

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20期（決算日2016年7月20日）

作成対象期間（2016年1月21日～2016年7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、コマーシャル・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 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	百万円
16期(2014年 7 月22日)	13,086	250	4.3	119.47	98.8	3,518
17期(2015年 1 月20日)	13,066	250	1.8	119.07	98.8	9,047
18期(2015年 7 月21日)	13,781	250	7.4	126.43	98.9	14,732
19期(2016年 1 月20日)	11,775	150	△13.5	107.65	98.2	15,150
20期(2016年 7 月20日)	12,983	250	12.4	121.87	98.7	16,903

* 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）

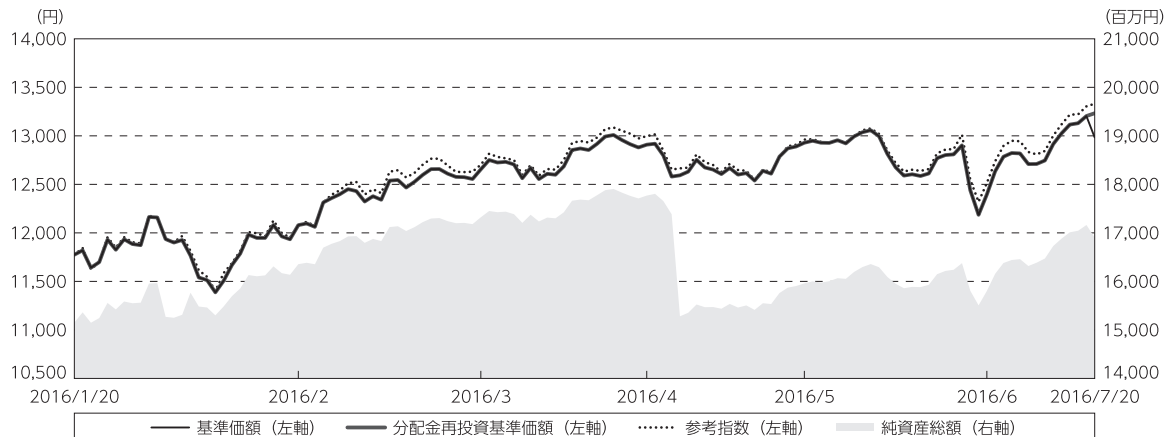
○当期中の基準価額と市況等の推移

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 証 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%
2016年 1 月20日	11,775	—	107.65	98.2
1 月末	11,885	0.9	108.82	99.0
2 月末	12,080	2.6	110.38	99.0
3 月末	12,655	7.5	116.12	99.0
4 月末	12,909	9.6	118.82	99.0
5 月末	12,929	9.8	118.49	99.0
6 月末	12,396	5.3	114.40	98.9
(期 末)				
2016年 7 月20日	13,233	12.4	121.87	98.7

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：11,775円

期 末：12,983円 (既払分配金 (税込み)：250円)

騰落率： 12.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2016年 1 月20日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、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 (2016年 1 月20日) の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第 2 位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,775円から期末12,983円となりました。

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

(上昇要因)

- ・ 好調な米国企業決算が発表されたこと
- ・ ECB (欧州中央銀行) が政策金利を引き下げ、資産購入規模を拡大したこと

(下落要因)

- ・ 中国経済の成長鈍化懸念に加え、原油価格の下落などから世界経済への先行き不透明感が高まったこと

○投資環境

中国経済の成長鈍化懸念に加え、原油価格の下落を受け、世界経済への先行き不透明感が高まったことなどを背景に下落した局面もありましたが、好調な米国企業決算が発表されたことや、ECBが政策金利を引き下げ、資産購入規模を拡大したことなどから、当期間において値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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】

NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド-米国株FC

・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、[ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF] などの投資比率を引き上げた一方、[ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF] 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+13.2%となったのに対して、基準価額の騰落率は+12.4%となりました。

【主な差異要因】

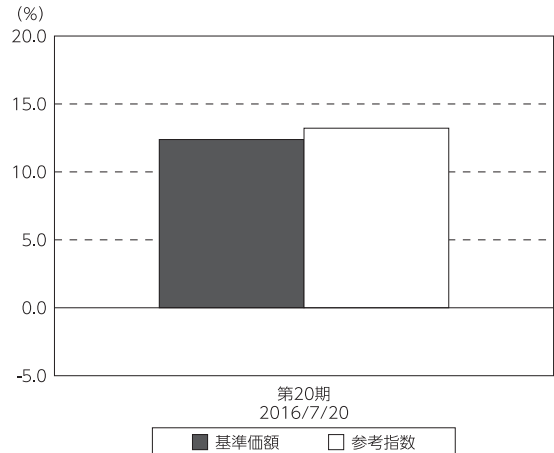
(プラス要因)

[ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF] が、米国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

(マイナス要因)

[ノムラ・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20期
	2016年1月21日～ 2016年7月20日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.889%
当期の収益	33
当期の収益以外	216
翌期繰越分配対象額	3,956

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

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

◎今後の運用方針

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

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性^(注)(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が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

(2016年 1 月21日～2016年 7 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.145	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.118)	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	18	0.147	
期中の平均基準価額は、12,475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

(2016年1月21日～2016年7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	22,881	412,673	38,105	695,226
	GIMエマージング株式フォーカスF	9,016	112,087	3,915	48,992
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	10,556	221,890	6,201	131,380
	MFS欧州株ファンドF	12,772	168,412	16,644	220,843
	ノムラーコロンビア米国株バリュア・ファンドF	45,164	593,548	30,517	410,058
	野村海外株式ファンドF	33,559	604,898	22,287	409,470
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	3,097	51,444	3,749	63,949
	ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF	11,240	248,984	12,352	278,347
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	21,278	281,711	7,629	100,000
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	8,634	146,944	9,295	159,352
	NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株PC	—	—	8,877	124,789
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式PC	7,542	59,651	16,714	144,981
	ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	19,742	172,462	46,321	421,129
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	38,277	338,313	36,490	332,854
合 計		243,758	3,413,022	259,096	3,541,377

*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

(2016年1月21日～2016年7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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 3,413	百万円 2,842	% 83.3	百万円 3,541	百万円 2,517	% 71.1
預金	6,248	6,248	100.0	6,248	6,248	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年7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	117,025	101,801	2,010,773	11.9
GIMエマージング株式フォーカスF	24,382	29,483	409,872	2.4
ノムラーアパディーン新興国株ファンドF	28,269	32,624	752,374	4.5
MFS欧州株ファンドF	64,486	60,614	840,413	5.0
ノムラーコロンビア米国株バリュア・ファンドF	115,087	129,734	1,842,741	10.9
野村海外株式ファンドF	144,939	156,211	2,990,347	17.7
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	16,434	15,782	282,702	1.7
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF	52,829	51,717	1,222,020	7.2
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	31,635	45,284	656,618	3.9
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	43,259	42,598	755,219	4.5
NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンダー米国株FC	8,877	—	—	—
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—新興国株式FC	55,155	45,983	428,101	2.5
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	225,560	198,981	1,884,549	11.1
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	267,756	269,543	2,610,254	15.4
合 計	1,195,693	1,180,355	16,685,989	98.7

*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7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	16,685,989	96.6
コール・ローン等、その他	590,201	3.4
投資信託財産総額	17,276,190	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7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,276,190,595
コール・ローン等	590,200,776
投資信託受益証券(評価額)	16,685,989,819
(B) 負債	372,723,454
未払金	3,242,520
未払収益分配金	325,498,921
未払解約金	19,849,852
未払信託報酬	23,866,261
未払利息	787
その他未払費用	265,113
(C) 純資産総額(A－B)	16,903,467,141
元本	13,019,956,849
次期繰越損益金	3,883,510,292
(D) 受益権総口数	13,019,956,849口
1万口当たり基準価額(C／D)	12.983円

(注) 期首元本額は12,866,957,395円、期中追加設定元本額は3,067,036,086円、期中一部解約元本額は2,914,036,632円、1口当たり純資産額は1.2983円です。

○損益の状況 (2016年1月21日～2016年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 27,005
受取利息	17,386
支払利息	△ 44,391
(B) 有価証券売買損益	1,746,440,766
売買益	1,932,491,173
売買損	△ 186,050,407
(C) 信託報酬等	△ 24,131,374
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,722,282,387
(E) 前期繰越損益金	△1,476,956,713
(F) 追加信託差損益金	3,963,683,539
(配当等相当額)	(5,231,360,050)
(売買損益相当額)	(△1,267,676,511)
(G) 計(D＋E＋F)	4,209,009,213
(H) 収益分配金	△ 325,498,921
次期繰越損益金(G＋H)	3,883,510,292
追加信託差損益金	3,833,483,970
(配当等相当額)	(5,101,160,481)
(売買損益相当額)	(△1,267,676,511)
分配準備積立金	50,053,327
繰越損益金	△ 27,005

