

野村ファンドラップ外国株 Aコース

運用報告書(全体版)

第19期（決算日2016年1月20日）

作成対象期間（2015年7月22日～2016年1月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。主として、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、日本を除く世界の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマースナル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込 分	み 配 金	期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
15期(2014年1月20日)	12,787	250	10.3	114.08	8.3	98.9	1,633
16期(2014年7月22日)	13,086	250	4.3	119.47	4.7	98.8	3,518
17期(2015年1月20日)	13,066	250	1.8	119.07	△0.3	98.8	9,047
18期(2015年7月21日)	13,781	250	7.4	126.43	6.2	98.9	14,732
19期(2016年1月20日)	11,775	150	△13.5	107.65	△14.9	98.2	15,150

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*参考指数(=MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(除く日本、円ヘッジベース))は、MSCI All Country World Index ex Japan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。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

*MSCI All Country World Index ex Japanは、MSCIが開発した指数です。
同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

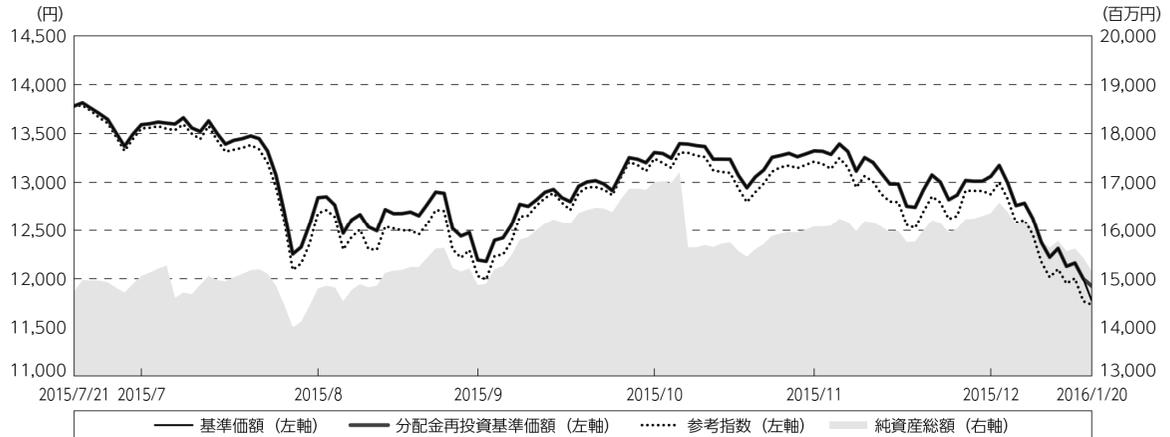
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数 MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		投資信託 組入比率
	騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%
2015年7月21日	13,781	—	126.43	—	98.9
7月末	13,590	△1.4	124.33	△1.7	99.0
8月末	12,842	△6.8	116.35	△8.0	99.0
9月末	12,193	△11.5	110.35	△12.7	98.8
10月末	13,305	△3.5	121.50	△3.9	99.0
11月末	13,322	△3.3	121.22	△4.1	98.3
12月末	13,061	△5.2	118.14	△6.6	98.8
(期末) 2016年1月20日	11,925	△13.5	107.65	△14.9	98.2

*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



- (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(2015年7月21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) 参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(除く日本、円ヘッジベース)です。作成期首(2015年7月21日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,781円から期末11,775円となりました。

各地域の株式相場は、北米、欧州、アジア・太平洋、新興国、全ての地域が値下がりしました。

(上昇要因)

- ・日銀やECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和に対する期待が高まったこと。

(下落要因)

- ・ECB理事会における追加金融緩和策が市場の期待には届かなかったこと。
- ・中国を中心に世界経済の先行き不透明感が強まったことや原油価格の下落などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

○投資環境

外国株式市場は、8月に中国を中心に世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受け、下落しました。その後は日銀やECBによる追加金融緩和に対する期待が高まり上昇する局面もありましたが、ECB理事会における追加金融緩和策が市場の期待には届かなかったことや、中国が世界経済の重しとなるとの見方が強まったことなどから、当期間において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

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

ポートフォリオの品質向上とより一層のリスク分散を図るため、当作成期間において以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

【削除ファンド】

UBS海外株式ファンドF

・指定投資信託証券への投資比率の状況

指定投資信託証券の見直しを受けて、ポートフォリオ全体の地域別配分や割安度の分布などのリスク特性が参考指数からかい離しないようにするため、[野村海外株式ファンドF]などの投資比率を引き上げた一方、[NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド-米国株FC]などの投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が－14.9%となったのに対して、基準価額の騰落率は－13.5%となりました。

【主な差異要因】

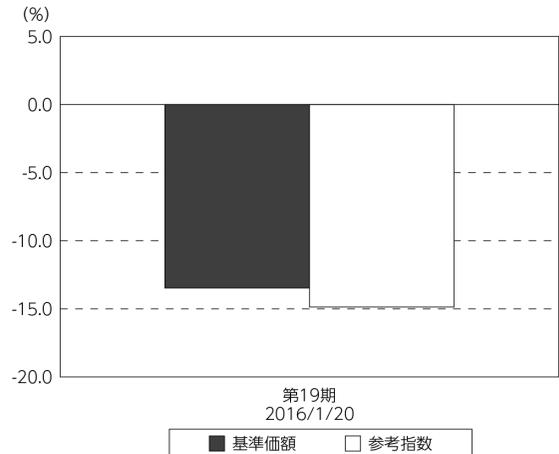
(プラス要因)

[ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF] が、外国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

(マイナス要因)

[NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド-米国株FC] が、米国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円ヘッジベース）です。

◎分配金

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

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第19期
	2015年7月22日～ 2016年1月20日
当期分配金	150
(対基準価額比率)	1.258%
当期の収益	—
当期の収益以外	150
翌期繰越分配対象額	4,170

(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四捨五入で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年7月22日～2016年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.146	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0.119)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	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)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	19	0.148	
期中の平均基準価額は、13,052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

(2015年7月22日～2016年1月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF	36,257	671,012	18,770	358,182
	UBS海外株式ファンドF	—	—	15,798	231,369
	GIMエマージング株式フォーカスF	3,190	40,491	6,986	93,127
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	12,121	260,146	2,770	61,264
	MFS欧州株ファンドF	17,941	251,427	19,486	281,717
	ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF	37,722	498,210	9,626	126,139
	野村海外株式ファンドF	61,348	1,190,014	13,760	271,856
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	2,650	45,813	3,323	61,049
	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF	13,625	314,137	8,352	195,543
	ノムラーアカデミア新興国株ファンドF	11,345	156,096	3,728	52,014
	東京海上・スレッドニーードル欧州株式ファンドF	12,512	229,056	16,420	307,679
	NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド-米国株FC	—	—	29,921	434,940
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	23,282	202,601	9,444	88,001
	ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	90,028	853,608	36,592	345,133
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	98,084	915,910	26,690	254,803	
合 計	420,105	5,628,528	221,666	3,162,821	

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月22日～2016年1月20日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 5,628	百万円 3,656	% 65.0	百万円 3,162	百万円 2,039	% 64.5

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

○組入資産の明細

(2016年1月20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	%
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF		99,538	117,025	1,999,255	13.2
UBS海外株式ファンドF		15,798	—	—	—
GIMエマージング株式フォーカスF		28,178	24,382	267,714	1.8
ノムラーアパディーン新興国株ファンドF		18,918	28,269	528,771	3.5
MFS欧州株ファンドF		66,031	64,486	830,515	5.5
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF		86,991	115,087	1,432,142	9.5
野村海外株式ファンドF		97,351	144,939	2,525,707	16.7
シュローダー・アジア・バシフィック株式ファンドF		17,107	16,434	263,601	1.7
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF		47,556	52,829	1,128,638	7.4
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF		24,018	31,635	378,386	2.5
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF		47,167	43,259	726,751	4.8
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FC		38,798	8,877	113,563	0.7
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC		41,317	55,155	431,808	2.9
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF		172,124	225,560	1,963,274	13.0
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		196,362	267,756	2,284,494	15.1
合 計		997,254	1,195,693	14,874,623	98.2

*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。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	14,874,623	96.4
コール・ローン等、その他	562,013	3.6
投資信託財産総額	15,436,636	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 (2016年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,436,636,833
コール・ローン等	562,011,864
投資信託受益証券(評価額)	14,874,623,880
未収利息	1,089
(B) 負債	286,054,943
未払金	32,181,365
未払収益分配金	193,004,360
未払解約金	37,746,893
未払信託報酬	22,868,289
その他未払費用	254,036
(C) 純資産総額(A-B)	15,150,581,890
元本	12,866,957,395
次期繰越損益金	2,283,624,495
(D) 受益権総口数	12,866,957,395口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,775円

- (注) 期首元本額10,690百万円、期中追加設定元本額4,573百万円、期中一部解約元本額2,397百万円、計算口数当たり純資産額11,775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14,168,890円。(’15年7月22日～’15年9月30日、野村ファンドラップ外国株 Aコース/Bコースの合計額)

○損益の状況 (2015年7月22日～2016年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	115,386
受取利息	115,386
(B) 有価証券売買損益	△2,077,187,322
売買益	73,166,075
売買損	△2,150,353,397
(C) 信託報酬等	△ 23,122,325
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,100,194,261
(E) 前期繰越損益金	442,664,236
(F) 追加信託差損益金	4,134,158,880
(配当等相当額)	(5,117,140,916)
(売買損益相当額)	(△ 982,982,036)
(G) 計(D+E+F)	2,476,628,855
(H) 収益分配金	△ 193,004,360
次期繰越損益金(G+H)	2,283,624,495
追加信託差損益金	4,134,158,880
(配当等相当額)	(5,117,140,916)
(売買損益相当額)	(△ 982,982,036)
分配準備積立金	249,659,876
繰越損益金	△2,100,194,261

- * 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(2015年7月22日～2016年1月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年7月22日～ 2016年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,117,140,916円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	442,664,236円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,559,805,152円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,320円
g. 分配金	193,004,360円
h. 分配金(1万口当たり)	150円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	150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

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のリテール運用関連事業について、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を平成27年10月1日をもって承継することとなり、運用の指図に関する権限の委託は行わなくなるため、運用の指図に関する権限の委託に係る記述を削除し、その他所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年10月1日>

《指定投資信託証券の運用内容》

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

指定投資信託証券	ページ
野村海外株式ファンドF	P 12
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF	P 28
ノムラーコロンビア米国株バリュウ・ファンドF	P 60
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 73
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF	P 83
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	P 95
MFS欧州株ファンドF	P105
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FC	P117
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	※
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	※
ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	P127
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P141
GIMエマージング株式フォーカスF	P160
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P168

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

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

野村海外株式ファンドF(適格機関投資家専用)

第8期(2014年11月21日～2015年11月20日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
8期(2015年11月20日)	19,717	10.9	151.22	3.8	95.7	—	4,749

*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。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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2014年11月20日	円 17,782	% —	% 145.69	% —	% 102.8	% —
11月末	18,086	1.7	147.77	1.4	100.1	—
12月末	18,307	3.0	148.03	1.6	97.8	—
2015年1月末	18,283	2.8	146.70	0.7	92.8	—
2月末	19,252	8.3	153.84	5.6	95.2	—
3月末	19,505	9.7	153.97	5.7	93.8	—
4月末	19,671	10.6	154.88	6.3	92.3	—
5月末	19,975	12.3	156.61	7.5	97.9	—
6月末	19,457	9.4	150.94	3.6	95.0	—
7月末	20,108	13.1	154.62	6.1	97.0	—
8月末	19,006	6.9	145.47	△0.2	93.7	—
9月末	17,826	0.2	137.23	△5.8	94.0	—
10月末	19,693	10.7	151.29	3.8	96.0	—
(期 末) 2015年11月20日	円 19,717	% 10.9	% 151.22	% 3.8	% 95.7	% —

*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】

日銀による金融緩和が好感されたことや、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和の期待が再び強まったことや、米国の企業決算が総じて市場予想を上回ったこと、主要国の金融緩和の継続見通しにより上昇しました。基準価額の騰落率は10.9%となり、ベンチマークの3.8%を7.1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。

企業の投下資本利益率が株価を動かす原動力であるという哲学に基づき、投下資本利益率の維持・改善に関して市場が過小評価している企業に着目し、その修正により超過収益の獲得を目指すアプローチを堅持しました。企業のファンダメンタルズ調査に基づき、投下資本利益率を重視したボトムアップの銘柄選択を行い、バランスのとれたポートフォリオの構築に努めました。業種別では、ヘルスケアや情報技術などをオーバーウェイトする一方で、エネルギーや金融などをアンダーウェイトしました。個別銘柄ではバンク・オブ・アメリカ（米国、金融）やBNPパリバ（フランス、金融）への新規投資を行った一方で、エトナ（米国、ヘルスケア）やアップル（米国、情報技術）の全株売却を実施しました。

【今後の運用方針】

〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率を高位に維持し、技術革新やプロダクトサイクルの改善を背景に業績回復が期待できる分野に着目し、割安な銘柄に選別投資する方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 175	% 0.918	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(155)	(0.810)	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)	(10)	(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)	(10)	(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	22	0.118	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(22)	(0.118)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.041	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(8)	(0.041)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.054	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(10)	(0.051)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	215	1.131	
期中の平均基準価額は、19,097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11月21日～2015年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村海外株式マザーファンド	千口 1,534,637	千円 3,092,400	千口 230,276	千円 456,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	野村海外株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	42,302,063千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,187,006千円	
(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11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

<野村海外株式ファンド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 14,244	百万円 181	% 1.3	百万円 17,079	百万円 643	% 3.8

<野村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 10,662	百万円 1,938	% 18.2	百万円 2,266	百万円 777	% 34.3

平均保有割合 17.9%

※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11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村海外株式マザーファンド	980,725	2,285,087	4,743,384

*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11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村海外株式マザーファンド	4,743,384	98.2
コール・ローン等、その他	85,887	1.8
投資信託財産総額	4,829,271	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(23,403,392千円)の投資信託財産総額(23,974,792千円)に対する比率は97.6%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=122.96円、1カナダドル=92.42円、1英ポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=15.87円、1豪ドル=88.42円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	9,373,199,900
コール・ローン等	56,501,266
野村海外株式マザーファンド(評価額)	4,743,384,329
未収入金	4,573,314,197
未収利息	108
(B) 負債	4,623,479,182
未払金	4,603,866,320
未払信託報酬	19,543,946
その他未払費用	68,916
(C) 純資産総額(A-B)	4,749,720,718
元本	2,408,890,000
次期繰越損益金	2,340,830,718
(D) 受益権総口数	240,889口
1口当たり基準価額(C/D)	19,717円

(注) 期首元本額955百万円、期中追加設定元本額1,698百万円、期中一部解約元本額245百万円、計算口数当たり純資産額19,717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90,804,677円。(野村海外株式マザーファンド)

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	23,704
受取利息	23,704
(B) 有価証券売買損益	234,298,324
売買益	611,050,329
売買損	△ 376,752,005
(C) 信託報酬等	△ 29,827,520
(D) 当期損益金(A+B+C)	204,494,508
(E) 前期繰越損益金	484,405,459
(F) 追加信託差損益金	1,651,930,751
(配当等相当額)	(1,782,710,945)
(売買損益相当額)	(△ 130,780,194)
(G) 計(D+E+F)	2,340,830,718
次期繰越損益金(G)	2,340,830,718
追加信託差損益金	1,651,930,751
(配当等相当額)	(1,782,710,945)
(売買損益相当額)	(△ 130,780,194)
分配準備積立金	688,899,967

* 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有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

野村海外株式マザーファンド

第9期(計算期間:2014年11月21日~2015年11月20日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首18,341円から期末20,758円となりました。基準価額の騰落率は13.2%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4.2%を9.0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、技術革新やプロダクトサイクルの改善を背景に業績回復が期待できる分野に着目し、割安な銘柄に選別投資する方針です。

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

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所:MSCI、ブルームバーグ)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 23 (23) (0)	% 0.117 (0.117) (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)	8 (8)	0.041 (0.041)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	10 (10) (0)	0.050 (0.050) (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	41	0.208	
期中の平均基準価額は、19,810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11月21日～2015年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 24,219 (748)	千米ドル 157,225 (4,172)	百株 14,344 (747)	千米ドル 95,392 (4,172)
	カナダ	844 (121)	千カナダドル 3,018 (469)	1,291 (151)	千カナダドル 6,175 (1,401)
	イギリス	3,560 (13)	千英ポンド 4,365 (18)	3,802	千英ポンド 5,303
	スイス	155	千スイスフラン 1,044	380 (-)	千スイスフラン 2,005 (24)
	スウェーデン	1,260 (95)	千スウェーデンクローナ 35,522 (-)	1,515	千スウェーデンクローナ 38,090
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	2,312 (918)	10,501 (112)	1,229 (-)	3,559 (112)
	イタリア	726	1,043	1,395	1,821
	フランス	2,998	13,707	2,367 (-)	7,723 (4)
	オランダ	579	818	5,462	3,282
	スペイン	3,517 (15)	3,474 (6)	1,558 (-)	1,317 (6)
	ベルギー	178	1,995	273	2,849
	香港	508 (2)	千香港ドル 9,546 (79)	737	千香港ドル 20,567

*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
	PUBLIC STORAGE	3,480	797	-	-

*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11月21日～2015年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	42,302,063千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,187,006千円
(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11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,938	% 18.2	百万円 2,266	百万円 777	% 34.3	

