.6%
2月末	19,298	16.2%	14,531	13.1%	88.2%
3月末	19,050	14.7%	14,361	11.8%	89.9%
(期末) 2015年4月6日	18,810	13.2%	14,228	10.7%	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&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）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れを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、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、想定の高配内にとどまっているものの、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れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。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れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1口（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	
(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。 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
（投 信 会 社）	(141)	(0.781)	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
（販 売 会 社）	(10)	(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
（受 託 会 社）	(20)	(0.108)	
(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まず。

* 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	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株 式 先 物 取 引	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)	一千円
(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 5 0 0 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
差入委託託抛金	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)有価証券売却損益および(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	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	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B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
株 式	百万円 -	-	% -	百万円 16,662	百万円 -	% -
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
BIOGEN 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		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 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	18,187	26,180	152,002	18,095,896	
	銘柄数比率	107	126	—	<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	
		買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引 S&P 500 EMINI	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	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
(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

○損益の状況 (2014年10月7日～2015年4月6日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	150,038,489
受取配当金	145,837,486
受取利息	10,764
その他収益金	4,190,239
(B) 有価証券売買損益	1,984,786,587
売買益	2,796,051,766
売買損	△ 811,265,179
(C) 先物取引等取引損益	△ 14,009,061
取引益	23,832,180
取引損	△ 37,841,241
(D) 信託報酬等	△ 697,292
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,120,118,723
(F) 前期繰越損益金	6,434,386,373
(G) 追加信託差損益金	3,011,194,294
(H) 解約差損益金	△ 327,843,522
(I) 計(E+F+G+H)	11,237,855,868
次期繰越損益金(I)	11,237,855,868

○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)	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、有価証券等の資産に直接投資することがあります。
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	主として欧州の株式等に投資します。
主な投資制限	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンド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
	円	期中騰落率	円	期中騰落率		
(設定日) 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
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 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。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しました。

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。欧州経済の回復ペースの鈍化懸念と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ASHTED 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、対円を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観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
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 574,007	千口 841,400	千円 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
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	千円 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	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	リ	カ					
					百株	千米ドル	百株	千米ドル	
					—	—	156	733	
					(156)	(795)			
	ユ	ド	イ	ツ	862	5,073	643	4,985	
					(132)	(—)	(—)	(23)	
		イ	タ	リ	ア	2,373	1,282	2,839	1,295
						1,874	6,565	1,266	6,225
							(—)	(23)	
	ロ	オ	ラ	ン	ダ	540	1,497	1,932	2,678
1,191						1,411	2,824	1,874	
					(782)	(1)			
ベ		ル	ギ	ー	304	1,844	111	679	
	4				14	6	19		
				(54)	(—)				
	ア	イル	ラ	ンド	25,130	1,033	8,201	342	
国	イ	ギ	リ	ス	10,193	9,947	12,636	6,989	
					(△2,714)	(22)	(—)	(500)	
	ス	イ	ス	985	7,101	911	4,634		
						(—)	(49)		
	ス	ウ	エ	ー	デ	830	19,498	815	13,357
						189	2,124	28	305
	デ	ン	マ	ー	397	11,128	43	1,104	
					(134)	(—)			

(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で、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	
	百株	百株	千ユーロ	千円		
INDITEX	—	204	450	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			
ASHTREAD 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	邦貨換算金額	
IMI PLC	百株	百株	千英ポンド	千円	資本財	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	—	330	415	75,908	消費者サービス	
	—	225	578	105,681		
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	%
一 般 的 債 券 等	7,734,220	96.9
ロ ー ン 等	247,271	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,981,491	100.0

(注1) 当期末における外貨種純資産(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	7,981,491,662円
コ ー ル ・ ロ ー ン	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 損 益	1,282,684,373
売 買 損 益	△ 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) 当ファンドは観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				
	円	%	%	%	%	%	
(期首) 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) 当ファンドは観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れました。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乖離に着目し、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（消費税のわかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便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してあります。「比率」欄は1万円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
UBSグローバル株式(除く日本) ファンド・マザーファンド	千口 339,161	千円 818,700	千口 149,583	千円 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
		%		%
		2.5		2.8