* 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(2016年1月21日～2016年7月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年1月21日～ 2016年7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)	43,634,644円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,231,360,050円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	201,718,035円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	5,476,712,729円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,206円
g. 分配金	325,498,921円
h. 分配金(1万口当たり)	250円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	250円
-----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国株 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ー・ファンドF	P 59
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 72
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF	P 82
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	P 96
MFS欧州株ファンドF	P 106
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	P 118
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	P 126
ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	P 134
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 148
GIMエマージング株式フォーカスF	P 167
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P 175

* 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。

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 組 入 比 率	株 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		
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年11月20日	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	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	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 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	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 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	円 23	% 0.117	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(23)	(0.117)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	8	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
(株 式)	(8)	(0.041)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.050	(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
(保 管 費 用)	(10)	(0.050)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
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 国	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 (ー)	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 (ー)	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
	ドイツ	2,312 (918)	10,501 (112)	1,229 (ー)	3,559 (112)
	イタリア	726	1,043	1,395	1,821
	フランス	2,998	13,707	2,367 (ー)	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 (ー)	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	口	千米ドル	口	千米ドル
	PUBLIC STORAGE	3,480	797	ー	ー

*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	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 10,662	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	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
(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		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	
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	株数	期末		業種等
			評価額	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	3,027	2,798	4,166	782,602
銘柄数<比率>	6	2	—	<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	277	52	251	30,478
銘柄数<比率>	1	1	—	<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	594	435	13,965	197,612
銘柄数<比率>	2	1	—	<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	101	2,102	8,118	1,069,650
銘柄数<比率>	1	5	—	<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	2,070	1,401	2,057	271,030
銘柄数<比率>	3	2	—	<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	861	1,492	10,642	1,402,222
銘柄数<比率>	3	4	—	<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	5,196	313	416	54,942
銘柄数<比率>	2	1	—	<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	1,290	3,264	2,762	364,000
銘柄数<比率>	1	2	—	<1.5%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	飲料	
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		265	170	1,988	262,009		
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)				千香港ドル		各種金融サービス	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		512	285	5,944	94,334		
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。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
			口 数	口 数	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)			口	口	千米ドル	千円
PUBLIC STORAGE			—	3,480	815	100,261
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。

* ー印は組み入れなし。

○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
	円
(A) 資産	23,974,792,830
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
未収配当金	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
	円
(A) 配当等収益	262,394,767
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（適格機関投資家専用）

第7期（2015年4月28日～2016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マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	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マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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・期騰落率 為替ヘッジあり)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期騰落率	期騰落率				
3期(2012年4月27日)	円 15,154	% △ 1.3	% 167.73	% 92.5	% －	% 1.9	百万円 850
4期(2013年4月30日)	18,054	19.1	193.20	90.6	－	3.5	1,073
5期(2014年4月28日)	21,025	16.5	227.19	94.7	－	0.1	1,381
6期(2015年4月27日)	23,979	14.0	246.06	90.7	－	4.0	2,034
7期(2016年4月27日)	22,892	△ 4.5	234.13	92.9	－	3.8	2,219

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2015年4月27日	円 23,979	% —	% —	% 90.7	% —	% 4.0
4月末	23,599	△ 1.6	△ 0.3	91.1	—	4.0
5月末	24,002	0.1	△ 0.1	93.0	—	3.8
6月末	23,147	△ 3.5	△ 3.1	91.0	—	3.5
7月末	23,937	△ 0.2	△ 1.7	90.9	—	3.5
8月末	22,761	△ 5.1	△ 7.4	89.4	—	3.5
9月末	21,571	△10.0	△12.9	89.2	—	3.8
10月末	23,357	△ 2.6	△ 4.3	90.6	—	3.7
11月末	23,417	△ 2.3	△ 4.7	91.6	—	3.9
12月末	23,360	△ 2.6	△ 5.4	92.4	—	4.1
2016年1月末	21,439	△10.6	△14.0	92.0	—	3.8
2月末	21,949	△ 8.5	△12.4	91.4	—	3.8
3月末	22,856	△ 4.7	△ 6.6	92.4	—	3.9
(期 末) 2016年4月27日	22,892	△ 4.5	△ 4.9	92.9	—	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】

米国や欧州をはじめとする中央銀行の金融政策や中国の景気動向、商品価格の変動などを背景に、海外株式市場は下落しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－4.5%となり、ベンチマークの－4.9%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

(2015年4月28日～2016年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 204	% 0.891	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(180)	(0.783)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(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	22	0.098	(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)	(0.094)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.062	(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)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	48	0.210	(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)	(47)	(0.206)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	288	1.261	
期中の平均基準価額は、22,949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

(2015年4月28日～2016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	307,036	902,600	171,846	523,850

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年4月28日～2016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	16,841,958千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,393,637千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.00

* (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

(2015年4月28日～2016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	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 9,729	百万円 148	% 1.5	百万円 10,062	百万円 292	% 2.9
預金	56	56	100.0	56	56	100.0

<ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,695	百万円 1,265	% 22.2	百万円 5,304	百万円 1,274	% 24.0
預金	2,892	2,892	100.0	2,892	2,892	100.0

平均保有割合 23.7%

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

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

○組入資産の明細

(2016年4月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	647,595	782,786	2,202,995

*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

(2016年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	2,202,995	98.2
コール・ローン等、その他	39,679	1.8
投資信託財産総額	2,242,674	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（8,699,219千円）の投資信託財産総額（8,785,483千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.28円、1カナダドル=88.26円、1英ポンド=162.28円、1スイスフラン=114.33円、1スウェーデンクローナ=13.71円、1ノルウェークローネ=13.65円、1デンマーククローネ=16.90円、1ユーロ=125.81円、1香港ドル=14.35円、1シンガポールドル=82.51円、1豪ドル=86.33円、1ニュージーランドドル=76.77円、1新シェケル=29.58円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,348,910,512
コール・ローン等	2,008,797
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)	2,202,995,250
未収入金	2,143,906,465
(B) 負債	2,129,244,041
未払金	2,119,630,525
未払信託報酬	9,578,740
未払利息	3
その他未払費用	34,773
(C) 純資産総額(A－B)	2,219,666,471
元本	969,640,000
次期繰越損益金	1,250,026,471
(D) 受益権総口数	96,964口
1口当たり基準価額(C／D)	22,892円

(注) 期首元本額は848,560,000円、期中追加設定元本額は318,290,000円、期中一部解約元本額は197,210,000円、1口当たり純資産額は22,892円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額43,094,285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（2015年4月28日～2016年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,429
受取利息	10,481
支払利息	△ 52
(B) 有価証券売買損益	△ 52,457,222
売買益	266,721,860
売買損	△ 319,179,082
(C) 信託報酬等	△ 19,317,288
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 71,764,081
(E) 前期繰越損益金	453,447,686
(F) 追加信託差損益金	868,342,866
(配当等相当額)	(766,685,072)
(売買損益相当額)	(101,657,794)
(G) 計(D＋E＋F)	1,250,026,471
次期繰越損益金(G)	1,250,026,471
追加信託差損益金	868,342,866
(配当等相当額)	(766,685,072)
(売買損益相当額)	(101,657,794)
分配準備積立金	453,447,686
繰越損益金	△ 71,764,081

* 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

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＞

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第7期(計算期間：2015年4月28日～2016年4月27日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首31,186円から期末28,143円となりました。今期の基準価額の騰落率は-9.8%となり、ベンチマークの-10.3%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。

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

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015 年 4 月 28 日～2016 年 4 月 27 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 29	% 0.098	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(28)	(0.095)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	19	0.062	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(18)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	62	0.205	(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)	(61)	(0.204)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	110	0.365	
期中の平均基準価額は、30,081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

(2015年4月28日～2016年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,309 (357)	千米ドル 41,392 (385)	百株 6,552 (202)	千米ドル 37,315 (1,290)
	カナダ	504 (55)	千カナダドル 3,278 (ー)	1,651 (16)	千カナダドル 9,974 (115)
	イギリス	5,823 (2,420)	千英ポンド 4,037 (0.24203)	4,190 (2,420)	千英ポンド 3,101 (0.48406)
	スイス	327 (0.62)	千スイスフラン 3,106 (ー)	105 (ー)	千スイスフラン 1,467 (17)
	スウェーデン	715 (144)	千スウェーデンクローナ 15,047 (ー)	592	千スウェーデンクローナ 9,036
	ノルウェー	89	千ノルウェークローネ 1,243	313	千ノルウェークローネ 1,606
	デンマーク	182 (16)	千デンマーククローネ 6,905 (ー)	147	千デンマーククローネ 4,430
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	828 (99)	3,072 (9)	693 (ー)	1,846 (14)
	イタリア	2,615 (17)	1,247 (ー)	287	134
	フランス	1,085	3,531	757 (ー)	1,767 (6)
	オランダ	894 (117)	1,566 (159)	461	828
	スペイン	1,112 (843)	1,263 (15)	1,701 (347)	1,043 (15)
	ベルギー	133	856	78	431
	オーストリア	109	291	23	76
	ルクセンブルグ	13	159	ー (13)	ー (159)
	フィンランド	364	809	733	858
	アイルランド	82	470	3,345	205
	ポルトガル	101	101	14	15
	香港	1,198 (313)	千香港ドル 3,640 (ー)	6,855	千香港ドル 27,299