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

○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADVANCE AUTO PARTS	—	81	1,329	163,513	専門小売り
AETNA INC	155	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	38	67	1,942	238,839	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C	—	69	5,165	635,201	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	17	52	3,466	426,225	インターネット販売・カタログ販売
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	163	416	1,763	216,838	旅客航空輸送業
AMERICAN INTL GROUP	188	207	1,284	157,900	保険
AMGEN INC	96	—	—	—	バイオテクノロジー
ANADARKO PETE	62	574	3,425	421,226	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	178	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	554	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BANK OF AMERICA CORP	—	3,371	5,964	733,373	銀行
BECTON, DICKINSON	77	222	3,329	409,347	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	85	89	3,228	397,030	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	587	984	6,591	810,500	医薬品
CBRE GROUP INC	301	628	2,281	280,592	不動産管理・開発
CELGENE CORP	144	—	—	—	バイオテクノロジー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	30	1,861	228,882	ホテル・レストラン・レジャー
CISCO SYSTEMS	613	1,498	4,102	504,425	通信機器
CITIGROUP	271	—	—	—	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	618	1,614	198,525	銀行
COCA COLA CO	483	—	—	—	飲料
DUNKIN BRANDS GROUP INC	—	333	1,367	168,145	ホテル・レストラン・レジャー
EOG RESOURCES INC	—	274	2,266	278,659	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	167	—	—	—	電力
ENVESTNET INC	—	126	393	48,407	インターネットソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	189	108	1,187	146,052	専門サービス
FACEBOOK INC-A	—	19	208	25,648	インターネットソフトウェア・サービス
FORD MOTOR COMPANY	413	—	—	—	自動車
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	—	249	1,362	167,521	建設関連製品
GENERAL MOTORS CO	—	739	2,672	328,626	自動車
GOLDMAN SACHS GROUP	—	139	2,699	331,933	資本市場
GOOGLE INC-CL C	28	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
HCA HOLDINGS INC	131	160	1,046	128,726	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HALLIBURTON CO	—	391	1,487	182,956	エネルギー設備・サービス
HARLEY-DAVIDSON INC	158	—	—	—	自動車
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	491	869	2,042	251,102	ホテル・レストラン・レジャー
HONEYWELL INTERNATIONAL	—	338	3,557	437,455	航空宇宙・防衛
INTEL CORP	379	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	146	3,851	473,567	各種金融サービス
L BRANDS, INC	184	103	954	117,315	専門小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	126	581	4,919	604,945	パーソナル用品
LEGG MASON INC	177	—	—	—	資本市場
ELI LILLY & CO.	216	210	1,761	216,590	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	153	—	—	—	保険
MARATHON OIL CORP	424	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MCKESSON CORP	47	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	270	606	3,291	404,747	医薬品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MICROSOFT CORP	701	1,182	6,378	784,262	ソフトウェア	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	346	1,125	5,019	617,190	食品	
MONSTER BEVERAGE CORP	208	—	—	—	飲料	
MONSTER BEVERAGE CORP	—	101	1,510	185,673	飲料	
NPS PHARMACEUTICALS INC	165	—	—	—	バイオテクノロジー	
NORFOLK SOUTHERN CORP	160	—	—	—	陸運・鉄道	
NORTHERN TRUST CORP	—	349	2,636	324,213	資本市場	
PNC FINANCIAL	—	167	1,590	195,515	銀行	
PHILLIPS 66	111	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PRICELINE GROUP INC/THE	3	12	1,550	190,658	インターネット販売・カタログ販売	
RAYTHEON COMPANY	162	191	2,415	297,000	航空宇宙・防衛	
REGENERON PHARMACEUTICALS	17	21	1,228	151,114	バイオテクノロジー	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	193	11	59	7,302	専門サービス	
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	—	272	2,871	353,107	無線通信サービス	
SALESFORCE.COM INC	258	—	—	—	ソフトウェア	
SALIX PHARMACEUTICALS LTD	49	—	—	—	医薬品	
SOLERA HOLDINGS INC	124	—	—	—	ソフトウェア	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	102	145	1,320	162,384	航空宇宙・防衛	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	129	185	1,084	133,411	旅客航空輸送業	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	300	3,324	408,826	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
V F CORP	145	235	1,492	183,458	繊維・アパレル・贅沢品	
VERTEX PHARMACEUTICALS	94	103	1,345	165,384	バイオテクノロジー	
VISA INC-CLASS A SHARES	—	590	4,733	582,050	情報技術サービス	
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	30	—	—	—	資本市場	
VULCAN MATERIALS CO	246	28	298	36,669	建設資材	
WABCO HOLDINGS INC	90	245	2,568	315,782	機械	
WESTERN DIGITAL CORP	173	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	557	577	1,216	149,583	資本市場	
ZOETIS INC	253	—	—	—	医薬品	
ALKERMES PLC	206	187	1,373	168,894	バイオテクノロジー	
ALLERGAN PLC	—	180	5,459	671,269	医薬品	
ACCENTURE PLC-CL A	—	264	2,833	348,444	情報技術サービス	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	111	364	3,056	375,807	自動車部品	
INVESCO LTD	—	704	2,338	287,582	資本市場	
MARKIT LIMITED	278	—	—	—	メディア	
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	723	3,446	423,839	専門サービス	
AERCAP HOLDINGS NV	—	22	94	11,586	商社・流通業	
NIELSEN NV	289	—	—	—	専門サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	199	285	2,312	284,368	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	13,018	22,893	145,984	17,950,208	
	銘柄数<比率>	62	59	—	<76.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	—	411	1,358	125,577	石油・ガス・消耗燃料	
IMPERIAL OIL	289	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
TIM HORTONS INC	158	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
TRANSCANADA CORP	441	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	888	411	1,358	125,577	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.5%>	
(イギリス)			千英ポンド			
SKY PLC	—	2,473	2,728	512,602	メディア	
CRH PLC	394	—	—	—	建設資材	
BG GROUP PLC	230	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRAZENECA PLC	432	324	1,437	269,999	医薬品	

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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	970	—	—	—	—	旅客航空輸送業
EASYJET PLC	328	—	—	—	—	旅客航空輸送業
WPP PLC	670	—	—	—	—	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,027 6	2,798 2	4,166 —	782,602 <3.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
JULIUS BAER GROUP LTD	277	52	251	30,478	—	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	277 1	52 1	251 —	30,478 <0.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
HENNES&MAURITZ AB-B	—	435	13,965	197,612	—	専門小売り
ASSA ABLOY AB-B	141	—	—	—	—	建設関連製品
SKF AB-B SHARES	453	—	—	—	—	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	594 2	435 1	13,965 —	197,612 <0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	—	101	889	117,204	—	繊維・アパレル・贅沢品
BEIERSDORF AG	—	223	1,989	262,122	—	パーソナル用品
BRENTAG AG	101	209	1,070	141,098	—	商社・流通業
VONOVIA SE	—	1,265	3,730	491,466	—	不動産管理・開発
SCHAEFFLER AG	—	302	438	57,758	—	自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	101 1	2,102 5	8,118 —	1,069,650 <4.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	751	—	—	—	—	保険
BANCA GENERALI SPA	267	496	1,401	184,724	—	資本市場
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	1,051	904	655	86,306	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,070 3	1,401 2	2,057 —	271,030 <1.1%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS GROUP SE	—	502	3,309	436,103	—	航空宇宙・防衛
SCHNEIDER ELECTRIC SE	156	—	—	—	—	電気設備
VALEO	—	66	951	125,376	—	自動車部品
ESSILOR INTERNATIONAL	—	181	2,184	287,883	—	ヘルスケア機器・用品
BNP PARIBAS	—	743	4,195	552,857	—	銀行
REXEL SA	522	—	—	—	—	商社・流通業
AIR LIQUIDE	183	—	—	—	—	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	861 3	1,492 4	10,642 —	1,402,222 <5.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV	3,714	—	—	—	—	各種電気通信サービス
ING GROEP NV	1,482	313	416	54,942	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,196 2	313 1	416 —	54,942 <0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
CAIXABANK	1,290	2,715	964	127,040	—	銀行
INDITEX SA	—	549	1,798	236,960	—	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,290 1	3,264 2	2,762 —	364,000 <1.5%>	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	百株 265	百株 170	千ユーロ 1,988	千円 262,009	飲料
小計	株数・金額 265	170	1,988	262,009	
	銘柄数<比率>	1	1	<1.1%>	
ユーロ計	株数・金額 9,785	8,746	25,985	3,423,856	
	銘柄数<比率>	11	15	<14.5%>	
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	512	285	千香港ドル 5,944	94,334	各種金融サービス
小計	株数・金額 512	285	5,944	94,334	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.4%>	
合計	株数・金額 28,104	35,623	—	22,604,670	
	銘柄数<比率>	86	80	<95.8%>	

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 一印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	口 —	口 3,480	千米ドル 815	千円 100,261	% 0.4
合計	口数・金額 —	3,480	815	100,261	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.4%>	

* 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。

* 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11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 22,604,670	% 94.3
投資証券	100,261	0.4
コール・ローン等、その他	1,269,861	5.3
投資信託財産総額	23,974,792	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(23,403,392千円)の投資信託財産総額(23,974,792千円)に対する比率は97.6%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=122.96円、1カナダドル=92.42円、1英ポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=15.87円、1豪ドル=88.42円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	23,974,792,830 円
コール・ローン等	864,579,887
株式(評価額)	22,604,670,332
投資証券(評価額)	100,261,436
未収入金	379,127,458
未取配当金	26,152,969
未収利息	748
(B) 負債	384,232,624
未払金	181,232,624
未払解約金	203,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	23,590,560,206
元本	11,364,331,729
次期繰越損益金	12,226,228,477
(D) 受益権総口数	11,364,331,729口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,758円

(注) 期首元本額7,208百万円、期中追加設定元本額5,767百万円、期中一部解約元本額1,611百万円、計算口数当たり純資産額20,758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 1,585百万円・野村海外株式ファンドF(適格機関投資家専用) 2,285百万円・野村海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用) 6,087百万円・野村海外株式ファンドFVA(適格機関投資家専用) 1,406百万円

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	262,394,767 円
受取配当金	252,862,850
受取利息	268,601
その他収益金	9,447,673
支払利息	△ 184,357
(B) 有価証券売買損益	1,665,693,616
売買益	3,369,299,988
売買損	△ 1,703,606,372
(C) 保管費用等	△ 8,942,249
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,919,146,134
(E) 前期繰越損益金	6,012,817,178
(F) 追加信託差損益金	5,870,722,561
(G) 解約差損益金	△ 1,576,457,396
(H) 計(D+E+F+G)	12,226,228,477
次期繰越損益金(H)	12,226,228,477

*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運用の外部委託先であるWellington Management Company, LLP（ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー）の英文名称をWellington Management Company LLPに変更する
必要の約款変更を行いました。 <変更適用日：2015年2月10日>
- ②デリバティブ取引等に係る投資制限に関する必要の約款変更を行いました。
<変更適用日：2015年4月3日>
- ③有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える必要の約款変更を行いました。
<変更適用日：2015年8月3日>

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

第6期(2014年4月29日～2015年4月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジあり)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
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 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相場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)	円 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	3,335	38,900	1,256	
	(2,200)	(322)	(700)	(169)	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	14,718	106	11,071	83	
HAMMERSON PLC	6,339	38	993	6	
INTU PROPERTIES PLC	6,469	22	2,416	8	
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,661	41	2,723	31	

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2014年4月29日～2015年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	22,205,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,013,259千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.77

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月29日～2015年4月27日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2015年4月27日現在)

外国株式

銘柄	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	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
BUNZLE	27	0.03	0.05562	10	商社・流通業	
NATIONAL GRID PLC	—	364	330	59,694	総合公益事業	
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC	2	47	121	21,998	各種金融サービス	
UNILEVER PLC	—	4	13	2,362	食品	
INVESTEC PLC	—	54	33	6,064	資本市場	
SEVERN TRENT PLC	—	39	87	15,856	水道	
WHITBREAD PLC	34	8	47	8,583	ホテル・レストラン・レジャー	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	48	—	—	—	資本市場	
3I GROUP PLC	—	23	11	2,119	資本市場	
CAPITA PLC	37	—	—	—	専門サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	18	7	46	8,384	家庭用品	
REED ELSEVIER PLC	257	184	205	37,183	メディア	
SHIRE PLC	28	116	655	118,379	医薬品	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	—	75	75	13,618	水道	
GLENCORE PLC	—	11	3	665	金属・鉱業	
DIXONS CARPHONE PLC	—	208	90	16,316	専門小売り	
FRIENDS LIFE GROUP LTD	331	—	—	—	保険	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	259	—	—	—	航空宇宙・防衛	
JOHNSON MATTHEY PLC	44	—	—	—	化学	
WPP PLC	193	—	—	—	メディア	
WOLSELEY PLC	—	10	41	7,452	商社・流通業	
VODAFONE GROUP PLC	506	—	—	—	無線通信サービス	
MELROSE INDUSTRIES PLC	61	—	—	—	機械	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS-PRF C	34,706	—	—	—	航空宇宙・防衛	
COMPASS GROUP PLC	—	316	369	66,787	ホテル・レストラン・レジャー	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	—	27	77	13,905	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額	49,961	3,080	3,494	631,060	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	30	—	< 6.8% >	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR	0.29	—	—	—	化学	
BARRY CALLEBAUT AG	0.12	—	—	—	食品	
SWISSCOM AG-REG	0.67	0.7	38	4,839	各種電気通信サービス	
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.18	0.18	94	11,771	食品	
LINDT&SPRUENGLI AG-REG	0.02	0.02	123	15,420	食品	
GIVAUDAN-REG	0.65	1	191	23,881	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	7	212	26,437	保険	
NOVARTIS-REG	7	26	260	32,429	医薬品	
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)	7	5	142	17,796	医薬品	
ADECCO SA-REG	19	—	—	—	専門サービス	
NESTLE SA-REG	0.92	—	—	—	食品	
BALOISE HOLDING AG	10	5	70	8,839	保険	
SONOVA HOLDING AG-REG	2	8	113	14,202	ヘルスケア機器・用品	
LONZA AG-REG	7	8	116	14,477	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG	2	—	—	—	保険	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1	—	—	—	化学	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	0.69	21	2,630	資本市場	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	5	—	—	—	海運業	
GEBERIT AG-REG	4	—	—	—	建設関連製品	
ACTELION LTD	22	3	46	5,775	バイオテクノロジー	
ARYZTA AG	4	—	—	—	食品	
JULIUS BAER GROUP LTD	2	—	—	—	資本市場	

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

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

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

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF(適格機関投資家専用) 647百万円
- ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用) 1,794百万円
- ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFVA(適格機関投資家専用) 550百万円

○損益の状況 (2014年4月29日～2015年4月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年4月10日＞

ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF (適格機関投資家専用)

第8期(2014年5月28日~2015年5月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	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- 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)

○損益の状況 (2014年5月28日～2015年5月27日)

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

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

(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	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	百万円 1,566	百万円 739	% 47.2	百万円 4,886	百万円 1,228	% 25.1

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

○組入資産の明細

(2015年5月27日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	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	株 数	金 額	金 額	
	18,038	14,952	100,030	12,304,753	
株 数 ・ 金 額	銘 柄 数 < 比 率 >				< 96.4% >
	70	73	—		

* 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	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) RAYONIER INC	口 —	口 9,790	千米ドル 247	千円 30,443	% 0.2
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— 9,790	— 247	— 30,443	— <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、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期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	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
	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	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	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		比率	
(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。
主な投資制限	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
	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。
主な投資制限	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	騰落率		
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	騰落率	
(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みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年4月8日～2015年4月6日)

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外国 株式先物取引	百万円 1,200	百万円 1,036	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 728,834	千円 1,674,836	千口 14,895	千円 33,730

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年4月8日～2015年4月6日)

項 目	当 期	
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	59,973,480千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,748,068千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	4.70	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月8日～2015年4月6日)

利害関係人との取引状況

<ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	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 株式会社先物取引 S&P 500 EMINI	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)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

○損益の状況 (2014年4月8日~2015年4月6日)

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

○お知らせ

約款変更について

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

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド

第34期(計算期間：2014年10月7日～2015年4月6日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の21,724円から3,482円上昇し、期末には25,206円となりました。期中の騰落率は+16.03%となり、ベンチマークであるS&P500種株価指数(円換算ベース)の+14.00%を2.03%上回りました。

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

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」や、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」もプラス寄与となり、投資テーマ全体としてプラス寄与となりました。そのほか、想定範囲内に留まっているものの、低減、抑制を目指して管理を行っている業種配分および市場環境要因はマイナス寄与となりました。一方で、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因はプラス寄与となりました。

◎今後の運用方針

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

○1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2014年10月7日～2015年4月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	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			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・スレドニードル欧州株式ファンドF (適格機関投資家専用) 第6期(決算日: 2015年11月16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。

○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	純資産総額
	騰落	率	騰落	率		
	円	%		%	%	百万円
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
6期(2015年11月16日)	18,269	11.4	1,649.07	6.6	96.5	1,862

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2014年11月17日	16,396	—	1,546.70	—	103.0
11月末	17,075	4.1	1,601.82	3.6	104.7
12月末	16,985	3.6	1,583.96	2.4	98.5
2015年1月末	17,680	7.8	1,634.15	5.7	94.1
2月末	18,673	13.9	1,721.32	11.3	99.1
3月末	19,202	17.1	1,766.88	14.2	95.6
4月末	18,902	15.3	1,753.81	13.4	101.3
5月末	19,607	19.6	1,799.31	16.3	101.5
6月末	18,663	13.8	1,704.57	10.2	99.4
7月末	19,216	17.2	1,749.95	13.1	97.6
8月末	18,073	10.2	1,634.70	5.7	97.8
9月末	17,146	4.6	1,533.81	△ 0.8	97.6
10月末	18,572	13.3	1,685.72	9.0	98.5
(期末) 2015年11月16日	18,269	11.4	1,649.07	6.6	96.5

(注) 騰落率は期首比です。

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

ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス(円ヘッジベース)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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

期前半は、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和策を実施したことやユーロ圏の経済成長率が改善したことなどを背景に、欧州の株式市場は堅調に推移しました。

期後半に入ると、ギリシャへの金融支援をめぐる同国とEU（欧州連合）との協議が物別れに終わり、欧州株式市場が下落する場面もありましたが、最終的にはギリシャ議会が緊縮財政案を可決し、EU諸国による金融支援が再開したことが好感されて、株式市場は持ち直しました。

期末にかけては、中国人民銀行による中国元の切り下げをきっかけに、同国の景気悪化の深刻さが懸念され、世界的に株式市場は下落しましたが、ECBによる追加金融緩和への期待と米国の利上げ先送り観測などを背景に、欧州株式市場は回復する展開となりました。

このような環境下、当期の基準価額は11.4%上昇し、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））の騰落率（+6.6%）を上回りました。

[運用経過]

「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を通じて、期中の実質株式組入比率は高位を維持しました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いました。

[今後の運用方針]

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

また、引き続き運用方針に基づき、対円でフルヘッジを行う方針です。

○1口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	158 (139) (10) (9)	0.862 (0.759) (0.054) (0.048)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 *委託した資金の運用の対価 *運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 *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)	19 (19)	0.102 (0.102)	(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)	21 (21)	0.116 (0.116)	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 *有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	14 (12) (2) (0)	0.076 (0.065) (0.011) (0.000)	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 *保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 *監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 *その他は、株式の売却や配当等に係る税金等
合 計	212	1.156	
期中の平均基準価額は、18,316円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