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・シー（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		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		末	
	評 価 額	比	評 価 額	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価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 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 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	6,310 (480)	千米ドル 30,910 (2,154)	4,785 (-)	千米ドル 26,878 (2,154)
カ ナ ダ	1,370	千カナダ・ドル 3,590	2,044	千カナダ・ドル 749
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ド イ ツ	628	2,568	26	319
イ タ リ ア	4,663	1,493	3,151	734
フ ラ ン ス	539 (661)	1,883 (△ 6)	2,304 (-)	3,273 (94)
オ ラ ン ダ	1,107	1,417	188	983
ス ペ イ ン	5,665 (2,797)	1,902 (68)	1,971 (2,739)	1,396 (31)
フ ィ ン ラ ン ド	55	210	16	62
ア イ ル ラ ン ド	12,698	427	27,466	727
イ ギ リ ス	13,012	千イギリス・ポンド 4,262	15,177	千イギリス・ポンド 3,927
ス イ ス	66 (-)	千スイス・フラン 578 (△ 100)	779	千スイス・フラン 4,586
ス ウ ェ ー デ ン	-	千スウェーデン・クローネ -	27	千スウェーデン・クローネ 368
ノ ル ウ ェ ー	83	千ノルウェー・クローネ 1,281	25	千ノルウェー・クローネ 383
デ ン マ ー ク	2 (3)	千デンマーク・クローネ 6,413 (-)	0.23	千デンマーク・クローネ 302
香 港	382	千香港ドル 1,668	120	千香港ドル 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	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
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	株数	期末			業種等
		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 銘柄数<比率>	10,258 43	12,264 39	69,032 —	8,198,995 <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 銘柄数<比率>	2,394 4	1,720 3	4,686 —	446,154 <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 銘柄数<比率>	121 1	723 3	4,074 —	548,976 <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 銘柄数<比率>	3,151 1	4,663 2	1,738 —	234,293 <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 銘柄数<比率>	1,533 4	430 2	2,828 —	381,101 <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 銘柄数<比率>	352 2	1,271 2	2,758 —	371,644 <2.6%>

銘柄	株数	期首 株数	当期末		業種等		
			株数	金額		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 銘柄数<比率>	5,316	9,067	3,083	415,470		
		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 銘柄数<比率>	306	345	1,543	207,912		
		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 銘柄数<比率>	14,767	—	—	—		
		1	—	—	<—%>		
ユーロ 合計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,550	16,501	16,027	2,159,398		
		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 銘柄数<比率>	14,455	12,290	10,078	1,851,358		
		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 銘柄数<比率>	966	253	2,480	310,496		
		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 銘柄数<比率>	299	271	3,356	47,499		
		1	1	—	<0.3%>		

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー) TELENOR ASA	百株 819	百株 877	千ノルウェー・クローネ 13,377	千円 209,624	電気通信サービス
小計	株数・金額 819	株数 877	13,377	209,624	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>
(デンマーク) A P MOLLER - MAERSK A/S-B	—	4	千デンマーク・クローネ 6,816	123,108	運輸
小計	株数・金額 —	4	6,816	123,108	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.9%>
(香港) AIA GROUP LTD	3,788	4,050	千香港ドル 18,468	282,745	保険
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 口数	当 口数	期末		
			評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) WESTFIELD GROUP WESTFIELD CORP	千口 100	千口 —	千オーストラリア・ドル —	千円 —	% —
	—	207	2,106	196,513	1.4
合計	口数・金額 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
株 式	千円	%
投 資 証 券	13,629,381	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	196,513	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	393,563	2.7
	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 本 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	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) 次 期 繰 越 損 益 金 (D+E+F+G)	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(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。

<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		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産
	円	騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス (円ヘッジベース)	騰落率			
4期(2010年11月22日)	8,496	10.9	6,857	5.0	98.9	—	百万円 862
5期(2011年11月21日)	7,769	△8.6	6,303	△8.1	95.7	—	827
6期(2012年11月20日)	9,303	19.7	7,072	12.2	100.5	—	899
7期(2013年11月20日)	11,961	28.6	8,424	19.1	100.0	—	1,226
8期(2014年11月20日)	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		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス (円ヘッジベース)	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、域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)、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
MFS欧州株 マザーファンド	千口 543,741	千円 612,146	千口 378,755	千円 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
MFS欧州株 マザーファンド	千口 1,185,200	千円 1,252,875	千口 1,350,186	千円 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
MFS欧州株 マザーファンド	千円 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 ッ プ	ド イ ツ	641 (246)	千ユーロ 2,028 (—)	千ユーロ 821 (23)
	イ タ リ ア	3,013	737	1,895
	フ ラ ン ス	786 (47)	3,502 (35)	615 (4)
	オ ラ ン ダ	3,791	2,675	1,734
東 欧	ス ベ イ ン	548 (201)	726 (—)	86
	ポ ル ト ガ ル	144	159	80
	ベ ル ギ ー	92	360	79
	オ ー ス ト リ ア	18	39	26
ア イ ル ラ ン ド	9	55	14	
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	当期中(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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BANKERS PETROLEUM LTD	393	—	—	—	エネルギー
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	393 —	— —	— —	<—%>
(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
SYMRSE 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 銘柄数<比率>	1,670 9	1,736 10	7,293 —	1,080,434 <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 銘柄数<比率>	4,236 4	5,354 2	840 —	124,439 <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 銘柄数<比率>	1,709 9	1,927 11	8,773 —	1,299,656 <14.5%>