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド（適格機関投資家専用）

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 534	千シンガポールドル 199	百株 1,414	千シンガポールドル 1,074
	オーストラリア	1,906 (21)	千豪ドル 2,197 (1)	2,511 (ー)	千豪ドル 2,036 (1)
	ニュージーランド	235 (ー)	千ニュージーランドドル 64 (9)	471	千ニュージーランドドル 114
	イスラエル	799	千新シェケル 1,189	470	千新シェケル 1,190

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	900	83
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	500	81	200	35
	BOSTON PROPERTIES	1,000	125	1,600	188
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,400	33	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	900	67
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	—	—	50	1
		(50)	(—)		
	COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC	—	—	240	6
		(240)	(7)		
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2,300	176	1,400	91
	DUKE REALTY CORP	900	17	2,600	50
	EQUINIX INC	1,200	347	500	130
		(2)	(0.80639)		
	EQUITY RESIDENTIAL	2,500	185	1,000	79
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	600	126	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,200	181	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	100	14	400	53
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	—	766	15
		(766)	(16)		
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	1,900	48	6,700	176
	HCP INC	—	—	400	15
	HEALTH CARE REIT INC	1,300	83	—	—
		(△ 4,500)	(△ 325)		
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	900	17
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	1,100	31
	KIMCO REALTY CORP	1,500	40	4,400	109
	MACERICH CO /THE	800	63	1,500	112
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	100	9	—	—
	PLUM CREEK TIMBER CO	500	20	500	20
	PROLOGIS INC	400	15	—	—
	PUBLIC STORAGE	1,200	289	200	41
	REALTY INCOME CORP	1,600	95	300	14
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	800	51
	SL GREEN REALTY CORP	200	23	600	59
	SIMON PROPERTY GROUP INC	100	19	600	112
	UDR INC	5,000	177	2,400	77
	VENTAS INC	—	—	200	11
	VORNADO REALTY TRUST	400	35	1,400	122
	WELLTOWER INC	—	—	4,200	258
		(4,500)	(325)		
	WEYERHAEUSER CO	—	—	1,400	45
	小 計	27,700	2,209	38,156	2,082
		(1,058)	(24)		

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	BRITISH LAND	14,302	118	2,702	18
	HAMMERSON PLC	567	3	5,913	35
	INTU PROPERTIES PLC	—	—	4,053	14
	LAND SECURITIES GROUP PLC	2,782	35	3,720	42
	SEGRO PLC	8,355	35	—	—
	小 計	26,006	193	16,388	110
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	432	17	432	18
	UNIBAIL RODAMCO-NA	361	88	312	69
	小 計	793	106	744	87
	ユ ー ロ 計	793	106	744	87
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	22,500	1,026
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	43,000	277	—	—
国	小 計	43,000	277	22,500	1,026
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	4,800	7
	小 計	—	—	4,800	7
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	LENLEASE GROUP	177	2	10,322	154
	STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	4,467	19
	GOODMAN GROUP	17	0.10397	17	0.10347
	SCENTRE GROUP	7,703	32	32,753	125
	WESTFIELD CORP	5,263	49	17,387	166
	VICINITY CENTRES	11,748	34	11,748	32
	小 計	24,908	119	76,694	498

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年4月28日～2016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	16,841,958千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,393,637千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.00

* (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

(2015年4月28日～2016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 5,695	百万円 1,265	% 22.2	百万円 5,304	百万円 1,274	% 24.0
預金	2,892	2,892	100.0	2,892	2,892	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年4月27日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	—	1	6	756	保険
AT & T INC	—	10	38	4,238	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	27	4	17	1,953	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	10	—	—	—	バイオテクノロジー
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	100	352	39,181	ソフトウェア
ACUITY BRANDS INC	—	9	230	25,686	電気設備
ADOBE SYSTEMS INC.	—	21	201	22,469	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	—	1	15	1,761	専門小売り
AETNA INC	19	48	563	62,752	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALCOA INC	243	—	—	—	金属・鉱業
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	—	7	107	11,996	バイオテクノロジー
ALLIANT ENERGY CORP	1	—	—	—	総合公益事業
ALLSTATE CORP	43	59	388	43,247	保険
ALPHABET INC-CL A	—	1	72	8,071	インターネットソフトウェア・サービス
ALTRIA GROUP INC	167	149	914	101,722	タバコ
AMAZON.COM INC	—	9	555	61,781	インターネット販売・カタログ販売
AMERCO	—	2	70	7,837	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	7	12	56	6,250	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	39	3	18	2,099	電力
AMERICAN INTL GROUP	—	22	124	13,844	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	14	27	192	21,455	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	43	38	346	38,599	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	19	—	—	—	資本市場
AMETEK INC	—	21	108	12,058	電気設備
AMGEN INC	48	9	146	16,309	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	49	1	5	634	電子装置・機器・部品
ANSYS INC	—	12	109	12,201	ソフトウェア
ANTHEM INC	53	43	632	70,373	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	118	112	1,168	130,055	コンピュータ・周辺機器
ARCHER DANIELS MIDLAND	30	—	—	—	食品
ASSURANT INC	—	16	126	14,120	保険
ATMOS ENERGY CORP	—	2	14	1,595	ガス
AUTOLIV INC	—	2	22	2,545	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	51	22	197	21,982	情報技術サービス
AUTOZONE	—	3	233	25,999	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	—	16	116	12,951	容器・包装
BB&T CORPORATION	—	6	21	2,414	銀行
BALL CORP	19	14	105	11,693	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	—	35	52	5,877	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	16	—	—	—	資本市場
BARD (C R)	—	1	20	2,287	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	11	14	232	25,850	ヘルスケア機器・用品
BED BATH & BEYOND	15	—	—	—	専門小売り
WR BERKLEY CORP	21	13	73	8,148	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	25	20	294	32,720	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	58	—	—	—	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	20	—	—	—	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	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	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	—	34	66	7,449	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB	—	5	35	3,942	医薬品
BROADCOM CORP-CL A	86	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROWN-FORMAN CORP-CL B	—	24	224	24,931	飲料
CDW CORPORATION	—	20	81	9,084	電子装置・機器・部品
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	28	—	—	—	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	9	31	436	48,530	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	35	22	207	23,042	各種金融サービス
CMS ENERGY CORP	46	30	118	13,176	総合公益事業
CSX CORP	163	—	—	—	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	128	140	1,439	160,232	食品・生活必需品小売り
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	25	40	133	14,893	メディア
CAMPBELL SOUP CO	—	32	195	21,718	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	19	21	159	17,750	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	54	53	458	51,063	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP	—	25	122	13,667	ホテル・レストラン・レジャー
CELANESE CORP-SERIES A	—	15	107	11,918	化学
CELGENE CORP	66	6	64	7,180	バイオテクノロジー
CENTENE CORP	—	9	60	6,681	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTURYLINK INC	118	—	—	—	各種電気通信サービス
CERNER CORP	21	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CHARTER COMMUNICATION-A	1	—	—	—	メディア
CHENIERE ENERGY INC	25	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	14	128	14,342	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO	—	14	155	17,333	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	31	199	22,250	保険
CINTAS CORP	7	19	170	18,992	商業サービス・用品
CITIGROUP	4	—	—	—	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	21	49	5,503	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	1	3	24	2,777	ソフトウェア
CLOROX CO	—	24	297	33,052	家庭用品
COCA COLA CO	—	16	71	7,928	飲料
COMCAST CORP-CL A	4	71	433	48,234	メディア
COMCAST CORP SPECIAL CL-A	10	—	—	—	メディア
CONAGRA INC	82	66	294	32,756	食品
CONCHO RESOURCES INC	—	9	107	11,914	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	10	5	36	4,008	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	11	37	578	64,333	飲料
THE COOPER COMPANIES, INC.	7	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC	73	—	—	—	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	9	2	30	3,396	食品・生活必需品小売り
DR HORTON INC	—	61	191	21,321	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	23	—	—	—	総合公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	—	10	63	7,106	ホテル・レストラン・レジャー
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	25	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DELTA AIR LINES INC	—	21	91	10,186	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	—	28	169	18,875	ヘルスケア機器・用品
DISNEY (WALT) CO	62	97	1,017	113,219	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	17	—	—	—	消費者金融
DOLLAR TREE INC	20	1	8	913	複合小売り
DOW CHEM CO	—	4	21	2,388	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	32	38	333	37,119	飲料
DUKE ENERGY CORP	38	—	—	—	電力