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

○売買及び取引の状況

(2014年11月18日～2015年11月16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
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド		419,652	902,314	392,623	857,589

○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	10,083,378千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,247,486千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22	

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月16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11月16日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円	千円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド		841,400	868,429	1,853,055	1,853,055

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11月16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	1,853,055千円	98.8%
ユーロ・ローン等、その他	22,693	1.2
投資信託財産総額	1,875,748	100.0

(注) 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,467,872千円)の投資信託財産総額(7,584,389千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1ユーロ=131.33円、1英ポンド=186.38円、1スイスフラン=121.65円、1スウェーデンクローネ=14.06円、1ノルウェークローネ=14.08円、1デンマーククローネ=17.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,035,664,709
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)	1,853,055,084
未収入金	2,182,609,625
(B) 負債	2,173,045,225
未払金	2,164,477,820
未払信託報酬	8,461,722
その他未払費用	105,683
(C) 純資産総額(A-B)	1,862,619,484
元本	1,019,570,000
次期繰越損益金	843,049,484
(D) 受益権総口数	101,957口
1口当たり基準価額(C/D)	18,269円

(注) 当ファンドの期首元本額は967,390,000円、期中追加設定元本額は371,010,000円、期中一部解約元本額は318,830,000円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は18,269円です。

○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	153,956,323
売買益	492,585,258
売買損	△338,628,935
(B) 信託報酬等	△ 16,586,161
(C) 当期損益金(A+B)	137,370,162
(D) 前期繰越損益金	219,306,222
(E) 追加信託差損益金	486,373,100
(配当等相当額)	(386,397,681)
(売買損益相当額)	(99,975,419)
(F) 計(C+D+E)	843,049,484
次期繰越損益金(F)	843,049,484
追加信託差損益金	486,373,100
(配当等相当額)	(387,647,112)
(売買損益相当額)	(98,725,988)
分配準備積立金	356,676,384

(注) (A) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,408,957円)、費用控除後の有価証券等損益額(97,961,205円)、信託約款に規定する収益調整金(486,373,100円)および分配準備積立金(219,306,222円)より分配対象収益は843,049,484円(1口当たり8,268円)でしたが、当期に分配した金額はありません。

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

○お知らせ

2014年12月1日付で、法令改正に伴う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 6 期 (計算期間：2014年11月18日～2015年11月16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、－印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

株式組入比率は期中、フルインベストメントを意識し高位を保ちました。期末の組入比率は97.0%程度となっています。期を通じて、運用部門全体の討論を通じて得られた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して個別企業を調査し、ボトムアップの観点から魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールにも配慮しました。

期中、不透明な経済環境下、政治的・地政学的リスクが顕在化するなか、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考えるディフェンシブな企業を中心にポートフォリオを構築しました。対ベンチマークでは、期を通じて一般消費財・サービスやヘルスケア、資本財・サービスの各セクターをオーバーウェイト、公益やエネルギー、生活必需品の各セクターをアンダーウェイトしました。

以上のような運用の結果、当期の基準価額は7.5%上昇し、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス（円ベース））の騰落率（+1.6%）を上回りました。要因分析では、業種配分効果、銘柄選択効果のいずれもプラス寄与となりました。

【今後の運用方針】

運用部門全体の討論を通じ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にも配慮し、安定的かつ高いパフォーマンスを目指します。

不透明な経済環境下、政治的・地政学的リスクが顕在化するなか、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つディフェンシブな企業を中心に有望銘柄の選択に努めます。

○1万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	22 (22)	0.102 (0.102)	(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)	25 (25)	0.114 (0.114)	(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)	14 (14) (0)	0.065 (0.064) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、株式の売却や配当に係る税金等
合 計	61	0.281	
期中の平均基準価額は、21,729円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2014年11月18日～2015年11月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	732	3,816	877	5,339
	イタリア	3,834	1,137	2,677	819
	フランス	1,810	5,562	1,952	7,014
				(-)	(14)
	オランダ	1,003	2,209	811	2,550
		(206)	(-)		
	スペイン	1,193	2,249	1,407	1,225
		(969)	(27)		
	ベルギー	43	323	102	922
国	フィンランド	1,087	1,290	189	265
	アイルランド	297	99	18,214	2,460
		(△ 27)	(-)		
	イギリス	10,007	千英ポンド 8,186	16,384	千英ポンド 9,031
	スイス	1,050	千スイスフラン 5,669	848	千スイスフラン 5,848
		(88)	(151)	(88)	(232)
	スウェーデン	223	千スウェーデンクローネ 5,817	330	千スウェーデンクローネ 8,117
		(428)	(-)		
	ノルウェー	8	千ノルウェークローネ 110	221	千ノルウェークローネ 2,564
	デンマーク	32	千デンマーククローネ 1,890	163	千デンマーククローネ 8,345

(注) 金額は受渡代金です。

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

○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,083,378千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,247,486千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月16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11月16日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CONTINENTAL AG	59	54	1,153	151,434	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG	210	—	—	—	運輸	
BAYER AG	191	153	1,835	241,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BASF SE	108	—	—	—	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co	—	121	968	127,211	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE	—	37	595	78,216	保険	
TUI AG	—	334	538	70,683	消費者サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	95	52	498	65,469	自動車・自動車部品	
BRENNTAG AG	202	165	807	106,028	資本財	
PROSIEBENSAT1 MEDIA SE	197	—	—	—	メディア	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,065 7	920 7	6,396 —	840,066 <11.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	2,123	2,536	792	104,056	銀行	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	—	744	349	45,943	電気通信サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,123 1	3,280 2	1,142 —	149,999 <2.0%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	124	67	1,114	146,391	家庭用品・パーソナル用品	
PUBLICIS GROUPE	115	82	472	62,037	メディア	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	76	425	55,827	資本財	
VIVENDI SA	572	—	—	—	メディア	
HERMES INTERNATIONAL	—	12	424	55,727	耐久消費財・アパレル	
AXA	—	419	1,024	134,485	保険	
ESSILOR INTERNATIONAL	57	38	459	60,315	ヘルスケア機器・サービス	
Iliad SA	39	—	—	—	電気通信サービス	
Legrand SA	184	116	607	79,846	資本財	
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	662	681	840	110,383	運輸	
AMUNDI- W/I	—	118	553	72,631	各種金融	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,756 7	1,614 9	5,921 —	777,646 <10.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS GROUP SE	273	132	842	110,633	資本財	
RELX NV	430	628	979	128,679	メディア	
AKZO NOBEL	40	120	774	101,708	素材	
ING GROEP N.V.	891	1,183	1,569	206,148	銀行	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ASML HOLDING NV	167	138	1,178	154,788		半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	1,804	2,203	5,345	701,959	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 9.3% >	
(ユーロ…スペイン)						
FERROVIAL SA	—	449	975	128,107		資本財
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	237	170	636	83,649		ソフトウェア・サービス
INDITEX	204	214	698	91,674		小売
CELLNEX TELECOM SAU	—	362	570	74,972		電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	441	1,197	2,881	378,404	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 5.0% >	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUPE	99	102	562	73,890		銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV	141	92	1,039	136,494		食品・飲料・タバコ
UCB SA	80	66	530	69,725		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	320	261	2,132	280,110	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 3.7% >	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	—	794	529	69,581		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KONE OYJ-B	106	209	825	108,412		資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	106	1,004	1,355	177,993	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.4% >	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND (LONDON)	16,621	—	—	—		銀行
Ryanair Holdings PLC	1,326	—	—	—		運輸
PADDY POWER PLC	—	3	37	4,889		消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	17,947	3	37	4,889	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.1% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	25,566	10,484	25,211	3,311,070	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	33	—	< 43.9% >	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC	693	—	—	—		資本財
ARM HOLDINGS PLC	—	518	537	100,105		半導体・半導体製造装置
CRH PLC	—	485	862	160,796		素材
DIAGEO PLC	237	—	—	—		食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	93	100	291	54,283		各種金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	133	139	516	96,239		食品・飲料・タバコ
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	3,187	2,633	689	128,484		保険
PERSIMMON PLC	402	267	482	89,889		耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC	723	697	1,024	190,960		保険
RIO TINTO PLC	200	165	372	69,418		素材
ST JAMES' S PLACE PLC	872	720	679	126,640		保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC	7,294	—	—	—		銀行
BG GROUP PLC	797	—	—	—		エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC	559	509	546	101,896		ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA PLC	214	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	2,142	2,297	1,091	203,439		電気通信サービス
BARCLAYS PLC	—	1,853	417	77,760		銀行
BURBERRY GROUP PLC	257	283	359	67,042		耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	667	796	1,248	232,681		エネルギー
London Stock Exchange Group PLC	211	283	706	131,635		各種金融
UNILEVER PLC	352	417	1,150	214,401		家庭用品・パーソナル用品

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
3I GROUP PLC	—	752	356	66,396	各種金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	129	800	149,218	家庭用品・パーソナル用品	
JOHNSON MATTHEY PLC	118	116	279	52,167	素材	
WOLSELEY PLC	130	134	479	89,442	資本財	
IMI PLC	330	—	—	—	資本財	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	225	166	416	77,649	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	19,846	13,470	13,309	2,480,550	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	21	—	< 32.9% >	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR	1	2	983	119,666	素材	
NOVARTIS AG-REG SHS	214	229	1,998	243,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	83	80	2,153	261,919	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED	240	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	96	103	797	97,044	耐久消費財・アパレル	
UBS AG -REG INTERIM	547	—	—	—	各種金融	
UBS GROUP AG	—	970	1,862	226,632	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,185	1,387	7,795	948,337	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 12.6% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
NORDEA BANK AB	696	693	6,537	91,912	銀行	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	271	—	—	—	銀行	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	—	594	6,917	97,258	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	967	1,288	13,454	189,171	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.5% >	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA	640	427	4,646	65,425	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	640	427	4,646	65,425	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
PANDORA A/S	123	80	6,713	118,151	耐久消費財・アパレル	
NOVO NORDISK A/S-B	398	310	11,501	202,423	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	522	390	18,214	320,574	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.2% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	48,728	27,449	—	7,315,130	
	銘柄 数 < 比 率 >	61	64	—	< 97.0% >	

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,315,130	96.4
コール・ローン等、その他	269,259	3.6
投資信託財産総額	7,584,389	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (7,467,872千円) の投資信託財産総額 (7,584,389千円) に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1ユーロ=131.33円、1英ポンド=186.38円、1スイスフラン=121.65円、1スウェーデンクローネ=14.06円、1ノルウェークローネ=14.08円、1デンマーククローネ=17.60円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,584,389,401
コール・ローン等	255,360,363
株式(評価額)	7,315,130,509
未収配当金	13,898,365
未収利息	164
(B) 負債	40,894,915
未払金	4,929,762
未払解約金	35,965,153
(C) 純資産総額(A-B)	7,543,494,486
元本	3,535,271,389
次期繰越損益金	4,008,223,097
(D) 受益権総口数	3,535,271,389口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,338円

(注) 当親ファンドの期首元本額は3,983,542,508円、期中追加設定元本額は1,220,640,193円、期中一部解約元本額は1,668,911,312円です。

<元本の内訳>

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB (適格機関投資家専用) 1,955,952,549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) 868,429,602円

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFA (適格機関投資家専用) 710,889,238円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2,1338円です。

○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	199,595,198
受取配当金	199,609,204
受取利息	△ 14,006
(B) 有価証券売買損益	475,451,063
売買益	1,350,402,971
売買損	△ 874,951,908
(C) 保管費用等	△ 5,413,400
(D) 当期損益金(A+B+C)	669,632,861
(E) 前期繰越損益金	3,922,291,150
(F) 追加信託差損益金	1,379,262,553
(G) 解約差損益金	△1,962,963,467
(H) 計(D+E+F+G)	4,008,223,097
次期繰越損益金(H)	4,008,223,097

(注) (B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F) 追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) (G) 解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

2014年12月1日付で、法令改正に伴う所要の約款変更を行いました。

MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)

第9期(2014年11月21日～2015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	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場(これに準じるものを含みます。) されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	MFS欧州株ファンドF	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産
	騰落率	中落率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
9期(2015年11月20日)	14,416	13.7	9,194	3.9	98.7	—	1,937

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	中落率	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	%		%	%	%
2014年11月20日	12,680	—	—	—	101.9	—
11月末	12,951	2.1	8,852	—	100.3	—
12月末	12,978	2.4	8,665	△2.1	97.9	—
2015年1月末	13,298	4.9	8,961	1.2	94.6	—
2月末	13,928	9.8	9,504	7.4	96.4	—
3月末	14,254	12.4	9,584	8.3	98.8	—
4月末	14,256	12.4	9,569	8.1	100.4	—
5月末	14,846	17.1	9,579	8.2	97.7	—
6月末	14,124	11.4	9,081	2.6	96.6	—
7月末	14,632	15.4	9,475	7.0	98.6	—
8月末	13,816	9.0	8,774	△0.9	96.3	—
9月末	13,189	4.0	8,428	△4.8	97.7	—
10月末	14,291	12.7	9,036	2.1	96.7	—
(期末)			(11月末)			
2015年11月20日	14,416	13.7	9,194	3.9	98.7	—

*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、原油価格の下落やギリシャの金融支援を巡る混乱を受けて一進一退の展開となりました。年明け以降は、欧州中央銀行（ECB）の量的金融緩和策が好感されたほか、ギリシャに対する金融支援の延長合意などを受けて市場に安心感が広がり、上昇基調となりました。しかしその後、夏場にかけては、ギリシャの債務問題が再び混乱を深めたことで一時不安定な推移となり、続いて市場の間で中国景気や世界経済の先行き不透明感が高まったことから大幅に下落しました。ただし、10月以降は、市場が落ち着きを取り戻し、夏場の下落分の一部を埋めて期を終えました。当期末の基準価額は、前期末比13.7%の上昇となりました。

ベンチマークと比較可能な2014年11月末から2015年10月末の基準価額騰落率が+10.3%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は+2.1%となり、ベンチマークを8.3%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を継続的に期待され、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口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	円 13,880	% %	期中の平均基準価額です。
(a) 信 託 報 酬	112	0.810	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(102)	(0.735)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.054)	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)	(0.021)	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	24	0.172	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(24)	(0.172)	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	29	0.209	(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 ）	(25)	(0.177)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(3)	(0.021)	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 ）	(2)	(0.011)	その他は、取引主体識別コードの登録（更新）手数料
合 計	165	1.191	

* 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11月21日～2015年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	712,155	932,114	640,521	868,947

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

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	
	MFS欧州株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	7,826,273千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,227,118千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.84	

* (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11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

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11月20日現在)

親投資信託残高

項 目	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	1,350,186	1,421,820	1,935,808

*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は6,191,727千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	1,935,808	99.2
コール・ローン等、その他	16,042	0.8
投資信託財産総額	1,951,850	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(8,391,021千円)の投資信託財産総額(8,437,657千円)に対する比率は99.4%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=122.96円、1ユーロ=131.76円、1イギリスポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1デンマーククローネ=17.66円、1香港ドル=15.87円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,828,327,770
コール・ローン等	9,879,754
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	1,935,808,971
未収入金	1,882,639,045
(B) 負債	1,890,588,601
未払金	1,882,000,014
未払信託報酬	8,381,700
その他未払費用	206,887
(C) 純資産総額(A-B)	1,937,739,169
元本	1,344,150,000
次期繰越損益金	593,589,169
(D) 受益権総口数	134,415口
1口当たり基準価額(C/D)	14,416円

[元本増減]	
期首元本額	1,294,910,000円
期中追加設定元本額	472,570,000円
期中一部解約元本額	423,330,000円
1口当たり純資産額	14,416円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	—
(B) 有価証券売買損益	209,837,015
売買益	567,548,721
売買損	△357,711,706
(C) 信託報酬等	△16,575,468
(D) 当期損益金(A+B+C)	193,261,547
(E) 前期繰越損益金	284,764,795
(F) 追加信託差損益金	115,562,827
(配当等相当額)	(305,443,887)
(売買損益相当額)	(△189,881,060)
(G) 計(D+E+F)	593,589,169
次期繰越損益金(G)	593,589,169
追加信託差損益金	115,562,827
(配当等相当額)	(305,443,887)
(売買損益相当額)	(△189,881,060)
分配準備積立金	478,026,342

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は6,790,767円です。

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2014年12月1日)

MFS欧州株 マザーファンド

第9期(計算期間：2014年11月21日～2015年11月20日)

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.8%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、一般消費財・サービス、生活必需品などの投資比率が上昇する一方、ヘルスケア、公益事業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）、ヘルスケアや金融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+8.7%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+1.4%を7.4%上回りました。業種配分効果は、エネルギーのアンダーウェイト、一般消費財・サービスのオーバーウェイトなどの影響でプラスに寄与しました。銘柄選択効果も、一般消費財・サービス、金融といった業種の銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

◎今後の運用方針

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

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

(2014年11月21日～2015年11月20日)

○1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	円 13,278	%	期中の平均基準価額です。
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	23 (23)	0.172 (0.172)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	25 (23) (2)	0.186 (0.173) (0.012)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、取引主体識別コードの登録（更新）手数料
合 計	48	0.358	

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2014年11月21日～2015年11月20日)

○売買及び取引の状況

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株		百株	
ユ ロ 圏	ド イ ツ	315	千ユーロ 1,540	1,410 (-)	千ユーロ 4,558 (23)
	イ タ リ ア	6,771	1,532	7,601 (-)	1,159 (1)
	フ ラ ン ス	409 (3)	2,116 (97)	980 (-)	4,827 (116)
	オ ラ ン ダ	408 (215)	642 (-)	2,057	1,920
	ス ペ イ ン	274	1,132	651	1,146
	ベ ル ギ ー	60	254	311	1,508
	オ ー ス ト リ ア	19	42	42	112
	ア イ ル ラ ン ド	20 (165)	152 (578)	103 (87)	204 (578)
	ギ リ シ ャ	318	279	52	42
	ポ ル ト ガ ル	324	317	195	232
イ ギ リ ス	26,359 (3,802)	千イギリスポンド 8,535 (603)	13,950 (740)	千イギリスポンド 6,910 (598)	
ス イ ス	701	千スイスフラン 3,823	911 (-)	千スイスフラン 4,549 (86)	
ス ウ ェ ー デ ン	248 (1,431)	千スウェーデンクローナ 3,614 (8,044)	2,737 (366)	千スウェーデンクローナ 21,657 (8,044)	
デ ン マ ー ク	952	千デンマーククローネ 5,961	383	千デンマーククローネ 9,436	
香 港	1,504	千香港ドル 1,204	647	千香港ドル 474	