銘柄	当期中(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	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 銘柄数<比率>	21,929 24	22,635 28	15,070 —	2,792,413 <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 銘柄数<比率>	2,155 12	2,070 10	12,920 —	1,594,179 <17.8%>	

銘柄	当期中(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 CELLULOZA 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価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
株 式	千円	%
コール・ローン等、その他	8,859,818	98.8
	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99.88%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 ち 準 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) 4,185,730,305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FVA (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式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	<p>◆米国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</p> <p>◆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)。</p> <p>◆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。</p> <p>^{※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。</p> <p>^{※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。</p>
投 資 態 度	<p>●米国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</p> <p>●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。</p> <p>●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)。</p> <p>●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。</p> <p>●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。</p> <p>●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。</p>
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		受渡通貨	2014年		信用 格付	未実現損益
		12月31日 時点の評価金額	12月31日 時点の評価金額		12月31日 時点の評価金額	12月31日 時点の評価金額		
		\$	\$		\$	\$		\$
2015年 1月15日	JPY	2,963,707	24,721	USD	24,604	24,604	AA	117
2015年 1月15日	JPY	3,680,469	30,700	USD	30,826	30,826	AA	(127)
2015年 1月15日	JPY	679,904	5,671	USD	5,794	5,794	AA	(123)
2015年 1月15日	JPY	2,328,480	19,423	USD	19,678	19,678	AA	(255)
2015年 1月15日	JPY	39,325	328	USD	332	332	AA	(4)
2015年 1月15日	JPY	4,309,487	35,947	USD	36,106	36,106	AA	(160)
2015年 1月15日	JPY	2,805,666,356	23,402,800	USD	23,248,309	23,248,309	AA	154,491
2015年 1月15日	JPY	2,207,300	18,412	USD	18,595	18,595	AA	(184)
2015年 1月15日	JPY	5,073,350	42,318	USD	41,994	41,994	AA	325
2015年 1月15日	JPY	2,643,324	22,049	USD	22,251	22,251	AA	(202)
2015年 1月15日	JPY	3,173,620	26,472	USD	26,477	26,477	AA	(5)
2015年 1月15日	USD	32,072	32,256	JPY	3,866,982	32,072	AA	(183)
2015年 1月15日	USD	70,844	69,221	JPY	8,298,665	70,844	AA	1,622
2015年 1月15日	USD	131,585	130,482	JPY	15,643,004	131,585	AA	1,103
2015年 1月15日	USD	1,178,644	1,187,798	JPY	142,400,304	1,178,644	AA	(9,155)
2015年 1月15日	USD	2,840	2,827	JPY	338,969	2,840	AA	12
2015年 1月 7日	USD	39,557	39,385	JPY	4,722,073	39,556	AA	171
2015年 1月 6日	JPY	11,136,827	92,888	USD	92,364	92,364	AA	524
2015年 1月 6日	JPY	36,826,692	307,158	USD	305,426	305,426	AA	1,732
2015年 1月 6日	JPY	3,866,982	32,253	USD	32,071	32,071	AA	(182)
2015年 1月 6日	JPY	1,176,257	9,811	USD	9,755	9,755	AA	(56)
2015年 1月 7日	JPY	6,044,220	50,413	USD	50,632	50,632	AA	(219)
2015年 1月 7日	JPY	18,127,805	151,198	USD	151,856	151,856	AA	(658)
2015年 1月 6日	JPY	4,895	41	USD	41	41	AA	-
2015年 1月 7日	JPY	338,969	2,827	USD	2,840	2,840	AA	13
2015年 1月 7日	JPY	179,749	1,499	USD	1,500	1,500	AA	1
2015年 1月 6日	USD	124,435	125,141	JPY	15,003,809	124,435	AA	(706)
2015年 1月 6日	USD	315,222	317,009	JPY	38,007,843	315,222	AA	(1,788)
2015年 1月 7日	USD	113,806	113,312	JPY	13,585,481	113,806	AA	494
2015年 1月 7日	USD	53,472	53,240	JPY	6,383,189	53,472	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。