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DUN & BRADSTREET CORP	6	—	—	—	専門サービス
EBAY INC	—	7	17	1,907	インターネットソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	9	10	115	12,904	化学
EDISON INTERNATIONAL	46	—	—	—	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	18	14	152	16,956	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	11	62	405	45,073	ソフトウェア
ENTERGY CORP	30	—	—	—	電力
EQUIFAX INC	7	21	246	27,383	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY	31	5	27	3,080	電力
EXELON CORPORATION	78	—	—	—	電力
EXPEDIA INC	—	6	63	7,120	インターネット販売・カタログ販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	—	2	9	1,104	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	1	11	81	9,090	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FACEBOOK INC-A	47	33	358	39,939	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	15	6	100	11,157	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC	13	—	—	—	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	17	16	105	11,751	情報技術サービス
FNF GROUP	—	13	42	4,695	保険
FIFTH THIRD BANCORP	—	19	35	3,964	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	27	191	21,347	銀行
FISERV INC	29	43	425	47,324	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	23	—	—	—	電力
FOOT LOCKER INC	7	35	214	23,867	専門小売り
FORTINET INC	—	1	3	344	ソフトウェア
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	—	29	166	18,517	建設関連製品
GAMESTOP CORP-CLASS A	—	3	9	1,112	専門小売り
GARTNER INC	—	18	158	17,656	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	35	41	568	63,286	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	—	23	71	7,908	コングロメリット
GENERAL MILLS	3	11	66	7,431	食品
GENUINE PARTS CO	20	—	—	—	販売
GILEAD SCIENCES INC	131	58	587	65,400	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	—	28	204	22,804	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	16	3	49	5,536	資本市場
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	—	57	186	20,792	自動車部品
HCA HOLDINGS INC	56	5	40	4,516	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANESBRANDS INC	64	40	112	12,472	繊維・アパレル・贅沢品
HARRIS CORP	—	4	31	3,537	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	55	62	279	31,081	保険
HASBRO INC	—	23	201	22,428	レジャー用品
HOLLYFRONTIER CORP	—	39	144	16,109	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	—	51	192	21,395	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	40	58	784	87,351	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL	1	1	11	1,277	航空宇宙・防衛
HORMEL FOODS CORP	—	68	260	28,936	食品
HOSPIRA INC	2	—	—	—	医薬品
HUNTINGTON BANCSHARES INC	—	103	105	11,759	銀行
ILLINOIS TOOL WORKS INC	—	3	31	3,519	機械
ILLUMINA INC	2	2	27	3,098	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	20	37	275	30,645	バイオテクノロジー
INTEL CORP	73	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	8	—	—	—	総合公益事業
INTERPUBLIC GROUP	—	27	63	7,039	メディア
INTUIT INC	19	21	218	24,284	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	
INTUITIVE SURGICAL INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	22	92	10,282	バイオテクノロジー
ISIS PHARMACEUTICALS INC	2	—	—	—	バイオテクノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	—	22	140	15,651	銀行
JARDEN CORP	19	—	—	—	家庭用耐久財
JOHNSON & JOHNSON	15	—	—	—	医薬品
JONES LANG LASALLE INC	—	4	47	5,276	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	—	70	164	18,344	通信機器
KLA TENCOR CORP	31	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	19	—	—	—	陸運・鉄道
KELLOGG CO	—	11	82	9,219	食品
KIMBERLY-CLARK CORP	2	11	136	15,155	家庭用品
KOHL'S CORP	3	—	—	—	複合小売り
KROGER CO	74	159	578	64,404	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	48	43	337	37,538	専門小売り
LKQ CORP	—	9	30	3,400	販売
LAM RESEARCH	22	7	56	6,251	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	5	47	5,324	パーソナル用品
LEAR CORP	—	15	174	19,386	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	26	13	63	7,019	家庭用耐久財
LIBERTY MEDIA CORP-C	6	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	—	3	9	1,111	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	—	4	13	1,452	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-A	—	0.3	0.4506	50	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-C	—	1	1	202	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-A	—	0.75	1	155	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-C	—	0.4	0.576	64	メディア
ELI LILLY & CO.	18	37	282	31,403	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	3	—	—	—	保険
LINKEDIN CORP - A	4	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN	48	47	1,091	121,423	航空宇宙・防衛
LORILLARD INC	13	—	—	—	タバコ
LOWES COS INC	63	53	404	45,012	専門小売り
MANPOWERGROUP INC	—	16	130	14,516	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	45	186	20,761	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	—	1	90	10,048	保険
MARSH & MCLENNAN COS	18	27	168	18,790	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	47	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	1	17	1,894	建設資材
MASCO CORP	—	40	126	14,056	建設関連製品
MASTERCARD INC-CLASS A	—	8	77	8,659	情報技術サービス
MATTEL INC	—	12	38	4,310	レジャー用品
MCCORMICK & CO INC.	—	26	241	26,924	食品
MCDONALD'S CORP	—	14	178	19,896	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	7	6	64	7,128	各種金融サービス
MCKESSON CORP	13	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MEDIVATION INC	12	—	—	—	バイオテクノロジー
MEDNAX INC	—	6	43	4,806	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
METTLER-TOLEDO INTL	—	4	144	16,098	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	88	44	226	25,186	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	163	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MOHAWK INDUSTRIES	—	10	197	22,021	家庭用耐久財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	55	233	26,011	食品
MOODYS CORP	30	5	49	5,546	各種金融サービス

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末			業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MORGAN STANLEY	82	47	129	14,409	資本市場
NASDAQ INC	28	25	161	17,918	各種金融サービス
NATIONAL OILWELL VARCO INC	8	—	—	—	エネルギー設備・サービス
NAVIENT CORP	80	—	—	—	消費者金融
NETAPP INC	28	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	—	63	582	64,799	インターネット販売・カタログ販売
NETSUITE INC	3	—	—	—	ソフトウェア
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	—	85	55	6,148	不動産管理・開発
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	—	97	149	16,644	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL BRANDS INC	40	58	261	29,075	家庭用耐久財
NEXTERA ENERGY INC	12	9	103	11,569	電力
NIKE INC-B	9	45	267	29,815	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	58	—	—	—	総合公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	35	—	—	—	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	13	—	—	—	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	28	33	671	74,755	航空宇宙・防衛
NUANCE COMMUNICATIONS INC	—	16	28	3,169	ソフトウェア
NVIDIA CORP	—	92	335	37,347	半導体・半導体製造装置
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	1	11	299	33,336	専門小売り
PG&E CORP	68	48	273	30,446	総合公益事業
PNC FINANCIAL	—	9	79	8,901	銀行
PPL CORPORATION	76	37	134	15,011	電力
PALO ALTO NETWORKS INC	10	15	226	25,171	通信機器
PATTERSON COS INC	10	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PAYCHEX INC	37	37	194	21,677	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	—	67	108	12,041	銀行
PEPSICO INC	30	10	102	11,417	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	5	48	5,410	タバコ
PHILLIPS 66	4	20	176	19,674	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	15	—	—	—	電力
POLARIS INDUSTRIES INC	3	—	—	—	レジャー用品
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	27	2	8	977	保険
PROGRESSIVE CO	16	105	343	38,266	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	7	55	6,209	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	16	—	—	—	総合公益事業
QORVO INC	22	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	—	28	66	7,362	建設・土木
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	—	17	119	13,257	ライフサイエンス・ツール/サービス
RACKSPACE HOSTING INC	5	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	—	5	27	3,009	資本市場
RAYTHEON COMPANY	12	16	205	22,827	航空宇宙・防衛
RED HAT INC	—	12	89	9,947	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	9	5	203	22,626	バイオテクノロジー
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	59	54	248	27,708	商業サービス・用品
RESMED INC	—	1	6	678	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC	26	179	864	96,250	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	24	—	—	—	専門サービス
ROCKWELL COLLINS INC	—	19	170	18,976	航空宇宙・防衛
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	10	178	19,901	コングロマリット
ROSS STORES INC	19	16	92	10,255	専門小売り
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	5	—	—	—	各種電気通信サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	—	31	151	16,879	資本市場
SABRE CORP	—	41	114	12,770	情報技術サービス
SAFEWAY-CVR2	27	27	—	—	食品・生活必需品小売り