*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	当期末(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・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
GEA GROUP AG	—	84	324	42,727	資本財・サービス	
BAYER AG	135	109	1,379	181,716	ヘルスケア	
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	57	—	—	—	資本財・サービス	
SIEMENS AG-REG	106	98	947	124,788	資本財・サービス	
LINDE AG	97	85	1,414	186,316	素材	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	599	—	—	—	情報技術	
GAGFAH SA	268	—	—	—	金融	
SYMRISE AG	174	155	972	128,194	素材	
BRENNTAG AG	118	52	266	35,059	資本財・サービス	
LEG IMMOBILIEN AG	60	55	408	53,766	金融	
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG	117	—	—	—	一般消費財・サービス	
国 小 計	株数・金額	1,736	642	5,711	752,567	
	銘柄数<比率>	10	7	—	<8.9%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	—	2,505	790	104,115	金融	
ENEL SPA	1,533	1,952	800	105,512	公益事業	
TELECOM ITALIA-RSP	3,820	—	—	—	電気通信サービス	
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	—	66	46	6,072	金融	
国 小 計	株数・金額	5,354	4,523	1,637	215,699	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.6%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
L'OREAL	61	77	1,293	170,489	生活必需品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	63	63	1,025	135,148	一般消費財・サービス	
PERNOD-RICARD SA	143	—	—	—	生活必需品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	114	105	617	81,371	資本財・サービス	
VIVENDI	230	185	376	49,582	一般消費財・サービス	
TECHNIP SA	67	51	257	33,876	エネルギー	
DASSAULT SYSTEMES SA	54	—	—	—	情報技術	
BNP PARIBAS	130	169	957	126,131	金融	
ENGIE	667	355	590	77,768	公益事業	
LEGRAND SA	114	98	526	69,404	資本財・サービス	
DANONE	279	251	1,622	213,792	生活必需品	
国 小 計	株数・金額	1,927	1,359	7,267	957,566	
	銘柄数<比率>	11	9	—	<11.4%>	

銘柄	当	期	末		業	種
	株数	株数	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		
RELX NV	381	555	898	118,409		一般消費財・サービス
ASM INTERNATIONAL NV	112	79	297	39,162		情報技術
AKZO NOBEL	208	192	1,261	166,153		素材
KONINKLIJKE KPN NV	1,987	883	315	41,527		電気通信サービス
ING GROEP NV-CVA	1,140	687	913	120,315		金融
国小計	株数・金額 3,831	2,398	3,685	485,568		
	銘柄数<比率>	5	5	<5.8%>		
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	—	133	509	67,118		情報技術
APPLUS SERVICES SA	493	164	136	17,962		資本財・サービス
INDITEX	228	—	—	—		一般消費財・サービス
AENA SA	—	47	498	65,728		資本財・サービス
国小計	株数・金額 721	344	1,144	150,809		
	銘柄数<比率>	2	3	<1.8%>		
(ユーロ・・・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
D'IETTEREN SA/NV	198	116	359	47,394		一般消費財・サービス
KBC GROEP NV	247	79	434	57,286		金融
国小計	株数・金額 446	195	794	104,680		
	銘柄数<比率>	2	2	<1.2%>		
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ERSTE GROUP BANK AG	134	110	317	41,886		金融
国小計	株数・金額 134	110	317	41,886		
	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	72	—	—	—		一般消費財・サービス
PADDY POWER PLC	—	68	788	103,948		一般消費財・サービス
国小計	株数・金額 72	68	788	103,948		
	銘柄数<比率>	1	1	<1.2%>		
(ユーロ・・・ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZATION	—	266	252	33,281		電気通信サービス
国小計	株数・金額 —	266	252	33,281		
	銘柄数<比率>	—	1	<0.4%>		
(ユーロ・・・ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円		
GALP ENERGIA SGPS SA	244	408	411	54,175		エネルギー
JERONIMO MARTINS	457	423	547	72,145		生活必需品
国小計	株数・金額 702	831	958	126,321		
	銘柄数<比率>	2	2	<1.5%>		
通貨小計	株数・金額 14,927	10,741	22,558	2,972,330		
	銘柄数<比率>	36	34	<35.3%>		

銘柄	当期末(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	—	—	—	資本財・サービス	
BHP BILLITON PLC	—	416	370	69,573	素材	
BELLWAY PLC	280	184	449	84,439	一般消費財・サービス	
SKY PLC	—	221	243	45,828	一般消費財・サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	185	171	486	91,301	素材	
MITIE GROUP PLC	1,025	1,220	402	75,532	資本財・サービス	
HSBC HOLDINGS PLC	1,855	2,140	1,123	211,122	金融	
PRUDENTIAL PLC	340	—	—	—	金融	
RIO TINTO PLC	251	271	622	116,999	素材	
FIDESSA GROUP PLC	138	125	239	44,982	情報技術	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	12,135	889	167,160	金融	
BG GROUP PLC	533	895	930	174,772	エネルギー	
BABCOCK INTL GROUP PLC	—	350	350	65,811	資本財・サービス	
GKN PLC	—	985	297	55,863	一般消費財・サービス	
BT GROUP PLC	992	1,064	523	98,248	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC	—	2,639	607	114,032	金融	
BURBERRY GROUP PLC	188	189	242	45,577	一般消費財・サービス	
NEXT PLC	—	47	371	69,789	一般消費財・サービス	
BOOKER GROUP PLC	2,094	2,744	500	94,092	生活必需品	
CENTRICA PLC	1,387	919	196	36,885	公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	754	464	773	145,356	エネルギー	
IG GROUP HOLDINGS PLC	933	846	648	121,749	金融	
WHITBREAD PLC	156	144	653	122,828	一般消費財・サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	805	658	708	133,019	一般消費財・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	136	172	1,086	204,169	生活必需品	
BETFAIR GROUP PLC	359	—	—	—	一般消費財・サービス	
BEAZLEY PLC	1,669	1,693	651	122,345	金融	
STAGECOACH GROUP PLC	1,264	1,168	410	77,100	資本財・サービス	
CAIRN ENERGY PLC	597	825	121	22,759	エネルギー	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	885	—	—	—	金融	
WPP PLC	635	527	799	150,142	一般消費財・サービス	
IMI PLC	170	157	144	27,177	資本財・サービス	
VODAFONE GROUP PLC	3,566	3,386	750	140,909	電気通信サービス	
HISCOX LTD	649	—	—	—	金融	
COMPASS GROUP PLC	485	502	540	101,548	一般消費財・サービス	
BETFAIR GROUP PLC	—	271	941	176,921	一般消費財・サービス	
HISCOX LTD	—	563	566	106,326	金融	
通貨小計	株数・金額	22,635	38,107	17,643	3,314,366	
	銘柄数<比率>	28	32	—	<39.3%>	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SIKA AG-BR	0.99	0.92	307	37,269	素材	
NOVARTIS AG-REG	312	300	2,703	327,556	ヘルスケア	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	115	106	2,898	351,256	ヘルスケア	
ADECCO SA-REG	88	—	—	—	資本財・サービス	
NESTLE SA-REG	341	424	3,232	391,760	生活必需品	
TEMENOS GROUP AG-REG	—	204	978	118,579	情報技術	
SONOVA HOLDING AG-REG	20	—	—	—	ヘルスケア	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	28	26	433	52,569	資本財・サービス	
JULIUS BAER GROUP LTD	109	71	342	41,485	金融	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	67	78	608	73,696	一般消費財・サービス	
UBS AG -2ND LINE OF SHARES	986	—	—	—	金融	
UBS GROUP AG	—	646	1,293	156,751	金融	
通貨小計	株数・金額	2,070	1,860	12,798	1,550,925	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<18.4%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	34	—	—	—	一般消費財・サービス	
ERICSSON LM-B SHS	1,154	—	—	—	情報技術	
ATLAS COPCO AB-A SHS	329	—	—	—	資本財・サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	341	315	7,883	111,544	生活必需品	
COM HEM HOLDING AB	784	596	4,393	62,163	電気通信サービス	
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	307	6,995	98,991	資本財・サービス	
通貨小計	株数・金額	2,644	1,219	19,272	272,699	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<3.2%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
TDC A/S	—	781	2,814	49,701	電気通信サービス	
JYSKE BANK-REG	186	116	3,825	67,563	金融	
SYDBANK A/S	152	131	3,032	53,547	金融	
CHR HANSEN HOLDING A/S	121	—	—	—	素材	
通貨小計	株数・金額	460	1,029	9,672	170,812	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.0%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ESPRIT HOLDINGS LTD	2,878	3,735	3,174	50,383	一般消費財・サービス	
通貨小計	株数・金額	2,878	3,735	3,174	50,383	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
合 計	株数・金額	45,616	56,692	—	8,331,517	
	銘柄数<比率>	83	82	—	<98.8%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* -印は組み入れなし。

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

(2015年11月20日現在)

○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,331,517	98.7
コール・ローン等、その他	106,140	1.3
投資信託財産総額	8,437,657	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(8,391,021千円)の投資信託財産総額(8,437,657千円)に対する比率は99.4%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=122.96円、1ユーロ=131.76円、1イギリスポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1デンマーククローネ=17.66円、1香港ドル=15.87円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,489,043,950
コール・ローン等	94,870,922
株式(評価額)	8,331,517,568
未収入金	51,413,066
未収配当金	11,242,391
未収利息	3
(B) 負債	59,082,282
未払金	51,393,967
未払解約金	7,688,315
(C) 純資産総額(A-B)	8,429,961,668
元本	6,191,727,208
次期繰越損益金	2,238,234,460
(D) 受益権総口数	6,191,727,208口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,615円

[元本増減]

期首元本額	7,151,136,282円
期中追加設定元本額	2,261,398,803円
期中一部解約元本額	3,220,807,877円
1口当たり純資産額	1.3615円

[期末における元本の内訳]

MFS欧州株ファンドFB (適格機関投資家専用)	3,631,290,647円
MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)	1,421,820,765円
MFS欧州株ファンドFA (適格機関投資家専用)	1,138,615,796円

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、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 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	247,365,718
受取配当金	247,442,324
受取利息	1,149
その他収益金	364,607
支払利息	△442,362
(B) 有価証券売買損益	641,018,738
売買益	1,559,633,907
売買損	△918,615,169
(C) 保管費用等	△17,641,421
(D) 当期損益金(A+B+C)	870,743,035
(E) 前期繰越損益金	1,802,316,159
(F) 追加信託差損益金	673,024,624
(G) 解約差損益金	△1,107,849,358
(H) 計(D+E+F+G)	2,238,234,460
次期繰越損益金(H)	2,238,234,460

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

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

	\$	<u>62,401,290</u>
--	----	-------------------

FCクラス一口当たり純資産 (\$22,991,385/186,035口)

	\$	<u>123.59</u>
--	----	---------------

FDクラス一口当たり純資産 (\$39,409,905/226,161口)

	\$	<u>174.26</u>
--	----	---------------

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>62,401,290</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>6,028,736</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。

ノムラーアバディーン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)

第10期(2014年11月21日～2015年11月20日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2006年6月30日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)への投資を通じて、主として新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ(先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)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。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資対象	ノムラーアバディーン新興国株ファンドF マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアバディーン新興国株ファンド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		参考指数 MSCIエマージング・マーケット・ 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 組入比率	純資産 総額
	期騰落	中 率	期騰落	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
6期(2011年11月21日)	19,140	△ 6.1	115.71	△ 16.4	93.3	—	4.1	361
7期(2012年11月20日)	22,113	15.5	120.51	4.1	95.6	—	4.6	346
8期(2013年11月20日)	23,875	8.0	125.89	4.5	94.5	—	4.3	214
9期(2014年11月20日)	23,897	0.1	121.24	△ 3.7	97.1	—	4.8	300
10期(2015年11月20日)	21,676	△ 9.3	101.94	△ 15.9	92.7	—	3.8	768

*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。

*参考指数(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ヘッジベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(ドルベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円ヘッジベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2014年11月20日	円 23,897	% —	121.24	% —	% 97.1	% —	% 4.8
11月末	24,535	2.7	124.01	2.3	96.5	—	4.8
12月末	23,194	△ 2.9	117.35	△ 3.2	93.8	—	4.6
2015年1月末	23,883	△ 0.1	119.09	△ 1.8	90.1	—	4.6
2月末	24,442	2.3	121.57	0.3	91.1	—	4.5
3月末	24,019	0.5	118.47	△ 2.3	91.8	—	4.5
4月末	24,781	3.7	129.39	6.7	90.4	—	4.0
5月末	24,392	2.1	123.25	1.7	93.7	—	4.2
6月末	23,478	△ 1.8	117.08	△ 3.4	93.1	—	4.3
7月末	23,001	△ 3.7	109.04	△10.1	91.9	—	4.4
8月末	21,084	△11.8	100.01	△17.5	92.0	—	4.3
9月末	20,056	△16.1	94.60	△22.0	91.8	—	4.2
10月末	21,658	△ 9.4	103.06	△15.0	92.8	—	4.1
(期 末) 2015年11月20日	21,676	△ 9.3	101.94	△15.9	92.7	—	3.8

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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】

中国政府による追加金融緩和期待や米国の利上げ開始時期の後ずれ観測などを背景に、世界の新興国株式市場は5月頃までは上昇基調となりました。しかし、その後は中国の景気指標が悪化したことや米国で早期利上げ懸念が強まったことなどから下落に転じ、8月に中国政府が中国人民元を切り下げたことで一段安となりました。その後、米国の9月雇用統計が市場予想を下回る弱い内容であったことから早期利上げ観測が後退し、新興国株式市場は反発しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－9.3%となり、参考指数の－15.9%を上回りました。

【運用経過】

【ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	246	1.058	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(213)	(0.918)	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 ）	(13)	(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 ）	(20)	(0.086)	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	7	0.032	(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 ）	(7)	(0.032)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.023	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(5)	(0.023)	
(d) そ の 他 費 用	22	0.097	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(18)	(0.076)	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 ）	(3)	(0.018)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	280	1.210	
期中の平均基準価額は、23,210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11月21日～2015年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 238,961	千円 603,120	千口 42,285	千円 104,688

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	2,452,709千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,001,519千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35	

* (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11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアバディーン新興国株ファンド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 66	% 3.5	百万円 2,196	百万円 219	% 10.0	

<ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド>

区分	買付額等 A			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 1,363	% 51.3	百万円 966	百万円 421	% 43.6	

平均保有割合 7.6%

※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11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 118,457	千口 315,134	千円 758,591

*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11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千円 758,591	% 96.3
コール・ローン等、その他	29,115	3.7
投資信託財産総額	787,706	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(7,907,921千円)の投資信託財産総額(8,036,242千円)に対する比率は98.4%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=122.96円、1英ポンド=187.85円、1トルコリラ=43.27円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=4.87円、1フォロント=0.4247円、1ズロチ=30.99円、1香港ドル=15.87円、1リング=28.32円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.61円、1ルビア=0.009円、1ウォン=0.1064円、1新台湾ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1メキシコペソ=7.38円、1レアル=33.05円、1ランド=8.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,372,654,842
コール・ローン等	22,659,068
ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	758,591,356
未収入金	591,404,375
未収利息	43
(B) 負債	603,961,618
未払金	599,461,021
未払解約金	807,576
未払信託報酬	3,681,811
その他未払費用	11,210
(C) 純資産総額(A-B)	768,693,224
元本	354,630,000
次期繰越損益金	414,063,224
(D) 受益権総口数	35,463口
1口当たり基準価額(C/D)	21,676円

(注) 期首元本額125百万円、期中追加設定元本額270百万円、期中一部解約元本額41百万円、計算口数当たり純資産額21,676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49,247,083円。(ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド)

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	4,437
受取利息	4,437
(B) 有価証券売買損益	△ 52,754,297
売買益	42,381,280
売買損	△ 95,135,577
(C) 信託報酬等	△ 6,005,268
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 58,755,128
(E) 前期繰越損益金	42,724,787
(F) 追加信託差損益金	430,093,565
(配当等相当額)	(469,625,568)
(売買損益相当額)	(△ 39,532,003)
(G) 計(D+E+F)	414,063,224
次期繰越損益金(G)	414,063,224
追加信託差損益金	430,093,565
(配当等相当額)	(470,587,023)
(売買損益相当額)	(△ 40,493,458)
分配準備積立金	53,342,956
繰越損益金	△ 69,373,297

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

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

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

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

③有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第10期(計算期間：2014年11月21日～2015年11月20日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首26,146円から期末24,072円となりました。今期の基準価額の騰落率は-7.9%となり、ベンチマークの-12.0%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) 企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、新興国株式の中から企業の質、バリュエーションなどを評価して投資銘柄を選定しました。

◎今後の運用方針

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

*ベンチマーク(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(ドルベース)をもとに、当社において円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。従って、MSCIが公表するものとは異なります。
*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.032 (0.032)	(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)	6 (6)	0.023 (0.023)	(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)	23 (19) (4)	0.089 (0.073) (0.016)	(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	37	0.144	
期中の平均基準価額は、25,566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11月21日～2015年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,311 (245)	千米ドル 2,463 (-)	百株 720	千米ドル 573
	イギリス	- (27)	千英ポンド - (26)	-	千英ポンド -
	トルコ	4,370	千トルコリラ 3,620	-	千トルコリラ -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ポルトガル	70	57	-	-
	ポーランド	95	千ズロチ 1,539	-	千ズロチ -
	香港	6,959	千香港ドル 19,308	1,560	千香港ドル 2,100
	マレーシア	895	千リンギ 1,042	26	千リンギ 15
	タイ	1,410	千バーツ 25,805	910	千バーツ 10,683
	フィリピン	3,650	千フィリピンペソ 16,900	-	千フィリピンペソ -
	インドネシア	19,637	千ルピア 19,765,084	-	千ルピア -
	韓国	6	千ウォン 556,031	1	千ウォン 124,118
	台湾	470	千新台幣ドル 5,929	320	千新台幣ドル 4,408
	インド	3,205 (1,193)	千インドルピー 203,752 (-)	260	千インドルピー 29,445
	メキシコ	1,240	千メキシコペソ 10,059	-	千メキシコペソ -
	ブラジル	1,190 (1,196)	千リアル 6,100 (-)	825	千リアル 2,242
南アフリカ	1,305 (330)	千ランド 22,375 (-)	162	千ランド 325	

*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11月21日～2015年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,452,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,001,519千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

* (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11月21日～2015年11月20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 2,659	百万円 1,363	% 51.3	百万円 966	百万円 421	% 43.6

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

○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	1,227	1,952	1,236	151,982	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	359	359	666	82,013	銀行
LUKOIL PJSC-SPON ADR	330	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	195	235	2,320	285,344	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	60	60	965	118,740	運送インフラ
RICHTER GEDEON SPONS-GDR	430	430	753	92,633	医薬品
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	720	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TENARIS SA-ADR	330	400	1,016	125,025	エネルギー設備・サービス
ULTRAPAR PARTICPAC- SPON ADR	620	800	1,484	182,472	石油・ガス・消耗燃料
VALE SA-SP ADR	1,017	1,017	395	48,682	金属・鉱業
VALE SA-SP PREF ADR	423	843	271	33,394	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	90	131	939	115,460	ホテル・レストラン・レジャー
MAGNIT PJSC	40	70	1,243	152,960	食品・生活必需品小売り
LUKOIL PJSC-SPON ADR	—	380	1,482	182,226	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
	5,843 13	6,679 12	12,775 —	1,570,936 <19.6%>	
(イギリス)			千英ポンド		
STANDARD CHARTERED PLC	699	727	431	81,035	銀行
小 計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
	699 1	727 1	431 —	81,035 <1.0%>	
(トルコ)			千トルコリラ		
AKBANK T. A. S	2,816	4,876	3,662	158,461	銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,480	4,700	3,741	161,881	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	404	494	2,770	119,872	食品・生活必需品小売り
小 計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
	5,700 3	10,070 3	10,173 —	440,215 <5.5%>	
(ユーロ…ポルトガル)			千ユーロ		
JERONIMO MARTINS	508	578	749	98,689	食品・生活必需品小売り
ユ ー ロ 計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
	508 1	578 1	749 —	98,689 <1.2%>	
(ポーランド)			千ズロチ		
BANK PEKAO SA	190	285	4,048	125,460	銀行
小 計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
	190 1	285 1	4,048 —	125,460 <1.6%>	
(香港)			千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	—	900	1,711	27,166	不動産管理・開発
CHINA MOBILE LTD	1,465	1,835	16,689	264,859	無線通信サービス
PETROCHINA CO LTD-H	10,735	11,855	6,532	103,664	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	—	129	2,683	42,582	各種金融サービス
HANG LUNG GROUP LTD	2,900	3,800	10,241	162,524	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B	5,600	6,500	10,582	167,936	不動産管理・開発
AIA GROUP LTD	2,949	4,029	19,057	302,437	保険
SWIRE PROPERTIES LTD	945	945	2,093	33,218	不動産管理・開発
小 計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 <比率>	金額 <比率>	
	24,594 6	29,993 8	69,589 —	1,104,389 <13.8%>	
(マレーシア)			千リンギ		
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	2,768	3,187	1,453	41,166	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
PUBLIC BANK BHD	1,553	2,003	3,613	102,342	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,321	5,190	5,067	143,508	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 1.8% >	
(タイ)			千バーツ			
SIAM CEMENT PUBLIC (F)	990	1,080	49,680	170,899	建設資材	
SIAM COMMERCIAL BANK (F)	2,367	3,687	48,115	165,516	銀行	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION (F)	910	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,267	4,767	97,795	336,416	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	-	< 4.2% >	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND LTD	18,001	20,801	70,619	184,316	不動産管理・開発	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	4,572	5,422	46,092	120,301	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	22,573	26,223	116,712	304,618	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 3.8% >	
(インドネシア)			千ルピア			
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	-	5,021	10,556,652	95,009	建設資材	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	30,486	45,102	28,188,750	253,698	自動車	
小 計	株 数 ・ 金 額	30,486	50,123	38,745,402	348,708	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	-	< 4.4% >	
(韓国)			千ウォン			
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	30	35	4,099,750	436,213	コンピュータ・周辺機器	
E-MART CO	34	34	760,725	80,941	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	65	70	4,860,475	517,154	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 6.5% >	
(台湾)			千新台幣ドル			
TAIWAN MOBILE CO LTD	2,047	2,047	20,684	77,772	無線通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	5,280	5,430	76,298	286,882	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,328	7,478	96,982	364,655	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 4.6% >	
(インド)			千インドルピー			
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	150	185	68,171	127,481	建設資材	
ICICI BANK LTD	182	-	-	-	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	670	830	100,778	188,455	貯蓄・抵当・不動産金融	
INFOSYS LTD	145	640	67,059	125,400	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	537	537	42,683	79,818	家庭用品	
HERO MOTOCORP LTD	120	240	62,152	116,225	自動車	
ULTRATECH CEMENT LTD	-	60	16,525	30,902	建設資材	
ITC LTD	1,355	2,445	86,083	160,975	タバコ	
ICICI BANK LTD	-	2,360	62,870	117,567	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,159	7,298	506,324	946,827	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	-	< 11.8% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	2,340	3,580	32,739	241,614	銀行	
ORGANIZACION SORIANA S. A. B-B	1,170	1,170	4,621	34,106	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,510	4,750	37,360	275,721	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 3.4% >	
(ブラジル)			千リアル			
BRF SA	-	460	2,587	85,501	食品	
SOUZA CRUZ SA	755	-	-	-	タバコ	
BANCO BRADESCO S. A.	-	372	964	31,892	銀行	
LOJAS RENNER S. A.	213	1,418	2,798	92,487	複合小売り	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	283	563	2,565	84,792	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,252	2,813	8,915	294,673	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	-	< 3.7% >	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド	千円		
BHP BILLITON PLC	260	330	6,334	55,549	金属・鉱業	
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	1,470	1,660	16,279	142,772	専門小売り	
SABMILLER PLC	234	264	22,791	199,879	飲料	
MTN GROUP LTD	—	585	8,421	73,856	無線通信サービス	
MASSMART HOLDINGS LTD	511	941	11,015	96,606	食品・生活必需品小売り	
SOUTH32 LTD	—	168	222	1,952	金属・鉱業	
小計	株数・金額	2,475	3,949	65,064	570,616	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<7.1%>	
合計	株数・金額	116,975	160,999	—	7,523,626	
	銘柄数<比率>	53	58	—	<94.0%>	

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 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	口数	口数	当期末		比率	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	164,817	164,817	2,530	311,101	3.9	
合計	口数・金額	164,817	164,817	2,530	311,101	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.9%>	

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

* 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。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	7,523,626	93.6
投資信託受益証券	311,101	3.9
コール・ローン等、その他	201,515	2.5
投資信託財産総額	8,036,242	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 (7,907,921千円) の投資信託財産総額 (8,036,242千円) に対する比率は98.4%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=122.96円、1英ポンド=187.85円、1トルコリラ=43.27円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=4.87円、1フォリント=0.4247円、1ズロチ=30.99円、1香港ドル=15.87円、1リンギ=28.32円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.61円、1ルビア=0.009円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1メキシコペソ=7.38円、1リアル=33.05円、1ランド=8.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,036,242,972
コール・ローン等	200,400,642
株式(評価額)	7,523,626,623
投資信託受益証券(評価額)	311,101,164
未収配当金	1,114,297
未収利息	246
(B) 負債	29,500,000
未払解約金	29,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,006,742,972
元本	3,326,123,367
次期繰越損益金	4,680,619,605
(D) 受益権総口数	3,326,123,367口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,072円

(注) 期首元本額2,603百万円、期中追加設定元本額1,137百万円、期中一部解約元本額415百万円、計算口数当たり純資産額24,072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 1,268百万円
・ノムラーアパディーン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用) 315百万円
・ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用) 1,742百万円

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	164,944,751
受取配当金	164,824,676
受取利息	120,075
(B) 有価証券売買損益	△ 736,293,210
売買益	531,500,278
売買損	△1,267,793,488
(C) 保管費用等	△ 6,770,368
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 578,118,827
(E) 前期繰越損益金	4,204,121,397
(F) 追加信託差損益金	1,716,812,346
(G) 解約差損益金	△ 662,195,311
(H) 計(D+E+F+G)	4,680,619,605
次期繰越損益金(H)	4,680,619,605

*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デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

③有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)

第6期(2014年11月18日～2015年11月17日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）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	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	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	新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	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 円	価 額		参 考	指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		期 騰 落	中 率			
2期(2011年11月17日)	11,739	△	6.8	120.28	△	11.0	93.7	—	百万円 428
3期(2012年11月19日)	12,787		8.9	124.08		3.2	95.3	—	414
4期(2013年11月18日)	14,302		11.8	131.45		5.9	95.5	—	414
5期(2014年11月17日)	15,367		7.4	132.28		0.6	100.4	—	524
6期(2015年11月17日)	13,534	△	11.9	110.60	△	16.4	95.2	—	679

*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。

*参考指数(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・円ヘッジベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・ドルベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*参考指数は設定時を100として、指数化しております。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2014年11月17日	円 15,367	% —	132.28	% 100.4	% —
11月末	15,664	1.9	135.23	2.2	98.4
12月末	15,223	△ 0.9	128.24	△ 3.1	96.9
2015年1月末	15,651	1.8	130.19	△ 1.6	94.0
2月末	15,901	3.5	133.06	0.6	95.5
3月末	15,550	1.2	129.88	△ 1.8	94.3
4月末	16,706	8.7	142.08	7.4	94.8
5月末	16,247	5.7	135.57	2.5	96.1
6月末	15,498	0.9	129.52	△ 2.1	94.2
7月末	14,851	△ 3.4	121.08	△ 8.5	92.1
8月末	13,587	△ 11.6	111.24	△ 15.9	94.2
9月末	13,086	△ 14.8	105.50	△ 20.2	93.3
10月末	13,933	△ 9.3	115.03	△ 13.0	95.2
(期 末) 2015年11月17日	13,534	△ 11.9	110.60	△ 16.4	95.2

*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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

中国政府による追加金融緩和期待や米国の利上げ開始時期の後ずれ観測などを背景に、世界の新興国株式市場は5月頃までは上昇基調となりました。しかし、その後は中国の景気指標が悪化したことや米国で早期利上げ懸念が強まったことなどから下落に転じ、8月に中国政府が中国人民元を切り下げたことで一段安となりました。その後、米国の9月雇用統計が市場予想を下回る弱い内容であったことから早期利上げ観測が後退し、新興国株式市場は反発しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は-11.9%となり、参考指数の-16.4%を上回りました。

【運用経過】

〔ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド〕の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 180	% 1.188	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(164)	(1.080)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(8)	(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)	(8)	(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	14	0.094	(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)	(14)	(0.094)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.092	(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)	(14)	(0.092)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	79	0.523	(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)	(28)	(0.186)	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)	(51)	(0.333)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	287	1.897	
期中の平均基準価額は、15,158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11月18日～2015年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 165,974	千円 331,520	千口 73,134	千円 149,990

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,296,075千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,748,846千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32

* (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11月18日～2015年11月17日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド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 121	百万円 2,543	4.8	百万円 128	百万円 2,544	5.0

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

区 分	買付額等 A	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 2,502	百万円 1	% 0.0	百万円 2,174	百万円 110	% 5.1

平均保有割合 12.3%

※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。

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11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 273,125	千口 365,965	千円 676,450

*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11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 676,450	% 97.3
コール・ローン等、その他	19,127	2.7
投資信託財産総額	695,577	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(4,866,241千円)の投資信託財産総額(5,172,119千円)に対する比率は94.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=33.91円、1米ドル=123.23円、1トルコリラ=42.73円、1ユーロ=131.68円、1チェココルナ=4.87円、1ズロチ=31.03円、1香港ドル=15.90円、1リンギ=28.19円、1バーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.62円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1056円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.88円、1メキシコペソ=7.35円、1レアル=32.27円、1ヌエボソル=36.84円、1UAEディルハム=33.50円、1エジプトポンド=15.74円、1ランド=8.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,204,961,147
コール・ローン等	16,479,020
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	676,450,160
未収入金	512,031,937
未収利息	30
(B) 負債	525,259,744
未払金	520,908,530
未払解約金	499,389
未払信託報酬	3,841,410
その他未払費用	10,415
(C) 純資産総額(A-B)	679,701,403
元本	502,200,000
次期繰越損益金	177,501,403
(D) 受益権総口数	50,220口
1口当たり基準価額(C/D)	13,534円

(注) 期首元本額341百万円、期中追加設定元本額233百万円、期中一部解約元本額72百万円、計算口数当たり純資産額13,534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37,433,061円。(ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	4,346
受取利息	4,346
(B) 有価証券売買損益	△ 74,373,200
売買益	63,073,751
売買損	△137,446,951
(C) 信託報酬等	△ 7,250,322
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 81,619,176
(E) 前期繰越損益金	68,525,827
(F) 追加信託差損益金	190,594,752
(配当等相当額)	(146,506,788)
(売買損益相当額)	(44,087,964)
(G) 計(D+E+F)	177,501,403
次期繰越損益金(G)	177,501,403
追加信託差損益金	190,594,752
(配当等相当額)	(146,506,788)
(売買損益相当額)	(44,087,964)
分配準備積立金	68,525,827
繰越損益金	△ 81,619,176

* 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2月23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2月23日＞

⑤有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第6期(計算期間:2014年11月18日~2015年11月17日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首20,375円から期末18,484円となりました。今期の基準価額の騰落率は-9.3%となり、ベンチマークの-11.0%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

◎今後の運用方針

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

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 19 (19) (0)	% 0.093 (0.093) (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)	19 (19) (0)	0.093 (0.093) (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)	112 (38) (75)	0.548 (0.185) (0.363)	(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	150	0.734	
期中の平均基準価額は、20,523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11月18日～2015年11月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 426	千カタールリヤル 2,121	百株 -	千カタールリヤル -
	アメリカ	3,998 (2)	千米ドル 6,072 (2)	3,379 (-)	千米ドル 4,101 (3)
	トルコ	2,483 (224)	千トルコリラ 2,034 (-)	3,209	千トルコリラ 1,297
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	358	255	112 (-)	61 (0.0484)
	チェコ	70	千チェココルナ 1,131	-	千チェココルナ -
	ポーランド	3,961	千ズロチ 7,045	2,969	千ズロチ 2,113
	香港	47,529 (405)	千香港ドル 39,298 (-)	24,640	千香港ドル 23,777
	マレーシア	7,343 (425)	千リンギ 3,335 (-)	4,432	千リンギ 2,650
	タイ	4,175	千バーツ 26,756	7,307	千バーツ 3,233
	フィリピン	36	千フィリピンペソ 762	3,856	千フィリピンペソ 2,590
	インドネシア	35,732	千ルピア 7,675,343	62,172	千ルピア 4,766,790
	韓国	304 (29)	千ウォン 2,440,305 (663,651)	1,230 (39)	千ウォン 3,601,441 (663,635)
	台湾	1,680 (135)	千新台幣ドル 11,337 (-)	14,940	千新台幣ドル 46,575
	インド	6,948 (1,238)	千インドルピー 249,189 (370)	15,776 (-)	千インドルピー 345,028 (370)
	メキシコ	7,946	千メキシコペソ 19,772	17,122	千メキシコペソ 34,872
	ブラジル	5,591 (200)	千レアル 9,396 (-)	5,441 (19)	千レアル 5,289 (55)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 206	千UAEディルハム 175	百株 -	千UAEディルハム -
	南アフリカ	1,022 (62)	千ランド 8,277 (41)	1,217 (-)	千ランド 1,816 (41)

*金額は受け渡し代金。

*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	ブラジル	口	千リアル	口	千リアル
	FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	804	80	-	-

*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11月18日～2015年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,296,075千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,748,846千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32

* (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11月18日～2015年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	2,502	1	0.0	2,174	110	5.1

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

○組入資産の明細

(2015年11月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円			
BARWA REAL ESTATE CO	—	426	1,799	61,009			不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	426 1	1,799 —	61,009 <1.2%>		
(アメリカ)			千米ドル				
AMBEV SA ADR	—	350	174	21,452			飲料
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	229	—	—	—			無線通信サービス
CENCOSUD SA - ADR	—	28	18	2,283			食品・生活必需品小売り
CEMIG SA -SPONS ADR	75	—	—	—			電力
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P	196	104	84	10,383			電力
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	—	44	88	10,923			飲料
EMBRAER SA-ADR	54	—	—	—			航空宇宙・防衛
ENERSIS S.A-ADR	521	429	530	65,356			電力
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	—	13	126	15,540			運送インフラ
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE	—	109	82	10,202			銀行
INDUSTRIAS BACHOCO SAB SP ADR	23	23	119	14,717			食品
PJSC GAZPROM -SPON ADR REG S	948	995	406	50,071			石油・ガス・消耗燃料
NETEASE INC-ADR	—	30	448	55,223			インターネットソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	—	104	297	36,684			各種消費者サービス
TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR	45	—	—	—			各種電気通信サービス
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR	—	17	8	1,047			石油・ガス・消耗燃料
SIBANYE GOLD- SPON ADR	422	—	—	—			金属・鉱業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	260	779	1,741	214,578			半導体・半導体製造装置
TATA MOTORS LTD-SPON ADR	44	—	—	—			自動車
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	13	—	—	—			無線通信サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	50	—	—	—			インターネット販売・カタログ販売
WNS HOLDINGS LTD-ADR	—	30	99	12,203			情報技術サービス
AFK SISTEMA-REG S SPONS GDR	105	—	—	—			無線通信サービス
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	—	370	155	19,182			金属・鉱業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	—	129	80	9,960			銀行
CREDICORP LTD	—	49	558	68,849			銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,990 14	3,611 17	5,020 —	618,661 <12.4%>		
(トルコ)			千トルコリラ				
ADANA CIMENTO A	305	—	—	—			建設資材
BATI CIMENTO	56	182	121	5,184			建設資材
CELEBI HAVA SERVISI	—	9	35	1,516			運送インフラ
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL A	1,303	—	—	—			金属・鉱業
SARKUYSAN ELEKTROLITIK BAKIR SAN VE TICA	—	320	82	3,543			電気設備
SODA SANAYII	—	201	99	4,230			化学
TURK HAVA YOLLARI AO	—	1,238	1,111	47,510			旅客航空輸送業
TURKIYE GARANTI BANKASI	—	471	375	16,062			銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C	2,714	1,848	959	41,002			銀行
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	890	497	50	2,168			資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,270 5	4,769 8	2,836 —	121,219 <2.4%>		
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ				
HELLENIC PETROLEUM S.A.	—	50	23	3,077			石油・ガス・消耗燃料
MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	—	4	2	277			金属・鉱業