ノムラージャナス・インタ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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SAFEWAY-CVR1	27	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SAN DISK CORPORATION	28	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SCANA CORP	13	11	73	8,138	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC	—	14	241	26,836	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHWAB(CHARLES)CORP	1	31	92	10,300	資本市場
SEALED AIR CORP	16	13	67	7,513	容器・包装
SEMPRA ENERGY	45	5	50	5,630	総合公益事業
SERVICENOW INC	—	13	94	10,511	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	4	5	150	16,698	化学
SIGMA-ALDRICH	17	—	—	—	化学
SIGNATURE BANK	—	11	158	17,608	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	—	284	112	12,546	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	10	6	43	4,787	半導体・半導体製造装置
SNAP-ON INC	—	10	161	18,002	機械
SOUTHERN CO.	7	15	73	8,212	電力
SOUTHWEST AIRLINES	34	13	60	6,680	旅客航空輸送業
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	22	248	27,610	機械
STAPLES INC	12	—	—	—	専門小売り
STARBUCKS CORP	—	98	565	62,946	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	26	—	—	—	資本市場
STERICYCLE INC	5	7	85	9,550	商業サービス・用品
STRYKER CORP	2	1	10	1,218	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.	—	27	114	12,751	銀行
SYMANTEC CORP	20	—	—	—	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	—	32	155	17,267	ソフトウェア
TJX COS INC	—	1	7	858	専門小売り
T-MOBILE US INC	—	50	196	21,883	無線通信サービス
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	16	—	—	—	自動車部品
TARGET CORP	15	9	74	8,272	複合小売り
TESORO CORP	22	30	258	28,763	石油・ガス・消耗燃料
TESLA MOTORS INC	—	3	76	8,470	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	2	11	1,322	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	2	29	3,240	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	4	5	83	9,246	コングロマリット
TIME WARNER INC	6	—	—	—	メディア
TIME WARNER CABLE-A	—	14	295	32,847	メディア
TOLL BROTHERS INC	—	1	2	324	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP	—	7	40	4,453	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	—	35	181	20,225	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	10	95	10,583	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC	9	3	69	7,708	航空宇宙・防衛
TRAVELERS COS INC/THE	21	14	153	17,132	保険
TYSON FOODS INC-CL A	—	65	420	46,784	食品
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	4	11	228	25,476	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	2	31	144	16,127	繊維・アパレル・贅沢品
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	—	31	136	15,161	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP	30	—	—	—	陸運・鉄道
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	8	—	—	—	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1	—	—	—	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	10	—	—	—	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC	52	64	859	95,604	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	4	7	92	10,297	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	—	10	34	3,785	保険
V F CORP	29	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (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	
VALERO ENERGY CORP		—	66	407	45,396	石油・ガス・消耗燃料
VANTIV INC - CL A		—	31	168	18,731	情報技術サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		2	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC		—	18	160	17,859	インターネットソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		8	32	251	27,964	情報技術サービス
VOYA FINANCIAL INC		7	—	—	—	各種金融サービス
VULCAN MATERIALS CO		—	29	316	35,243	建設資材
WEC ENERGY GROUP INC		—	8	45	5,048	総合公益事業
WASTE MANAGEMENT INC		35	14	79	8,806	商業サービス・用品
WELLS FARGO CO		14	34	173	19,265	銀行
WESTERN DIGITAL CORP		35	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
WHIRLPOOL CORP		8	—	—	—	家庭用耐久財
WHITEWAVE FOODS CO - CL A		—	1	4	458	食品
WINDSTREAM HOLDINGS INC		12	—	—	—	各種電気通信サービス
WYNDHAM WORLDWIDE CORP		1	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC		6	20	78	8,722	電力
XILINX INC		—	4	18	2,089	半導体・半導体製造装置
YAHOO! INC		86	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ZOETIS INC		91	60	285	31,788	医薬品
ACTAVIS PLC		36	—	—	—	医薬品
ALKERMES PLC		—	28	117	13,114	バイオテクノロジー
ALLERGAN PLC		—	18	402	44,789	医薬品
AON PLC		—	1	10	1,165	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD		—	25	178	19,835	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		7	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A		—	11	126	14,029	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		—	28	218	24,263	自動車部品
EVEREST RE GROUP LTD		4	8	148	16,543	保険
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC		—	21	16	1,871	エネルギー設備・サービス
INVESCO LTD		45	—	—	—	資本市場
MALLINCKRODT PLC		22	—	—	—	医薬品
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		—	22	107	11,959	ホテル・レストラン・レジャー
PARTNERRE LTD		8	—	—	—	保険
RENAISSANCE HOLDINGS LTD		—	8	91	10,195	保険
SEAGATE TECHNOLOGY		15	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
WILLIS TOWERS WATSON PLC		—	8	99	11,074	保険
XL GROUP PLC		—	41	147	16,388	保険
ACE LTD		5	—	—	—	保険
MOBILEYE NV		—	12	46	5,183	ソフトウェア
LYONDELLBASELL INDU-CL A		18	10	89	9,975	化学
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		22	25	190	21,209	ホテル・レストラン・レジャー
AVAGO TECHNOLOGIES LTD		48	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROADCOM LTD		—	26	398	44,323	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	6,141	7,053	47,535	5,289,773	
	銘 柄 数 < 比 率 >	212	268	—	<60.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		68	72	386	34,137	食品・生活必需品小売り
BCE INC		18	4	23	2,044	各種電気通信サービス
BANK OF MONTREAL		61	10	82	7,254	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		37	—	—	—	銀行
BLACKBERRY LTD		23	24	21	1,923	コンピュータ・周辺機器
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		97	67	290	25,617	不動産管理・開発
CCL INDUSTRIES INC - CL B		—	5	114	10,137	容器・包装
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		43	11	111	9,822	銀行

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (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	
CANADIAN NATL RAILWAY CO		150	43	337	29,818	陸運・鉄道
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		30	—	—	—	陸運・鉄道
CANADIAN TIRE CORP LTD A		13	—	—	—	複合小売り
CATAMARAN CORP		16	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CONSTELLATION SOFTWARE INC		3	4	207	18,318	ソフトウェア
DOLLARAMA INC		26	25	223	19,712	複合小売り
EMPIRE CO LTD A		12	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ENBRIDGE INC		19	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		3	—	—	—	保険
FORTIS INC		42	—	—	—	電力
FRANCO-NEVADA CORP		8	14	117	10,367	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC		40	17	67	5,973	繊維・アパレル・贅沢品
GREAT-WEST LIFE CO INC		52	26	95	8,449	保険
CGI GROUP INC - CLASS A		20	—	—	—	情報技術サービス
IMPERIAL OIL		5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC		—	14	57	5,116	保険
INTACT FINANCIAL CORP		19	8	73	6,462	保険
INTER PIPELINE LTD		45	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KEYERA CORP		26	17	68	6,001	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		—	69	40	3,593	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES		44	28	194	17,135	食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP		26	13	24	2,141	保険
METRO INC		42	45	189	16,748	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		67	—	—	—	銀行
ONEX CORP		—	2	15	1,375	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP		23	—	—	—	ソフトウェア
PEMBINA PIPELINE CORP		10	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POWER CORPORATION OF CANADA		19	—	—	—	保険
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		40	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL BANK OF CANADA		126	10	77	6,867	銀行
SAPUTO INC		35	—	—	—	食品
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A		—	16	35	3,110	石油・ガス・消耗燃料
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		66	—	—	—	メディア
SUN LIFE FINANCIAL INC		77	51	220	19,427	保険
THOMSON REUTERS CORP		72	12	63	5,566	メディア
TORONTO DOMINION BANK		96	4	22	1,961	銀行
TRANSCANADA CORP		92	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL		—	1	4	403	医薬品
WESTON(GEORGE) LTD		9	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,720	612	3,166	279,490	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	27	—	<3.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTED GROUP PLC		107	22	20	3,396	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		—	266	142	23,114	家庭用耐久財
SKY PLC		—	63	61	9,986	メディア
AVIVA PLC		163	—	—	—	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	1	3	632	化学
BAE SYSTEMS PLC		514	170	82	13,432	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		47	2	12	1,957	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		—	32	119	19,346	タバコ
LEGAL & GENERAL		17	608	146	23,766	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		—	22	70	11,486	食品
PERSIMMON PLC		34	60	118	19,267	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC		43	—	—	—	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		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	
ST JAMES S PLACE PLC		—	3	2	478	保険
TRAVIS PERKINS PLC		—	52	97	15,818	商社・流通業
SSE PLC		123	90	135	22,046	電力
LLOYDS BANKING GROUP PLC		446	—	—	—	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		—	634	116	18,955	家庭用耐久財
SMITH & NEPHEW PLC		32	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BABCOCK INTL GROUP PLC		—	12	12	1,959	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC		36	—	—	—	医薬品
BT GROUP PLC		—	103	44	7,241	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC		8	27	94	15,287	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC		—	5	2	415	複合小売り
WILLIAM HILL PLC		—	77	25	4,068	ホテル・レストラン・レジャー
NEXT PLC		2	23	119	19,469	複合小売り
ITV PLC		—	210	49	7,969	メディア
ADMIRAL GROUP PLC		—	14	26	4,306	保険
BUNZLE		0.03	56	116	18,841	商社・流通業
NATIONAL GRID PLC		364	137	134	21,761	総合公益事業
INMARSAT PLC		—	105	97	15,890	各種電気通信サービス
PETROFAC LTD		—	17	15	2,434	エネルギー設備・サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC		47	29	81	13,243	各種金融サービス
UNILEVER PLC		4	—	—	—	パーソナル用品
TUI AG-DI		—	33	33	5,449	ホテル・レストラン・レジャー
INVESTEC PLC		54	—	—	—	資本市場
EXPERIAN PLC		—	1	2	359	専門サービス
MONDI PLC		—	88	113	18,415	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC		39	32	71	11,631	水道
WHITBREAD PLC		8	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL		—	4	1	305	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC		—	55	71	11,651	資本市場
3I GROUP PLC		23	193	93	15,195	資本市場
PROVIDENT FINANCIAL PLC		—	27	80	12,991	消費者金融
CAPITA PLC		—	53	53	8,733	専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		7	13	91	14,819	家庭用品
RELX PLC		184	178	219	35,616	メディア
SHIRE PLC		116	77	326	53,015	医薬品
FRESNILLO PLC		—	14	15	2,462	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC		75	4	3	619	水道
GLENCORE PLC		11	—	—	—	金属・鉱業
DIXONS CARPHONE PLC		208	219	95	15,457	専門小売り
SAGE GROUP PLC (THE)		—	75	44	7,279	ソフトウェア
WPP PLC		—	23	38	6,245	メディア
COCA-COLA HBC AG-CDI		—	34	48	7,875	飲料
WOLSELEY PLC		10	41	160	25,985	商社・流通業
RSA INSURANCE GROUP PLC		—	57	26	4,363	保険
COMPASS GROUP PLC		316	263	322	52,299	ホテル・レストラン・レジャー
REXAM PLC		—	98	62	10,162	容器・包装
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		27	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		—	264	92	14,967	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	3,080	4,713	4,020	652,478
	銘 柄 数 < 比 率 >		30	50	—	<7.5%>
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		—	0.06	23	2,736	化学
SGS SA-REG		—	0.29	62	7,115	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		—	0.5	56	6,493	食品