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(ユーロ…ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
MOTOR OIL (HELLAS) SA	—	190	194	25,595	石油・ガス・消耗燃料	
AUTOHELLAS SA	2	2	3	434	陸運・鉄道	
ユーロ計	株数・金額	2	248	223	29,384	
	銘柄数<比率>	1	4	—	<0.6%>	
(チェコ)			千チェココルナ			
UNIPETROL AS	—	70	1,048	5,104	化学	
小計	株数・金額	—	70	1,048	5,104	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
RAFAKO SA	—	45	29	922	機械	
IMPEXMETAL S.A.	—	175	42	1,316	金属・鉱業	
AMICA WRONKI SA	—	6	123	3,818	家庭用耐久財	
AGORA SA	—	39	48	1,516	メディア	
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	—	251	1,663	51,619	石油・ガス・消耗燃料	
ASSECO POLAND SA	37	37	215	6,694	ソフトウェア	
EMPERIA HOLDING SA	—	11	71	2,230	食品・生活必需品小売り	
CIECH SA	—	65	543	16,879	化学	
AMREST HOLDINGS SE	—	3	74	2,317	ホテル・レストラン・レジャー	
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	1,017	2,422	1,434	44,504	石油・ガス・消耗燃料	
KOPEX SA	70	—	—	—	機械	
KERNEL HOLDING SA	—	383	1,880	58,348	食品	
WIELTON SA	—	44	33	1,027	機械	
TRAKCJA SA	—	409	429	13,324	建設・土木	
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	369	—	—	—	電力	
TAURON POLSKA ENERGIA SA	4,757	3,347	1,024	31,780	電力	
小計	株数・金額	6,253	7,245	7,615	236,301	
	銘柄数<比率>	5	14	—	<4.7%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA SOUTHERN AIRLINES H	—	2,740	1,627	25,878	旅客航空輸送業	
CHINA MOBILE LTD	1,275	1,220	10,925	173,709	無線通信サービス	
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	—	2,640	1,169	18,595	旅客航空輸送業	
CITIC LTD	—	2,380	3,279	52,146	コングロマリット	
PETROCHINA CO LTD-H	160	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA UNICOM HONGKONG LTD	3,760	3,480	3,438	54,668	各種電気通信サービス	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	—	3,940	1,954	31,072	石油・ガス・消耗燃料	
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H	—	640	267	4,253	電気設備	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	4,350	1,674	26,628	自動車	
CHINA TELECOM CORP LTD-H	8,580	9,400	3,647	57,990	各種電気通信サービス	
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	—	5,420	1,663	26,456	化学	
TIANJIN CAPITAL ENVIRON-H	—	660	409	6,506	商業サービス・用品	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	810	3,535	56,216	保険	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	19,770	16,700	8,917	141,793	銀行	
BANK OF CHINA LTD-H	28,380	19,430	6,664	105,965	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	12,430	15,480	7,275	115,682	銀行	
CHINA CITIC BANK-H	4,060	—	—	—	銀行	
CHINA DONGXIANG GROUP CO	—	5,030	955	15,195	繊維・アパレル・贅沢品	
SINOTRUK HONG KONG LTD	—	1,860	604	9,611	機械	
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	—	465	489	7,777	建設・土木	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	—	564	1,900	30,220	保険	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	130	711	11,316	電子装置・機器・部品	
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	—	4,370	1,756	27,932	保険	
小計	株数・金額	78,415	101,709	62,869	999,617	
	銘柄数<比率>	8	21	—	<20.0%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
PHARMANIAGA BERHAD	—	140	90	2,545	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	—	132	44	1,257	石油・ガス・消耗燃料	
KSL HOLDINGS BHD	278	—	—	—	不動産管理・開発	
GEORGE KENT (MALAYSIA) BHD	336	—	—	—	機械	
KKB ENGINEERING BHD	—	734	116	3,289	建設・土木	
KUMPULAN FIMA BHD	1,228	1,228	219	6,196	コングロマリット	
ENGTEX GROUP BHD	294	441	50	1,417	商社・流通業	
MNRB HOLDINGS BHD	745	745	256	7,224	保険	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	919	919	680	19,170	半導体・半導体製造装置	
MISC BHD	—	623	570	16,069	海運業	
PANASONIC MANUFACTURING MALA	—	19	42	1,194	家庭用耐久財	
MEGA FIRST CORP BHD	—	299	73	2,065	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PROTASCO BHD	1,193	—	—	—	建設・土木	
TENAGA NASIONAL	554	—	—	—	電力	
EVERGREEN FIBREBOARD BHD	—	3,603	774	21,837	紙製品・林産品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,547	8,883	2,918	82,268	
		8	11	—	<1.6%>	
(タイ)			千バーツ			
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR	—	52	1,456	4,994	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	2,519	2,519	8,816	30,240	銀行	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR	—	645	864	2,964	金属・鉱業	
SIAM STEEL SVS CENTER-NVDR	79	—	—	—	金属・鉱業	
THAI VEGETABLE OIL PLC-NVDR	—	294	808	2,773	食品	
PTT PCL-NVDR	302	894	24,495	84,019	石油・ガス・消耗燃料	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR	—	623	1,697	5,823	情報技術サービス	
THITIKORN PCL-NVDR	—	364	367	1,261	消費者金融	
SNC FORMER PCL-NVDR	—	373	511	1,752	機械	
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR	—	544	614	2,108	自動車部品	
ASIA PLUS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	7,228	—	—	—	資本市場	
PRE-BUILT PCL-NVDR	—	688	983	3,374	建設・土木	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	10,128	6,996	40,615	139,312	
		4	10	—	<2.8%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	21,092	19,178	13,999	36,679	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
MARCVENTURES HOLDINGS INC	1,920	—	—	—	金属・鉱業	
UNION BANK OF PHILIPPINES	22	—	—	—	銀行	
CEBU AIR INC	882	882	7,477	19,591	旅客航空輸送業	
SAN MIGUEL CORP	575	575	2,761	7,234	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	—	36	482	1,264	食品	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	70	539	1,412	コングロマリット	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	24,563	20,743	25,260	66,183	
		6	5	—	<1.3%>	
(インドネシア)			千ルピア			
ASAHI MAS FLAT GLASS TBK PT	525	586	383,830	3,454	建設関連製品	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	55	55	27,225	245	海運業	
ASTRA GRAPHIA TBK PT	1,853	1,479	258,825	2,329	商業サービス・用品	
UNITED TRACTORS TBK PT	952	952	1,685,040	15,165	機械	
DELTA DUNIA MAKUR TBK PT	32,822	44,388	284,083	2,556	石油・ガス・消耗燃料	
INDAH KIAT PULP&PAPER	3,505	3,505	334,727	3,012	紙製品・林産品	
RUKUN RAHARJA TBK PT	—	2,050	168,100	1,512	石油・ガス・消耗燃料	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	—	808	1,203,920	10,835	複合小売り	
ENERGI MEGA PERSADA TBK PT	177,555	177,555	887,775	7,989	石油・ガス・消耗燃料	
DARMA HENWA PT TBK	63,460	63,460	317,300	2,855	金属・鉱業	
ELNUSA PT	11,178	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

ノムラアカディアン新興国株ファンド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	
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円		
PAKUWON JATI TBK PT	30,204	—	—	—	—	不動産管理・開発
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT	15,919	—	—	—	—	建設・土木
MITRABAHTERA SEGARA SEJATI T	1,651	1,651	54,152	487	—	海運業
PETROSEA TBK PT	1,745	1,745	53,222	479	—	建設・土木
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	—	1,350	184,275	1,658	—	情報技術サービス
TELEKOMUNIKASI	4,497	19,897	5,411,984	48,707	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	345,921	319,481	11,254,460	101,290	
(韓国)	14	14	—	<2.0%>		
BUSAN CITY GAS CO LTD	45	31	112,147	11,842	—	ガス
ASIA HOLDINGS CO LTD	6	6	68,656	7,250	—	紙製品・林産品
DONGBU INSURANCE CO LTD	—	16	109,963	11,612	—	保険
KOREA PETROCHEMICAL IND CO LTD	—	6	105,924	11,185	—	化学
SEJONG INDUSTRIAL CO LTD	17	—	—	—	—	自動車部品
CJ CORP	—	7	88,938	9,391	—	コングロマリット
CJ CORP	—	3	71,906	7,593	—	コングロマリット
S&T HOLDINGS CO LTD	11	11	29,772	3,144	—	自動車部品
KLEANNARA CO LTD	19	—	—	—	—	家庭用品
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION	101	—	—	—	—	ソフトウェア
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	56,199	5,934	—	金属・鉱業
S-OIL CORPORATION	—	20	138,897	14,667	—	石油・ガス・消耗燃料
HANKUK PAPER MANUFACTURING	8	8	28,126	2,970	—	紙製品・林産品
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	—	7	179,151	18,918	—	化学
SK HYNIX INC	149	183	561,169	59,259	—	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO LTD	2	—	—	—	—	自動車
YESCO CO LTD	16	16	60,637	6,403	—	ガス
KIA MOTORS CORP	179	94	539,355	56,955	—	自動車
KOREA ELECTRIC POWER	—	99	495,012	52,273	—	電力
KOREA FLANGE CO LTD	36	—	—	—	—	自動車部品
KYUNGDOONG CITY GAS CO LTD	8	3	41,055	4,335	—	ガス
SEWON PRECISION INDUSTRY CO	31	31	72,929	7,701	—	自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS	16	18	2,352,969	248,473	—	コンピュータ・周辺機器
SEOUL CITY GAS	1	1	18,857	1,991	—	ガス
SAMYANG GENEX CO LTD	5	0.47	9,165	967	—	食品
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	3	2	332,640	35,126	—	化学
SK HOLDINGS CO LTD	50	—	—	—	—	コングロマリット
KISCO HOLDINGS CO LTD	5	5	28,890	3,050	—	金属・鉱業
LG DISPLAY CO LTD	260	247	509,376	53,790	—	電子装置・機器・部品
DAEWON SAN UP CO LTD	49	49	32,051	3,384	—	自動車部品
EUGENE INVESTMENT & SECURITI	109	—	—	—	—	資本市場
KPX HOLDINGS CORP	—	1	7,675	810	—	化学
SK HOLDINGS CO LTD	—	0.34	8,211	867	—	コングロマリット
KISCO CORP	—	4	19,448	2,053	—	金属・鉱業
MERITZ FINANCE GROUP INC	938	259	352,308	37,203	—	各種金融サービス
CHINA FOOD & HEALTH LTD	106	106	39,366	4,157	—	パーソナル用品
SAMYANG CORP	7	—	—	—	—	食品
BGF RETAIL CO LTD	—	5	83,947	8,864	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,191	1,256	6,554,745	692,181	
(台湾)	27	30	—	<13.8%>		
SUN FUN CONSTRUCTION CO LTD	—	218	千新台幣ドル	252	946	不動産管理・開発
AU OPTRONICS CORP	12,140	12,140	10,792	40,471	—	電子装置・機器・部品
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	6,316	2,886	15,327	57,478	—	各種金融サービス
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,939	3,306	27,379	102,672	—	電子装置・機器・部品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣/ドル	千円		
UNITED MICROELECTRONICS CORP	17,030	8,960	10,348	38,808	半導体・半導体製造装置	
WINBOND ELECTRONICS	1,160	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
INOTERA MEMORIES INC	230	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
INNOLUX CORP	8,074	8,074	7,993	29,975	電子装置・機器・部品	
PEGATRON CORP	1,540	1,640	13,776	51,660	コンピュータ・周辺機器	
KEYSHEEN CAYMAN HOLDINGS CO LTD	—	80	427	1,602	家庭用耐久財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	50,430	37,305	86,297	323,614	<6.5%>
(インド)		8	8			
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	262	313	千インドルピー 28,213	53,040	石油・ガス・消耗燃料	
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	16	—	—	—	電力	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	—	261	20,341	38,241	石油・ガス・消耗燃料	
STATE BANK OF INDIA	124	—	—	—	銀行	
GUJARAT NARMADA VALLEY FERT	29	—	—	—	化学	
TAMIL NADU NEWSPRINT&PAPER	282	282	6,903	12,977	紙製品・林産品	
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS	126	126	2,057	3,867	化学	
HINDUSTAN ZINC LIMITED	185	—	—	—	金属・鉱業	
GARWARE WALL ROPES LTD	—	38	1,349	2,537	繊維・アパレル・贅沢品	
GUJARAT INDS POWER CO LTD	340	340	2,504	4,707	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BALMER LAWRIE & CO LTD	34	34	1,957	3,679	コングロマリット	
WIPRO LTD	26	26	1,441	2,710	情報技術サービス	
HIMACHAL FUTURISTIC COMMUN	1,237	—	—	—	各種電気通信サービス	
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD	56	56	5,587	10,504	ソフトウェア	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	—	772	31,077	58,426	石油・ガス・消耗燃料	
SONATA SOFTWARE LTD	306	—	—	—	情報技術サービス	
HCL TECHNOLOGIES LTD	151	43	3,613	6,793	情報技術サービス	
RUCHI SOYA INDUSTRIES LTD	—	263	794	1,493	食品	
TVS SRICHAKRA LTD	—	14	3,889	7,312	自動車部品	
UFLEX LTD	849	849	15,106	28,400	容器・包装	
CEAT LTD	—	108	10,676	20,072	自動車部品	
RAIN INDUSTRIES LTD	1,567	375	1,442	2,712	石油・ガス・消耗燃料	
VST TILLERS TRACTORS LTD	17	—	—	—	機械	
DEEPAK FERTILISERS & PETRO	127	—	—	—	化学	
VARDHMAN TEXTILES LTD	—	315	23,215	43,645	繊維・アパレル・贅沢品	
SIYARAM SILK MILLS LTD	—	3	372	699	繊維・アパレル・贅沢品	
HEG LTD	—	43	696	1,310	電気設備	
TRIDENT LTD	890	1,458	7,592	14,274	繊維・アパレル・贅沢品	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	70	17	8,225	15,463	自動車	
PRAKASH INDUSTRIES LTD	460	95	262	493	金属・鉱業	
SANGAM INDIA LTD	—	88	2,242	4,215	繊維・アパレル・贅沢品	
TVS MOTOR CO LTD	1,534	—	—	—	自動車	
SANGHVI MOVERS LTD	—	35	1,228	2,309	商社・流通業	
WELSPUN INDIA LTD	—	265	19,808	37,239	繊維・アパレル・贅沢品	
NIIT TECHNOLOGIES LTD	—	75	4,481	8,425	ソフトウェア	
KRBL LTD	746	—	—	—	食品	
AMTEK AUTO LTD	96	96	408	767	自動車部品	
NECTAR LIFESCENCES LTD	399	—	—	—	医薬品	
NCC LTD	958	—	—	—	建設・土木	
RAJESH EXPORTS LTD	—	199	13,738	25,828	繊維・アパレル・贅沢品	
UPL LTD	292	—	—	—	化学	
GABRIEL INDIA LIMITED	452	—	—	—	自動車部品	
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD	461	—	—	—	食品	
KPR MILL LIMITED	316	316	24,885	46,784	繊維・アパレル・贅沢品	
EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD	—	52	1,127	2,120	メディア	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
TATA MOTORS LTD	665	—	—	—	—	自動車
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA	725	—	—	—	—	化学
SUNDARAM CLAYTON LTD	22	22	4,237	7,967	—	自動車部品
PC JEWELLER LTD	190	—	—	—	—	専門小売り
ORIENT CEMENT LTD	558	—	—	—	—	建設資材
小 計	株 数 ・ 金 額	14,585	6,995	249,479	469,022	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	31	—	<9.4%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUMA S. A. B. -B	657	511	13,163	96,749	—	食品
GRUPO FIN INTERACCIONES-0	134	—	—	—	—	資本市場
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	4,855	—	—	—	—	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-0	1,653	—	—	—	—	銀行
GRUPO KUO SAB DE CV-SER B	127	—	—	—	—	コングロマリット
AXTEL SAB DE CV - CPO	8,125	4,563	3,381	24,854	—	各種電気通信サービス
BIO PAPPEL SAB DE CV	2,043	1,931	3,362	24,711	—	容器・包装
GRUPO LAMOSA SAB	0.14	—	—	—	—	建設関連製品
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	1,397	1,397	10,016	73,624	—	食品
OHL MEXICO SAB DE CV	—	678	1,289	9,479	—	運送インフラ
CONTROLADORA VUELA CIA DE-A	—	478	1,367	10,047	—	旅客航空輸送業
WALMART DE MEXICO-SER V	—	258	1,189	8,744	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	18,994	9,818	33,770	248,210	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<5.0%>	
(ブラジル)				千レアル		
BRF SA	—	285	1,585	51,153	—	食品
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	11	11	12	418	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BANCO DO BRASIL SA	572	800	1,384	44,672	—	銀行
METALURGICA GERDAU S. A.	6	6	1	39	—	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	610	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
UNIPAR CARBOCLORO SA	—	59	23	744	—	化学
BANCO BRADESCO SA - PREF	651	781	1,694	54,679	—	銀行
ETERNIT SA	—	201	44	1,446	—	建設資材
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF	—	465	850	27,460	—	紙製品・林産品
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	84	618	1,756	56,676	—	銀行
GRENDENE SA	—	219	372	12,021	—	繊維・アパレル・贅沢品
FIBRIA CELULOSE SA	250	360	1,984	64,034	—	紙製品・林産品
INDUSTRIAS ROMI SA	141	141	32	1,032	—	機械
PARANAPANEMA S. A.	—	267	67	2,188	—	金属・鉱業
CSU CARDSYSTEM SA	75	75	22	735	—	情報技術サービス
EMBRAER SA	171	—	—	—	—	航空宇宙・防衛
NET SERVICOS DE COMUNI-PREF	11	—	—	—	—	メディア
JBS SA	776	975	1,372	44,300	—	食品
FERTILIZANTES HERINGER LTDA	44	—	—	—	—	化学
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	499	—	—	—	—	電力
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	75	35	133	4,318	—	電力
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	1,034	—	—	—	—	食品
ELETROPOLAUO METROPOLI-PREF	—	91	71	2,316	—	電力
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	20	53	67	2,189	—	電力
AMBEV SA	—	226	430	13,893	—	飲料
VIA VAREJO SA	307	—	—	—	—	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	5,338	5,669	11,909	384,321	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<7.7%>	