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
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SWISSCOM AG-REG		0.7	—	—	—	各種電気通信サービス
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.18	0.18	107	12,337	食品
LINDT&SPRUENGLI AG-REG		0.02	0.02	144	16,476	食品
GIVAUDAN-REG		1	1	274	31,357	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		7	—	—	—	保険
NOVARTIS-REG		26	32	245	28,034	医薬品
ROCHE HOLDINGS (GENUSSSCHEINE)		5	4	122	13,989	医薬品
ADECCO SA-REG		—	1	7	858	専門サービス
NESTLE SA-REG		—	2	18	2,061	食品
BALOISE HOLDING AG		5	—	—	—	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		8	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
LONZA AG-REG		8	8	146	16,704	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		—	5	151	17,300	保険
GALENICA AG-REG		—	0.9	130	14,899	医薬品
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		—	0.81	38	4,350	化学
PARTNERS GROUP HOLDING AG		0.69	3	124	14,252	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		—	8	157	18,029	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		—	3	70	8,020	機械
GEBERIT AG-REG		—	0.74	26	2,977	建設関連製品
ACTELION LTD		3	10	164	18,773	バイオテクノロジー
JULIUS BAER GROUP LTD		—	38	157	18,026	資本市場
SWISS RE LTD		—	58	522	59,727	保険
UBS GROUP AG		—	105	174	19,921	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	67	289	2,925	334,443	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	22	—	<3.8%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB		—	40	1,133	15,534	タバコ
SECURITAS AB-B SHS		—	26	340	4,673	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS		—	36	1,116	15,302	各種金融サービス
ASSA ABLOY AB-B		26	—	—	—	建設関連製品
LUNDIN PETROLEUM AB		—	31	460	6,318	石油・ガス・消耗燃料
ICA GRUPPEN AB		16	16	451	6,185	食品・生活必需品小売り
ELECTROLUX AB-B		25	—	—	—	家庭用耐久財
SVENSKA CELLULOSA AB-B		—	83	2,061	28,258	家庭用品
BOLIDEN AB		9	—	—	—	金属・鉱業
TELE 2 AB-B SHS		61	—	—	—	無線通信サービス
ASSA ABLOY AB-B		—	172	2,870	39,354	建設関連製品
小 計	株 数 ・ 金 額	139	407	8,433	115,628	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<1.3%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
SCHIBSTED ASA		—	15	373	5,095	メディア
NORSK HYDRO		239	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	239	15	373	5,095	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
GENMAB A/S		—	1	146	2,483	バイオテクノロジー
WILLIAM DEMANT HOLDING		—	1	110	1,875	ヘルスケア機器・用品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	49	2,154	36,414	電気設備
TRYG A/S		4	—	—	—	保険
DSV A/S		—	14	403	6,818	陸運・鉄道
PANDORA A/S		10	18	1,541	26,059	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S		—	7	301	5,092	化学
COLOPLAST-B		9	—	—	—	ヘルスケア機器・用品

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (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	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		24	6	233	3,939	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	48	99	4,892	82,684	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	7	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		—	26	281	35,413	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		—	35	230	29,030	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		—	9	40	5,146	インターネットソフトウェア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -PFD		—	14	57	7,272	化学
HANNOVER RUECK SE		—	11	120	15,105	保険
CONTINENTAL AG		—	6	116	14,615	自動車部品
MERCK KGAA		11	1	10	1,323	医薬品
HEIDELBERGCEMENT AG		—	5	42	5,297	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE		—	1	11	1,421	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		6	5	78	9,829	保険
QIAGEN NV		28	49	103	13,033	ライフサイエンス・ツール/サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG		—	47	74	9,351	各種電気通信サービ ス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	0.02	0.02504	3	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG		—	15	116	14,708	各種金融サービ ス
FRAPORT AG		—	5	29	3,749	運送インフラ
LANXESS		—	0.21	0.96243	121	化学
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR		44	38	101	12,766	不動産管理・開発
SYMRISE AG		26	9	58	7,405	化学
EVONIK INDUSTRIES AG		—	4	11	1,493	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		—	27	13	1,645	各種電気通信サービ ス
OSRAM LIGHT AG		—	12	57	7,294	電気設備
VONOVIA SE		37	—	—	—	不動産管理・開発
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE		—	41	187	23,589	メディア
ZALANDO SE		—	20	58	7,372	インターネット販売・カタログ販売
小 計	株 数 ・ 金 額	155	390	1,804	226,990	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	23	—	<2.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		—	591	146	18,373	銀行
INTESA SANPAOLO-RSP		—	161	37	4,713	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA		—	25	120	15,121	繊維・アパレル・贅沢品
TELECOM ITALIA-RNC		—	1,083	75	9,478	各種電気通信サービ ス
ATLANTIA SPA		—	43	105	13,228	運送インフラ
TERNA SPA		—	93	45	5,706	電力
EXOR SPA		—	21	70	8,859	各種金融サービス
FINMECCANICA SPA		—	83	92	11,626	航空宇宙・防衛
PRYSMIAN SPA		—	34	70	8,806	電気設備
FERRARI NV		—	12	49	6,183	自動車
BANCO POPOLARE SPA		—	23	14	1,814	銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		26	197	138	17,466	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	26	2,370	964	121,378	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	12	—	<1.4%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS GROUP SE		—	5	30	3,787	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		—	68	145	18,311	総合公益事業
LOREAL-ORD		—	6	106	13,399	パーソナル用品
CHRISTIAN DIOR SE		—	3	51	6,492	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		—	17	133	16,764	航空宇宙・防衛
CAP GEMINI SA		—	19	152	19,129	情報技術サービ ス
LAGARDERE S. C. A		—	26	62	7,814	メディア
MICHELIN (CGDE)		—	1	15	1,968	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	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RENAULT SA	—	17	154	19,402	自動車
VALEO SA	—	15	208	26,261	自動車部品
ORANGE SA	3	—	—	—	各種電気通信サービス
SOCIETE BIC SA	0.76	4	64	8,139	商業サービス・用品
ATOS SE	—	13	105	13,228	情報技術サービス
SANOFI	3	—	—	—	医薬品
AXA	—	12	29	3,660	保険
PEUGEOT CITROEN	—	91	129	16,324	自動車
ESSILOR INTERNATIONAL	5	13	149	18,774	ヘルスケア機器・用品
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	—	6	25	3,258	建設関連製品
WENDEL	—	1	18	2,308	各種金融サービス
SES FDR	16	—	—	—	メディア
SCOR SE	—	31	101	12,767	保険
VINCI	—	17	112	14,134	建設・土木
DANONE	—	4	29	3,702	食品
NUMERICABLE-SFR	19	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	50	378	1,825	229,629
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	20	—	<2.6%>
(ユーロ…オランダ)					
RELX NV	114	176	264	33,260	メディア
RANDSTAD HOLDING NV	—	14	69	8,697	専門サービス
WOLTERS KLUWER	5	34	116	14,637	メディア
KONINKLIJKE KPN NV	—	325	110	13,862	各種電気通信サービス
ING GROEP NV	—	1	1	189	銀行
HEINEKEN NV	4	32	265	33,382	飲料
HEINEKEN HOLDING NV	—	12	88	11,138	飲料
UNILEVER NV-CVA	—	2	8	1,061	パーソナル用品
DELTA LLOYD NV	8	—	—	—	保険
ASML HOLDING NV	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD NV	—	43	82	10,341	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV	—	51	160	20,194	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	144	695	1,166	146,766
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	10	—	<1.7%>
(ユーロ…スペイン)					
ENDESA S.A.	—	12	21	2,733	電力
BANKINTER S.A.	143	69	47	5,945	銀行
GAS NATURAL SDG	11	—	—	—	ガス
BANCO SANTANDER SA	287	—	—	—	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA	22	7	60	7,556	電力
ENAGAS	42	8	21	2,714	ガス
FERROVIAL SA	—	88	172	21,689	建設・土木
IBERDROLA SA	662	628	387	48,781	電力
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	—	14	58	7,392	情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	43	158	109	13,741	旅客航空輸送業
INDITEX SA	—	78	227	28,572	専門小売り
AENA SA	—	1	19	2,494	運送インフラ
GRIFOLS SA	—	52	103	13,020	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,212	1,120	1,229	154,642
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	11	—	<1.8%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	—	15	177	22,369	飲料
UCB SA	4	21	144	18,164	医薬品
COLRUYT SA	—	11	58	7,359	食品・生活必需品小売り
PROXIMUS	27	—	—	—	各種電気通信サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	保険
AGEAS		—	38	133	16,756	
小 計	株 数 ・ 金 額	32	87	513	64,650	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<0.7%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		—	26	69	8,735	石油・ガス・消耗燃料
ERSTE GROUP BANK AG		—	59	147	18,502	銀行
IMMOEAST AG-RIGHTS		311	311	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	311	397	216	27,237	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ		—	5	22	2,768	機械
UPM-KYMMENE OYJ		—	1	2	292	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		—	73	57	7,207	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		4	54	217	27,362	保険
FORTUM OYJ		47	—	—	—	電力
ELISA CORPORATION		—	26	89	11,258	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		457	—	—	—	通信機器
NESTE OYJ		19	29	84	10,660	石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ		—	1	4	563	自動車部品
KONE OYJ		26	—	—	—	機械
ORION OYJ		6	—	—	—	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	562	193	477	60,113	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND		3,308	—	—	—	銀行
CRH PLC		—	11	28	3,638	建設資材
KERRY GROUP PLC-A		—	17	138	17,424	食品
PADDY POWER PLC		—	17	200	25,276	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	3,308	46	368	46,340	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.5%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		—	13	4	524	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		—	57	69	8,750	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		—	16	22	2,870	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	—	87	96	12,145	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	5,804	5,767	8,663	1,089,893	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	96	—	<12.5%>	
(香港)				千香港ドル		
BANK OF EAST ASIA		54	22	64	920	銀行
CLP HLDGS		385	130	945	13,562	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		240	30	38	557	旅客航空輸送業
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		120	120	889	12,760	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		167	—	—	—	各種金融サービス
MTR CORP		295	255	980	14,069	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		137	43	608	8,731	銀行
HENDERSON LAND		210	—	—	—	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		280	—	—	—	電力
HONG KONG & CHINA GAS		1,340	—	—	—	ガス
KERRY PROPERTIES		110	—	—	—	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		730	—	—	—	銀行
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		—	15	42	602	繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT		810	—	—	—	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		210	—	—	—	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 (適格機関投資家専用)