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
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千UAEディルハム	千円	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		—	206	124	4,185	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	206	124	4,185	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.1% >	
(南アフリカ)				千ランド		
SANTAM LTD		—	159	3,393	29,186	保険
LIBERTY HOLDINGS LTD		373	373	4,744	40,804	保険
TELKOM SA SOC LTD		364	364	2,303	19,808	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		770	1,577	7,448	64,056	各種金融サービス
SASOL LTD		84	84	3,392	29,178	石油・ガス・消耗燃料
ABSA BANK LTD—PREF		10	10	732	6,302	銀行
RAUBEX GROUP LTD		—	56	97	836	建設・土木
HULAMIN LTD		875	96	60	518	金属・鉱業
SUPER GROUP LTD		845	537	1,815	15,617	専門小売り
MPACT LTD		89	21	99	855	容器・包装
TRANSACTION CAPITAL		145	145	153	1,317	各種金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,558	3,425	24,242	208,481	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	11	—	< 4.2% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	574,191	538,861	—	4,790,368	
	銘柄 数 < 比 率 >	171	213	—	< 95.6% >	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			比 率	
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ブラジル)		口	口	千リアル	千円	
FII BTG PACTUAL CORP OFFICE		—	804	85	2,747	0.1
合 計	口 数 ・ 金 額	—	804	85	2,747	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.1% >	

* 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。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,790,368	92.6
投資証券	2,747	0.1
コール・ローン等、その他	379,004	7.3
投資信託財産総額	5,172,119	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(4,866,241千円)の投資信託財産総額(5,172,119千円)に対する比率は94.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=33.91円、1米ドル=123.23円、1トルコリラ=42.73円、1ユーロ=131.68円、1チェココルナ=4.87円、1ズロチ=31.03円、1香港ドル=15.90円、1リンギ=28.19円、1バーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.62円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1056円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.88円、1メキシコペソ=7.35円、1レアル=32.27円、1ヌエボソル=36.84円、1UAEディルハム=33.50円、1エジプトポンド=15.74円、1ランド=8.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,189,145,673
コール・ローン等	356,797,952
株式(評価額)	4,790,368,764
投資証券(評価額)	2,747,583
未収入金	36,214,586
未収配当金	3,016,525
未収利息	263
(B) 負債	180,416,267
未払金	180,416,267
(C) 純資産総額(A-B)	5,008,729,406
元本	2,709,747,794
次期繰越損益金	2,298,981,612
(D) 受益権総口数	2,709,747,794口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,484円

(注) 期首元本額2,470百万円、期中追加設定元本額621百万円、期中一部解約元本額382百万円、計算口数当たり純資産額18,484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
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)

365百万円

・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)

2,343百万円

○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	112,035,007
受取配当金	111,896,617
受取利息	138,389
その他収益金	1
(B) 有価証券売買損益	△ 546,556,145
売買益	596,230,828
売買損	△1,142,786,973
(C) 保管費用等	△ 26,848,903
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 461,370,041
(E) 前期繰越損益金	2,563,357,038
(F) 追加信託差損益金	612,410,440
(G) 解約差損益金	△ 415,415,825
(H) 計(D+E+F+G)	2,298,981,612
次期繰越損益金(H)	2,298,981,612

*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2月23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2月23日＞
- ⑤有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年8月3日＞

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第10期(決算日:2015年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示和未満四捨五入です。

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

(注) 「JPMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用)およびJPMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は、2015年5月29日よりファンド名称をGIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用)およびGIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)に変更しました。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期中騰落率	(円)	期中騰落率	(円)			
6期(2011年10月13日)	△14.0%	12,672	△14.2%	12,279	97.4%	—	百万円 395
7期(2012年10月15日)	9.3%	13,847	10.3%	13,546	97.2%	—	400
8期(2013年10月15日)	6.6%	14,763	4.9%	14,214	98.4%	—	376
9期(2014年10月14日)	△5.4%	14,393	△0.9%	14,083	95.9%	—	424
10期(2015年10月13日)	△8.4%	13,183	△11.0%	12,530	98.7%	—	463

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。設定時を10,000として指数化しています(以下同)。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は得ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替ヘッジにかかる費用相分を考慮して円ヘッジベースに換算したものです(以下同)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	(円)	騰落率	(円)		
(期首) 2014年10月14日	—	14,393	—	14,083	95.9%	—
10月末	3.2%	14,859	1.7%	14,318	97.9%	—
11月末	5.7%	15,211	2.2%	14,395	97.2%	—
12月末	△1.7%	14,149	△3.1%	13,654	100.4%	—
2015年1月末	2.4%	14,741	△1.6%	13,861	98.4%	—
2月末	4.0%	14,967	0.6%	14,165	99.1%	—
3月末	0.8%	14,515	△1.8%	13,827	98.5%	—
4月末	3.4%	14,884	7.5%	15,139	94.1%	—
5月末	△0.4%	14,342	2.6%	14,443	95.7%	—
6月末	△2.8%	13,993	△2.0%	13,799	93.5%	—
7月末	△5.6%	13,580	△8.4%	12,902	98.2%	—
8月末	△13.1%	12,511	△15.8%	11,853	96.4%	—
9月末	△16.9%	11,954	△20.2%	11,240	99.3%	—
(期末) 2015年10月13日	△8.4%	13,183	△11.0%	12,530	98.7%	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

[基準価額の推移]

当期は、ギリシャの債務問題、米国の利上げ開始時期をめぐる市場の思惑、中国の株式市場や原油価格の動向などに大きく左右され、市場変動性の高い状態が続きました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、国別ではインドなどへの投資は好調となった一方、ブラジルなどへの投資は振るいませんでした。セクター別では金融セクターなどへの投資が好調となった一方、エネルギーセクターなどへの投資は振るいませんでした。当ファンドの基準価額は期首比で-8.4%となり、同期間の参考指数騰落率-11.0%を上回りました。

[運用経過]

主要投資対象の「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

【今後の運用方針】

9月の利上げが先送りされたことを受けて、世界経済への懸念が強まったことが市場の重石となっていると考えられます。しかし、世界経済の懸念の発端となった新興国市場の成長率の鈍化については、過去数年にわたり同市場の課題となっており、既に株価に織り込まれていると見ています。新興国株式市場が軟調な中、優良銘柄も同じく株価が下落している状況であることから、当社グループでは、現在は優良銘柄を割安な水準で組み入れることができる好機と捉えています。引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

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

◎ 1口当たりの費用明細

(2014年10月15日～2015年10月13日)

項目	当 期		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	142 (122) (8) (12)	1.002 (0.862) (0.054) (0.086)	(a)信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は14,142円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	5 (5) (0)	0.039 (0.037) (0.002)	(b)売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.037 (0.037)	(c)有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	34 (28) (3) (2)	0.239 (0.200) (0.021) (0.017)	(d)その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
合 計	186	1.317	

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注) 各項目の期末値は四捨五入です。
(注) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
(注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同じ)。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年10月15日～2015年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	185,981	321,584	167,449	289,226

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,039,912千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,885,631千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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(2014年10月15日～2015年10月13日)

当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期											
	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		うち利害関係人との取引状況 D		D/C	
	百万円	%	百万円	%		%	百万円	%	百万円	%		%
為 替	6,048		616	10.2			6,026		603	10.0		

(注) 金額の単位未満は切捨てです。
(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あり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とはJ P モルガン・チェース銀行です。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2014年10月15日～2015年10月13日)

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2015年10月13日)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	千口 271,844	千口 290,376	千円 464,108

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2015年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	千円 464,108	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,560	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	465,668	100.0

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

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建時資産(3,092,298千円)の投資信託財産総額(3,103,594千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=119.95円、1メキシコペソ=7.27円、1ブラジルレアル=31.88円、1英ポンド=183.61円、1トルコリラ=40.89円、1オーストラリアドル=87.95円、1香港ドル=15.48円、1マレーシアリンギット=28.77円、1タイバーツ=3.38円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.48円、1新台幣ドル=3.71円、1インドルピー=1.86円、1南アフリカランド=8.99円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	908,971,148円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	464,108,157
未 収 入 金	444,862,991
(B) 負 債	445,970,712
未 払 金	443,316,340
未 払 信 託 報 酬	2,598,542
そ の 他 未 払 費 用	55,830
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	463,000,436
元 本	351,210,000
次 期 繰 越 損 益 金	111,790,436
(D) 受 益 権 総 口 数	35,121口
1口当たり基準価額(C/D)	13,183円

<注記事項>

期首元本額	294,770,000円
期中追加設定元本額	203,320,000円
期中一部解約元本額	146,880,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	223,533円
未払委託者報酬	2,375,009円

◎損益の状況

当期 自2014年10月15日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△40,111,317円
売 買 損 益	49,975,820
売 買 損 益	△90,087,137
(B) 信 託 報 酬 等	△5,026,161
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△45,137,478
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	26,579,403
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	130,348,511
(配 当 等 相 当 額)	(198,244,462)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△67,895,951)
(F) 計 (C + D + E)	111,790,436
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	111,790,436
追 加 信 託 差 損 益 金	130,348,511
(配 当 等 相 当 額)	(198,763,051)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△68,414,540)
分 配 準 備 積 立 金	52,303,568
繰 越 損 益 金	△70,861,643

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

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

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

(注) 計算期末における費用控除後の配当等収益(6,290,510円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(198,763,051円)および分配準備積立金(46,013,058円)より分配対象収益は251,066,619円(1口当たり7,148円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	420,544円
委託者報酬	4,468,193円

<約款変更のお知らせ>

- 平成26年12月1日付けで、法令等の改正にともない、信託約款に所要の変更を行っております。
- 平成27年3月27日付けで、法令の改正にともない、信用リスク集中回避のための投資制限にかかる管理の方法を記載するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- 平成27年5月29日付けで、米国におけるボルカー・ルールに対応するため、信託約款に投資信託の名称の変更および当該名称の変更にかかる所要の変更を行っております。

G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第10期(計算期間：2014年10月15日～2015年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

(注) 「J P Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は、2015年5月29日よりファンド名称をG I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)に変更しました。

[運用経過]

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

◎期中の売買および取引の状況(2014年10月15日～2015年10月13日)

(1) 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外				
	百株	千米ドル	百株	千米ドル
アメリカ	1,378	1,084	2,994	2,922
メキシコ	108	千メキシコペソ	1,099	千メキシコペソ
ブラジル	187 (793)	千ブラジルレアル	1,306	千ブラジルレアル
イギリス	-	千英ポンド	-	千英ポンド
トルコ	79	千トルコ・リラ	80	千トルコ・リラ
オーストラリア	217	千オーストラリアドル	93	千オーストラリアドル
香港	1,871	千香港ドル	10,284	千香港ドル
マレーシア	31	千マレーシアリンギット	106	千マレーシアリンギット
タイ	110	千タイバーツ	688	千タイバーツ
インドネシア	866	千インドネシアルピア	6,546	千インドネシアルピア
韓国	7	千韓国ウォン	15	千韓国ウォン

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外				
台湾	90	千新台幣ドル	330	千新台幣ドル
インド	298 (522)	千インドルピー	2,068	千インドルピー
南アフリカ	904 (4)	千南アフリカランド	1,500 (-)	千南アフリカランド
		(131)		(25)

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に()がある場合は株式分割、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。

(2) 投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外				
メキシコ	5,000	千メキシコペソ	123,900	千メキシコペソ
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT		189	(-)	(123)

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に()がある場合は、分割、割当ておよび併合等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同)。

◎組入資産の明細(2015年10月13日)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(1,927,578千口)の内容です。

(1) 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		
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	120	99	199	23,968	銀行	
VALE SA-SP PRF A ADR	384	-	-	-	素材	
CREDICORP LIMITED	39	23	263	31,547	銀行	
AMBEV SA-ADR	994	825	420	50,478	食品・飲料・タバコ	
HDFC BANK LTD-ADR	156	119	762	91,460	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-SP ADR	118	-	-	-	電気通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	704	557	1,231	147,662	半導体・半導体製造装置	
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	20	-	-	-	運輸	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
BAIDU INC-SPON ADR	40	28	406	48,732	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・・・シンガポール市場)						
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	109	118	606	72,730	資本財	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)						
LUKOIL PJSC-SPON ADR	144	104	396	47,542	エネルギー	
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	122	121	629	75,514	食品・生活必需品小売り	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	15	12	702	84,212	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MAIL RU GROUP LTD-GDR REGS	-	42	83	10,062	ソフトウェア・サービス	
SBERBANK OF THE RUSSIA-SPONSORED ADR LI	117	-	-	-	銀行	
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)						
SBERBANK OF THE RUSSIA-CLS	1,921	1,310	180	21,692	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	279	310	107	12,923	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,288	3,672	5,990	718,528	
	銘柄数 < 比率 >	16	13	-	<23.3%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)	百株	百株	千メキシコペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O	486	421	3,539	25,733	銀行	
MEXICHEM SAB DE CV.*	539	-	-	-	素材	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	1,378	991	4,120	29,957	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,404	1,413	7,660	55,691	
	銘柄数 < 比率 >	3	2	-	<1.8%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルリアル	千円		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	398	452	1,337	42,631	銀行	
CIELO SA	306	337	1,330	42,416	ソフトウェア・サービス	
CCR SA	632	487	619	19,755	運輸	
LOJAS RENNER S.A.	135	514	1,003	32,002	小売	
MARCOPOLO SA	100	-	-	-	資本財	
MARCOPOLO SA-PREF	737	-	-	-	資本財	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	238	231	1,595	50,858	エネルギー	
WEG SA	337	536	856	27,309	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,886	2,560	6,743	214,974	
	銘柄数 < 比率 >	8	6	-	<7.0%>	
(イギリス・・・ロンドン市場)	百株	百株	千英ポンド	千円		
STANDARD CHARTERED PLC	165	-	-	-	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	165	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	1	-	-	<-%>	
(トルコ・・・イスタンブール市場)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円		
KOC HOLDING AS	1,204	695	882	36,095	資本財	
TURKIYE GARANTI BANKASI	991	703	533	21,796	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,195	1,398	1,415	57,891	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	-	<1.9%>	

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		
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
OIL SEARCH LIMITED	232	355	260	22,942	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	232	355	260	22,942	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<0.7%>	
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円		
AIA GROUP LTD	2,210	1,734	7,803	120,790	保険	
CNOOC LTD	4,010	430	405	6,283	エネルギー	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	5,600	4,000	1,560	24,148	自動車・自動車部品	
SANDS CHINA LTD	1,036	1,052	2,882	44,620	消費者サービス	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	3,675	3,155	1,965	30,426	食品・生活必需品小売り	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	800	560	2,063	31,944	食品・飲料・タバコ	
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP	1,460	1,140	1,607	24,882	食品・飲料・タバコ	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	473	412	5,932	91,839	ソフトウェア・サービス	
WYNN MACAU LIMITED	1,632	-	-	-	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,896	12,483	24,220	374,937	
	銘柄数 < 比率 >	9	8	-	<12.2%>	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円		
PUBLIC BANK BERHAD	596	521	962	27,699	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	596	521	962	27,699	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<0.9%>	
(タイ・・・タイ市場)	百株	百株	千タイバーツ	千円		
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD-NVDR	791	600	14,100	47,658	電気通信サービス	
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)	1,319	977	14,215	48,047	銀行	
SIAM CEMENT PCL NVDR	299	254	12,192	41,208	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,409	1,831	40,507	136,914	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	-	<4.4%>	
(インドネシア・・・インドネシア市場)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	9,777	5,785	3,875,950	34,883	自動車・自動車部品	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	2,946	2,249	3,008,037	27,072	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	5,818	4,956	5,352,480	48,172	銀行	
PT UNILEVER INDONESIA TBK	762	633	2,494,020	22,446	家庭用品・パーソナル用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	19,303	13,623	14,730,487	132,574	
	銘柄数 < 比率 >	4	4	-	<4.3%>	
(韓国・・・韓国市場)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
HYUNDAI MOTOR COMPANY	43	35	565,108	59,223	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	43	35	565,108	59,223	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.9%>	
(台湾・・・台北市場)	百株	百株	千新台幣ドル	千円		
DELTA ELECTRONICS INC	1,000	920	15,364	57,000	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	760	600	13,020	48,304	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,760	1,520	28,384	105,304	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	-	<3.4%>	
(インド・・・ボンベイ市場)	百株	百株	千インドルピー	千円		
ACC LIMITED	87	58	7,830	14,565	素材	
INFOSYS LIMITED	141	430	48,351	89,933	ソフトウェア・サービス	
(インド・・・インド国立証券市場)						
ASIAN PAINTS LIMITED	239	141	12,158	22,614	素材	
AMBUJA CEMENTS LIMITED	615	346	7,273	13,528	素材	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	895	680	86,440	160,779	銀行	
ITC LIMITED	1,453	1,170	39,891	74,198	食品・飲料・タバコ	
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	254	229	15,213	28,297	銀行	
LUPIN LIMITED	131	151	30,368	56,484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LARSEN & TOUBRO LIMITED	60	-	-	-	資本財	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	239	158	20,207	37,585	自動車・自動車部品	
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES	481	-	-	-	各種金融	

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	
TATA CONSULTANCY SERVICES	百株 229	百株 212	千インドルピー 55,079	千円 102,448	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 4,827	3,579	322,815	600,436	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	10	-	<19.5%>
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)	百株	百株	千南アフリカランド	千円	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED	-	118	3,610	32,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANGLO AMERICAN PLC	143	-	-	-	素材
BIDVEST GROUP LIMITED	305	251	8,706	78,272	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	108	56	3,147	28,300	銀行
FIRSTRAND LTD	1,688	1,346	6,708	60,310	各種金融
IMPERIAL HOLDINGS LIMITED	104	-	-	-	小売
MTN GROUP LTD	381	281	5,178	46,552	電気通信サービス
MR PRICE GROUP LIMITED	163	110	2,264	20,360	小売
NASPERS LIMITED-N SHS	-	20	3,907	35,126	メディア
REMGRO LTD	310	259	7,164	64,413	各種金融
SABMILLER PLC	161	126	9,259	83,245	食品・飲料・タバコ
SHOPRITE HOLDINGS LTD	483	219	3,469	31,192	食品・生活必需品小売り
SANLAM LIMITED	-	492	3,186	28,645	保険
TIGER BRANDS LTD	82	57	1,904	17,118	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 3,931	3,339	58,509	525,999	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	12	-	<17.1%>
合 計	株 数 ・ 金 額 66,939	46,333	-	3,033,119	
	銘 柄 数 < 比 率 >	74	65	-	<98.5%>

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

(注) 邦貨換算金額の< >は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(2) 投資信託証券

銘 柄	株 数	当 期 末		
		□ 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(メキシコ)	□	□	千メキシコペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT	118,900	-	-	-
合 計	□ 数 ・ 金 額 118,900	-	-	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	-	<- %>

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

(注) 邦貨換算金額の< >は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。

(注) □数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) □数に一印がある場合は組入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

(2015年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,033,119	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	70,475	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,103,594	100.0

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

(注) 当期末における外貨建純資産(3,092,298千円)の投資信託財産総額(3,103,594千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=119.95円、1メキシコペソ=7.27円、1ブラジルレアル=31.88円、1英ポンド=183.61円、1トルコ・リラ=40.89円、1オーストラリアドル=87.95円、1香港ドル=15.48円、1マレーシアリングギット=28.77円、1タイバツ=3.38円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.48円、1新台幣ドル=3.71円、1インドルピー=1.86円、1南アフリカランド=8.99円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,144,826,102円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,561,852
株 式 (評 価 額)	3,033,119,824
未 収 入 金	65,769,601
未 収 配 当 金	2,374,819
未 収 利 息	6
(B) 負 債	64,008,573
未 払 金	41,232,721
未 払 解 約 金	22,775,852
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,080,817,529
元 本	1,927,578,936
次 期 繰 越 損 益 金	1,153,238,593
(D) 受 益 権 総 口 数	1,927,578,936口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	15,983円

<注記事項>

期首元本額
期中追加設定元本額
期中一部解約元本額

2,632,874,878円
654,142,676円
1,359,438,618円

元本の内訳

G I M エ マー ジ ン グ 株 式 フォーカ ス F (適 格 機 関 投 資 家 専 用)
G I M エ マー ジ ン グ 株 式 フォーカ ス F B (適 格 機 関 投 資 家 専 用)

290,376,123円
1,637,202,813円

◎損益の状況

当期 自2014年10月15日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	84,583,039円
受 取 配 当 金	84,505,513
受 取 利 息	77,526
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	126,820,727
売 買 益	672,052,309
売 買 損	△545,231,582
(C) そ の 他 費 用 等	△8,214,601
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	203,189,165
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,444,993,184
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	484,064,140
(G) 解 約 差 損 益 金	△979,007,896
(H) 計 (D + E + F + G)	1,153,238,593
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,153,238,593

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

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

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

<約款変更のお知らせ>

- 平成26年12月1日付けで、法令等の改正にともない、信託約款に所要の変更を行っております。
- 平成27年3月27日付けで、法令の改正にともない、信用リスク集中回避のための投資制限にかかる管理の方法を記載するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- 平成27年5月29日付けで、米国におけるボルカー・ルールに対応するため、信託約款に投資信託の名称の変更および当該名称の変更にかかる所要の変更を行っております。
- 平成27年9月1日付けで、当該親投資信託の運用担当者の運用拠点の変更により外部委託先が変更となるため、信託約款に所要の変更を行っております。

Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2014年8月31日決算

(計算期間：2013年9月1日～2014年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書

2014年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

資産			
投資有価証券時価			51,650,762
(取得原価: 44,083,488米ドル)			
現金預金等			1,368,215
未収収益			59,002
設立費用			8,000
受益証券発行未収金			184,123
ブローカーからの受取金			61,994
			<hr/>
資産合計			53,332,096
			<hr/>
負債			
外国為替先渡し契約に係る評価差損			82,320
受益証券買戻支払金			332,050
ブローカーへの未払金			86,145
未払費用			205,706
			<hr/>
負債合計			706,221
			<hr/>
純資産総額			52,625,875
			<hr/> <hr/>

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,399	45,091	513,970,571
FDクラス (円)	15,380	321,853	4,950,180,593

運用計算書

2014年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	42
受取配当金等	973,685
収益合計	973,727
費用	
投資顧問報酬	369,514
事務管理代行報酬	49,220
保管費用	15,128
当座借越利息	82
取引銀行報酬	152,295
銀行手数料	34,200
受託報酬	9,853
法務報酬	400
立替費用	12,500
専門家報酬	17,584
譲渡所得課税	69,087
設定費用償却	4,000
雑費用	200
費用合計	734,063
純投資収益	239,664
投資有価証券売買に係る損益	408,080
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(242,507)
当期実現純損益	165,573
投資有価証券評価損益の増減	7,946,974
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(76,325)
当期評価差損益	7,870,649
運用の結果による純資産の増減額	8,275,886

純資産変動計算書
2014年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期初純資産総額	48,033,690
純投資収益	239,664
当期実現純損益	165,573
当期評価差損益	7,870,649
運用の結果による純資産の増減額	8,275,886
受益証券の発行手取金	8,076,185
受益証券の買戻支払金	(11,759,886)
	(3,683,701)
期末純資産総額	52,625,875

発行済受益証券数の変動表
 2014年8月31日に終了する計測期間
 (未監査)

FCクラス

期首受益証券数	38,680
発行受益証券数	15,937
買戻受益証券数	(9,526)
	45,091
期末発行済受益証券数	45,091

FDクラス

期首受益証券数	352,022
発行受益証券数	47,763
買戻受益証券数	(77,932)
	321,853
期末発行済受益証券数	321,853

統計情報

2014年8月31日現在
 (未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額 (米ドル)	52,625,875	48,033,690	41,353,275
FCクラス (円)			
期末純資産総額	513,970,571	375,206,951	290,197,853
期末1口当たり純資産価格	11,399	9,700	9,561
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,950,180,593	4,335,459,302	2,955,208,977
期末1口当たり純資産価格	15,380	12,316	9,778

組入資産明細
2014年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
バミューダ諸島				
普通株式				
276,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	365,634	511,394	0.97
		<u>365,634</u>	<u>511,394</u>	<u>0.97</u>
	合計: バミューダ諸島	<u>365,634</u>	<u>511,394</u>	<u>0.97</u>
ブラジル				
普通株式				
83,609	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,135,415	1,504,962	2.86
37,700	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	576,321	784,537	1.49
94,400	AMBEV SA ADR	714,542	688,176	1.31
30,600	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	426,923	558,144	1.06
59,800	CCR SA	514,360	540,869	1.03
30,700	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	387,895	489,829	0.93
25,004	CIELO SA	349,844	468,378	0.89
32,700	VALE SA ADR	557,301	427,062	0.81
14,200	KROTON EDUCACIONAL SA	309,859	425,048	0.81
16,400	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	375,723	422,372	0.80
26,800	BR MALLS PARTICIPACOES SA	277,969	278,408	0.53
3,923	CIA BRASILEIRA DE DISTRIB PFD SHS	193,061	199,512	0.38
16,100	VALE SA ADR A	263,237	187,565	0.36
29,900	GERDAU SA SPON ADR	228,994	173,121	0.33
16,700	IOCHPE-MAXION SA	191,103	133,376	0.25
6,500	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	88,283	127,205	0.24
		<u>6,590,830</u>	<u>7,408,564</u>	<u>14.08</u>
	合計: ブラジル	<u>6,590,830</u>	<u>7,408,564</u>	<u>14.08</u>
ケイマン諸島				
普通株式				
118,000	TENCENT HOLDING LTD	820,540	1,926,039	3.67
49,500	HENGAN INTL GROUP CO LTD	489,544	527,886	1.00
63,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	255,363	410,917	0.78
80,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	101,696	102,295	0.19
		<u>1,667,143</u>	<u>2,967,137</u>	<u>5.64</u>
	合計: ケイマン諸島	<u>1,667,143</u>	<u>2,967,137</u>	<u>5.64</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
中国				
普通株式				
1,498,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,169,404	1,519,241	2.89
1,757,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,240,477	1,305,830	2.48
200,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	669,783	753,210	1.43
873,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	518,814	578,988	1.10
147,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD H	411,598	422,027	0.80
9,400	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	337,383	293,656	0.56
66,600	WEICHAI POWER CO LTD H	197,869	269,834	0.51
69,200	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE B	128,717	142,863	0.27
6,000	TSINGTAO BREWERY CO LTD H	42,297	45,561	0.09
		4,716,342	5,331,210	10.13
	合計： 中国	4,716,342	5,331,210	10.13
コロンビア				
普通株式				
2,138	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	133,483	135,293	0.25
3,837	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	85,675	87,790	0.17
		219,158	223,083	0.42
	合計： コロンビア	219,158	223,083	0.42
チェコ				
普通株式				
538	KOMERCNI BANKA AS	115,782	124,817	0.24
		115,782	124,817	0.24
	合計： チェコ	115,782	124,817	0.24
エジプト				
普通株式				
36,086	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	160,627	229,146	0.44
		160,627	229,146	0.44
	合計： エジプト	160,627	229,146	0.44

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
香港				
普通株式				
437,000	CNOOC LTD	862,336	878,499	1.67
151,800	AIA GROUP LTD	627,638	828,523	1.57
53,000	CHINA MOBILE LTD	590,784	659,243	1.25
161,000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	219,394	192,159	0.37
		2,300,152	2,558,424	4.86
	合計： 香港	2,300,152	2,558,424	4.86
ハンガリー				
普通株式				
5,693	OTP BANK PLC	114,021	98,367	0.18
207	RICHTER GEDEON NYRT	3,622	3,330	0.01
		117,643	101,697	0.19
	合計： ハンガリー	117,643	101,697	0.19
インド				
普通株式				
17,600	ICICI BANK LTD SP ADR	755,019	941,601	1.78
17,221	HDFC BANK LTD ADR	619,420	855,711	1.63
8,900	INFOSYS LTD	473,159	529,550	1.01
15,440	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	460,120	513,843	0.98
7,805	TATA MOTORS LTD ADR	214,906	376,123	0.71
5,388	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	191,751	264,066	0.50
		2,714,375	3,480,894	6.61
	合計： インド	2,714,375	3,480,894	6.61
インドネシア				
普通株式				
1,758,800	TELEKOM INDONESIA -B	365,001	400,692	0.76
289,000	BANK MANDIRI TBK	250,238	256,321	0.49
		615,239	657,013	1.25
	合計： インドネシア	615,239	657,013	1.25

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
マレーシア					
普通株式					
	20,500	GENTING BERHAD	59,907	62,306	0.12
			<u>59,907</u>	<u>62,306</u>	<u>0.12</u>
		合計: マレーシア	<u>59,907</u>	<u>62,306</u>	<u>0.12</u>
メキシコ					
普通株式					
	4,400	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	409,583	426,405	0.81
	27,444	CEMEX SAB-SPONS ADR	326,022	363,084	0.69
	19,700	GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	230,845	296,682	0.56
	90,600	ALFA SA DE CV A	206,225	291,329	0.55
	82,900	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	207,688	225,573	0.43
	50,500	GRUPO MEXICO SAB	158,613	183,345	0.35
	44,100	ALSEA SAB DE CV	156,385	152,053	0.29
			<u>1,695,361</u>	<u>1,938,471</u>	<u>3.68</u>
		合計: メキシコ	<u>1,695,361</u>	<u>1,938,471</u>	<u>3.68</u>
フィリピン					
普通株式					
	309,900	AYALA LAND INC	161,179	234,555	0.45
	1,885	PHIL LONG DISTANCE TEL CO	129,487	149,156	0.28
	52,620	ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	69,731	74,947	0.14
			<u>360,397</u>	<u>458,658</u>	<u>0.87</u>
		合計: フィリピン	<u>360,397</u>	<u>458,658</u>	<u>0.87</u>
ポーランド					
普通株式					
	46,756	PKO BANK POLSKI S.A.	577,368	557,345	1.06
	5,467	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	204,866	224,554	0.43
			<u>782,234</u>	<u>781,899</u>	<u>1.49</u>
		合計: ポーランド	<u>782,234</u>	<u>781,899</u>	<u>1.49</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
カタール				
普通株式				
10,744	QATAR NATIONAL BANK	536,222	596,003	1.13
5,666	GULF INTERNATIONAL SERVICES	143,247	182,363	0.35
		679,469	778,366	1.48
	合計： カタール	679,469	778,366	1.48
韓国				
普通株式				
1,874	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,224,320	2,281,144	4.34
7,768	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,620,933	1,785,390	3.40
22,040	HANA FINANCIAL GROUP INC	807,330	925,079	1.76
3,123	LG CHEMICAL LTD	877,107	830,230	1.58
13,340	SK HYNIX INC	424,432	597,420	1.14
1,905	SK TELECOM CO LTD	389,955	513,010	0.97
677	NHN CORP	433,445	512,882	0.97
12,640	LG DISPLAY CO LTD	322,560	437,022	0.83
9,200	KOREA ELECTRIC POWER CORP	365,814	382,973	0.73
19,399	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	251,373	338,704	0.64
4,288	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	245,150	270,286	0.51
2,655	KOREA TOBACCO & GINSENG CORP	223,440	248,541	0.47
10,280	CHEIL WORLDWIDE INC	189,000	232,725	0.44
426	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE CO LTD	219,793	215,573	0.41
1,288	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	176,329	201,378	0.38
1,296	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	131,535	136,152	0.26
		8,902,516	9,908,509	18.83
	合計： 韓国	8,902,516	9,908,509	18.83
ロシア				
普通株式				
15,950	LUKOIL HOLDING ADR USD	918,684	889,212	1.68
46,750	GAZPROM SP ADR	418,470	334,263	0.64
40,155	MOBILE TELESYSTEMS OJSC (RUB)	325,345	306,851	0.58
955	MAGNIT JSC (RUB)	190,128	235,578	0.45
9,631	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	191,000	188,479	0.36
247,449	SURGUTNEFTEGAS PREFERRED	177,553	182,457	0.35
		2,221,180	2,136,840	4.06
	合計： ロシア	2,221,180	2,136,840	4.06

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
南アフリカ					
普通株式					
	4,249	NASPERS LTD	289,353	543,199	1.04
	8,115	SASOL LTD	392,226	473,194	0.90
	36,137	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	250,375	270,811	0.51
			<u>931,954</u>	<u>1,287,204</u>	<u>2.45</u>
		合計： 南アフリカ	<u>931,954</u>	<u>1,287,204</u>	<u>2.45</u>
台湾					
普通株式					
	475,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,480,297	1,969,846	3.74
	468,104	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	1,092,499	1,596,834	3.03
	431,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	529,154	736,465	1.40
	393,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	472,494	489,594	0.93
	671,810	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	411,288	488,678	0.93
	47,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	419,065	476,275	0.91
	22,000	MEDIATEK INCORPORATION	243,810	367,515	0.70
	13,520	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	154,029	113,040	0.21
			<u>4,802,636</u>	<u>6,238,247</u>	<u>11.85</u>
		合計： 台湾	<u>4,802,636</u>	<u>6,238,247</u>	<u>11.85</u>
タイ					
普通株式					
	86,100	KASIKORNBANK PCL-NVDR	506,195	606,891	1.15
	45,000	PTT PCL F	456,685	452,526	0.86
	246,000	LAND & HOUSES PUB CO F	70,967	84,002	0.16
	1,100	LAND AND HOUSE PLC NVDR	322	376	0.00
			<u>1,034,169</u>	<u>1,143,795</u>	<u>2.17</u>
		合計： タイ	<u>1,034,169</u>	<u>1,143,795</u>	<u>2.17</u>
トルコ					
普通株式					
	89,169	AKBANK T.A.S.	288,488	340,242	0.65
	50,179	TURKCELL ILETISIM HIZMET	306,091	293,940	0.56
	38,924	TURKIYE HALK BANKASI	292,322	285,688	0.54
	45,058	KOC HOLDING AS	221,339	230,558	0.44
	9,276	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	220,893	218,208	0.41
	8,336	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	176,251	196,095	0.37
	42,547	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	169,711	166,878	0.32
			<u>1,675,095</u>	<u>1,731,609</u>	<u>3.29</u>
		合計： トルコ	<u>1,675,095</u>	<u>1,731,609</u>	<u>3.29</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
		アラブ首長国連邦			
普通株式					
	321,906	EMAAR PROPERTIES PJSC	668,287	898,296	1.71
			<u>668,287</u>	<u>898,296</u>	<u>1.71</u>
		合計： アラブ首長国連邦	<u>668,287</u>	<u>898,296</u>	<u>1.71</u>
		アメリカ			
普通株式					
	6,451	YUM BRANDS INC	467,754	467,246	0.89
	1,457	CREDICORP LTD	219,604	225,937	0.43
			<u>687,358</u>	<u>693,183</u>	<u>1.32</u>
		合計： アメリカ	<u>687,358</u>	<u>693,183</u>	<u>1.32</u>
		組入資産合計	<u>44,083,488</u>	<u>51,650,762</u>	<u>98.15</u>

財務書類に関する注記

2014年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2014年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	1,119,836	USD	10,774	2014年9月18日	13
JPY	1,879,707	USD	18,096	2014年9月18日	10
JPY	469,928	USD	4,525	2014年9月18日	1
JPY	179,976	USD	1,734	2014年9月18日	(1)
JPY	629,917	USD	6,072	2014年9月18日	(5)
JPY	829,887	USD	8,006	2014年9月18日	(13)
JPY	199,950	USD	1,954	2014年9月18日	(28)
JPY	649,884	USD	6,290	2014年9月18日	(30)
JPY	589,891	USD	5,758	2014年9月18日	(77)
JPY	669,871	USD	6,539	2014年9月18日	(87)
JPY	1,069,769	USD	10,420	2014年9月18日	(116)
JPY	1,139,721	USD	11,138	2014年9月18日	(160)
JPY	1,629,624	USD	15,905	2014年9月18日	(208)
JPY	1,839,539	USD	18,024	2014年9月18日	(305)
JPY	486,875,771	USD	4,771,214	2014年9月18日	(81,314)
					(82,320)

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2016年1月20日現在)

年 月	日
2016年 1月	－
2月	15
3月	25
4月	－
5月	30
6月	－
7月	4
8月	－
9月	5
10月	－
11月	24
12月	26

※2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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