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	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	
SWIRE PACIFIC-A		130	—	—	—	不動産管理・開発
WHELOCK & COMPANY LTD		180	—	—	—	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		—	260	781	11,211	家庭用耐久財
HKT TRUST AND HKT LTD		410	—	—	—	各種電気通信サービス
SWIRE PROPERTIES LTD		176	—	—	—	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		235	—	—	—	コングロマリット
小計	株数・金額	6,219	875	4,349	62,415	
	銘柄数<比率>	19	8	—	<0.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDGS		236	—	—	—	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		154	56	43	3,557	各種金融サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD		267	384	110	9,093	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		23	—	—	—	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK		33	—	—	—	銀行
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		364	—	—	—	メディア
OCBC-ORD		243	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	1,320	440	153	12,651	
	銘柄数<比率>	7	2	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		18	0.63	3	342	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMCOR		16	—	—	—	容器・包装
BANK OF QUEENSLAND LTD		—	20	24	2,114	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		—	207	65	5,655	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD		342	—	—	—	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		63	23	21	1,890	銀行
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		30	11	36	3,144	石油・ガス・消耗燃料
CSL LIMITED		23	71	750	64,780	バイオテクノロジー
TRANSURBAN GROUP		342	348	400	34,589	運送インフラ
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		16	—	—	—	銀行
APA GROUP		223	115	99	8,628	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		—	93	91	7,896	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		482	—	—	—	保険
TPG TELECOM LTD		—	51	56	4,870	各種電気通信サービス
SUNCORP GROUP LTD		284	—	—	—	保険
INCITEC PIVOT LTD		—	339	105	9,120	化学
QBE INSURANCE		—	27	31	2,685	保険
CHALLENGER LIMITED		—	124	109	9,452	各種金融サービス
TABCORP HOLDINGS		106	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ALUMINA LTD		469	—	—	—	金属・鉱業
ASCIANO LTD		—	23	20	1,774	陸運・鉄道
MACQUARIE GROUP LIMITED		—	36	243	21,006	資本市場
VOCUS COMMUNICATIONS LTD		—	68	59	5,139	各種電気通信サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		—	77	145	12,520	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD		—	163	151	13,050	飲料
AGL ENERGY LTD		—	13	25	2,190	総合公益事業
CIMIC GROUP LTD		—	17	62	5,421	建設・土木
小計	株数・金額	2,420	1,836	2,505	216,275	
	銘柄数<比率>	13	20	—	<2.5%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD		153	107	38	2,926	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH		190	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	343	107	38	2,926	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.0%>	

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
(イスラエル)		百株	百株	千新シエケル	千円		
BANK HAPOLIM BM		—	225	441	13,049	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL		—	91	129	3,832	銀行	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP		350	390	317	9,397	各種電気通信サービス	
NICE SYSTEMS LTD		4	1	36	1,091	ソフトウェア	
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		27	3	68	2,039	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	383	712	994	29,410		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<0.3%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	27,927	22,930	—	8,173,166		
	銘 柄 数 < 比 率 >	384	514	—	<93.7%>		

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		900	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,400	1,700	308	34,382	0.4
BOSTON PROPERTIES		1,200	600	78	8,716	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		—	1,400	36	4,011	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		900	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		1,600	2,500	218	24,331	0.3
DUKE REALTY CORP		1,700	—	—	—	—
EQUINIX INC		500	1,202	396	44,155	0.5
EQUITY RESIDENTIAL		3,300	4,800	338	37,673	0.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC		600	1,200	270	30,103	0.3
EXTRA SPACE STORAGE INC		—	2,200	191	21,350	0.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST		700	400	61	6,830	0.1
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC		5,200	400	11	1,286	0.0
HCP INC		400	—	—	—	—
HEALTH CARE REIT INC		3,200	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC		900	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC		1,100	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP		4,400	1,500	42	4,768	0.1
MACERICH CO /THE		700	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM		—	100	9	1,085	0.0
PROLOGIS INC		—	400	18	2,038	0.0
PUBLIC STORAGE		300	1,300	333	37,151	0.4
REALTY INCOME CORP		600	1,900	113	12,601	0.1
REGENCY CENTERS CORP		900	100	7	826	0.0
SL GREEN REALTY CORP		400	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		600	100	20	2,269	0.0
UDR INC		2,400	5,000	180	20,097	0.2
VENTAS INC		200	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST		1,000	—	—	—	—
WELLTOWER INC		—	300	20	2,316	0.0
WEYERHAEUSER CO		1,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	36,500	27,102	2,659	295,996	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	19	—	<3.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		3,647	15,247	109	17,740	0.2
HAMMERSON PLC		5,346	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC		4,053	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		938	—	—	—	—
SEGRO PLC		6,654	15,009	62	10,139	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	20,638	30,256	171	27,880	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	2	—	<0.3%>	

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	
(ユーロ…フランス) UNIBAIL RODAMCO-NA	口 —	口 49	千ユーロ 11	千円 1,478	% 0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	49 1	11 —	1,478 <0.0%>	
(香港) LINK REIT HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	口 —	口 2,000 43,000	千香港ドル 97 299	1,399 4,300	0.0 0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	24,500 45,000 1	397 — 2	5,699 <0.1%>	
(シンガポール) CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	口 —	口 —	千シンガポールドル —	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,800 1	— —	— <—%>	
(オーストラリア) LENDLEASE GROUP STOCKLAND TRUST GROUP SCENTRE GROUP WESTFIELD CORP	口 10,145 4,467 32,753 12,124	口 — — 7,703 —	千豪ドル — — 35 —	— — 3,065 —	— — 0.0 —
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	59,489 4	7,703 1	3,065 <0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	145,927 37	110,110 25	334,121 <3.8%>	

* 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。

* 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。

* 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4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,173,166	% 93.0
投資証券	334,121	3.8
コール・ローン等、その他	278,196	3.2
投資信託財産総額	8,785,483	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（8,699,219千円）の投資信託財産総額（8,785,483千円）に対する比率は99.0%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.28円、1カナダドル=88.26円、1英ポンド=162.28円、1スイスフラン=114.33円、1スウェーデンクローナ=13.71円、1ノルウェークローネ=13.65円、1デンマーククローネ=16.90円、1ユーロ=125.81円、1香港ドル=14.35円、1シンガポールドル=82.51円、1豪ドル=86.33円、1ニュージーランドドル=76.77円、1新シェケル=29.58円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,870,205,561
コール・ローン等	265,858,947
株式(評価額)	8,173,166,969
投資証券(評価額)	334,121,090
未収入金	85,191,481
未収配当金	11,867,074
(B) 負債	142,965,808
未払金	84,965,646
未払解約金	58,000,000
未払利息	162
(C) 純資産総額(A－B)	8,727,239,753
元本	3,101,080,844
次期繰越損益金	5,626,158,909
(D) 受益権総口数	3,101,080,844口
1万口当たり基準価額(C／D)	28,143円

(注) 期首元本額は2,992,677,674円、期中追加設定元本額は782,529,818円、期中一部解約元本額は674,126,648円、1口当たり純資産額は2,8143円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,950,135,511円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 782,786,217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） 368,159,116円

○損益の状況（2015年4月28日～2016年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	148,366,463
受取配当金	148,079,077
受取利息	250,194
その他収益金	39,288
支払利息	△ 2,096
(B) 有価証券売買損益	△ 971,095,982
売買益	756,277,076
売買損	△1,727,373,058
(C) 保管費用等	△ 18,686,111
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 841,415,630
(E) 前期繰越損益金	6,340,427,709
(F) 追加信託差損益金	1,510,770,182
(G) 解約差損益金	△1,383,623,352
(H) 計(D＋E＋F＋G)	5,626,158,909
次期繰越損益金(H)	5,626,158,909

* 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

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＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド（適格機関投資家専用）

第9期（2015年5月28日～2016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	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ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	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク	株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落中率	S&P500株価指数（円ヘッジベース）	期騰落中率	先物比率	証券組入比率	資産総額
5期(2012年5月28日)	円 %	%	%	%	%	百万円
	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
9期(2016年5月27日)	13,822 0.9	124.80 △1.4	96.0	—	1.3	4,136

*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・amp・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・amp・プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル・エル・シーに帰属しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2015年 5 月 27 日	13,694	—	126.60	—	97.8	—	0.2
5 月末	13,844	1.1	127.60	0.8	98.0	—	0.3
6 月末	13,476	△1.6	123.74	△ 2.3	96.4	—	0.2
7 月末	13,773	0.6	126.74	0.1	94.8	—	0.2
8 月末	13,098	△4.4	119.50	△ 5.6	93.8	—	0.2
9 月末	12,346	△9.8	113.14	△10.6	93.7	—	0.2
10月末	13,614	△0.6	125.42	△ 0.9	94.4	—	0.8
11月末	13,696	0.0	125.42	△ 0.9	96.5	—	0.9
12月末	13,698	0.0	124.58	△ 1.6	94.9	—	0.6
2016年 1 月末	12,537	△8.4	113.41	△10.4	94.1	—	0.9
2 月末	12,842	△6.2	116.62	△ 7.9	95.8	—	1.0
3 月末	13,567	△0.9	123.43	△ 2.5	95.5	—	1.2
4 月末	13,792	0.7	125.18	△ 1.1	95.8	—	1.3
(期 末)							
2016年 5 月 27 日	13,822	0.9	124.80	△ 1.4	96.0	—	1.3

*騰落率は期首比です。

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

- ・2015年8月から9月にかけて、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが見送られたことから、米金融政策に対する先行き不透明感が高まったこと。また、中国経済への不安や、独自動車大手の不正問題などにより市場心理が悪化したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・10月は、米利上げの開始時期が遅れるとの観測や、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和を示唆したこと、中国の追加利下げの発表などから、基準価額は上昇しました。
- ・2016年1月は、中国経済に端を発した世界経済の先行き懸念の高まりや、原油価格の下落、一部欧州銀行の不良債権問題への懸念などから、基準価額は下落しました。
- ・3月は、原油価格の上昇や、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+0.9%となり、ベンチマークの-1.4%を2.3ポイント上回りました。

【運用経過】

【ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】の組み入れを90%以上の高位に維持しました。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、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【ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2015年5月28日～2016年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 120	% 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)	(105)	(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	7	0.055	(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)	(0.054)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.037	(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)	(4)	(0.034)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	132	0.989	
期中の平均基準価額は、13,356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

(2015年5月28日～2016年5月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	1,754,124	2,501,800	739,394	1,069,500

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年5月28日～2016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
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	22,899,926千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,048,627千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75

* (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

(2015年5月28日～2016年5月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド (適格機関投資家専用)>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	21,645	759	3.5	23,121	1,149	5.0

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	6,837	2,009	29.4	2,799	546	19.5

平均保有割合 25.0%

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

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

○組入資産の明細

(2016年5月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	1,876,877	2,891,607	4,123,721

*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

(2016年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	4,123,721	97.6
コール・ローン等、その他	103,190	2.4
投資信託財産総額	4,226,911	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（15,724,994千円）の投資信託財産総額（15,911,342千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8, 127, 790, 765
コール・ローン等	88, 019, 473
ノムラー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)	4, 123, 721, 237
未収入金	3, 916, 050, 055
(B) 負債	3, 991, 222, 124
未払金	3, 973, 975, 333
未払解約金	328, 512
未払信託報酬	16, 857, 279
未払利息	132
その他未払費用	60, 868
(C) 純資産総額(A－B)	4, 136, 568, 641
元本	2, 992, 720, 000
次期繰越損益金	1, 143, 848, 641
(D) 受益権総口数	299, 272口
1口当たり基準価額(C／D)	13, 822円

(注) 期首元本額は2,104,650,000円、期中追加設定元本額は1,554,310,000円、期中一部解約元本額は666,240,000円、1口当たり純資産額は13,822円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用、支払金額54,750,448円。(ノムラー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 (2015年5月28日～2016年5月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7, 747
受取利息	10, 826
支払利息	△ 3, 079
(B) 有価証券売買損益	140, 516, 871
売買益	586, 519, 687
売買損	△ 446, 002, 816
(C) 信託報酬等	△ 30, 961, 087
(D) 当期損益金(A+B+C)	109, 563, 531
(E) 前期繰越損益金	577, 812, 428
(F) 追加信託差損益金	456, 472, 682
(配当等相当額)	(1, 562, 238, 399)
(売買損益相当額)	(△1, 105, 765, 717)
(G) 計(D+E+F)	1, 143, 848, 641
次期繰越損益金(G)	1, 143, 848, 641
追加信託差損益金	456, 472, 682
(配当等相当額)	(1, 562, 238, 399)
(売買損益相当額)	(△1, 105, 765, 717)
分配準備積立金	687, 375, 959

* 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

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＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第9期（計算期間：2015年5月28日～2016年5月27日）

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は期首15,586円から期末14,261円となりました。
基準価額の騰落率は－8.5%となり、ベンチマークの－11.3%を2.8ポイント上回りました。
- （2）株式組入比率（投資信託証券を含む）は90%以上の高位を維持しました。
- （3）業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）、生活必需品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・アンド・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・アンド・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

(2015年5月28日～2016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)	% 0.054 (0.053) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.034 (0.034) (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	13	0.089	
期中の平均基準価額は、14,826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

(2015年5月28日～2016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 19,376 (1,321)	千米ドル 115,830 (3,276)	百株 14,179 (1,097)	千米ドル 78,974 (3,789)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	12,500	1,188	500	52
	RAYONIER INC	3,500	82	13,290	314
	WEYERHAEUSER CO	22,415	596	1,000	28
	小 計	38,415	1,867	14,790	395

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年5月28日～2016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	22,899,926千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,048,627千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75

* (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

(2015年5月28日～2016年5月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 6,837	百万円 2,009	% 29.4	百万円 2,799	百万円 546	% 19.5

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5月27日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		381	551	2,144	235,475	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		655	784	3,066	336,704	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		—	40	597	65,639	バイオテクノロジー
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		69	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C		—	57	4,163	457,131	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A		—	28	2,063	226,541	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICAN EXPRESS CO		317	188	1,229	134,996	消費者金融
ANTHEM INC		—	45	583	64,034	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		352	486	4,886	536,538	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK		225	235	767	84,239	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP		1,363	—	—	—	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		—	332	1,395	153,200	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		134	304	4,356	478,309	各種金融サービス
BIOGEN INC		24	68	1,937	212,700	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC		65	68	2,479	272,276	資本市場
BROADCOM CORP-CL A		286	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CBS CORP-CL B		247	372	2,022	222,065	メディア
CBRE GROUP INC		—	163	480	52,757	不動産管理・開発
CIGNA CORP		95	25	322	35,371	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP		276	311	3,021	331,777	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES		267	607	1,822	200,090	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC		124	126	979	107,513	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP		149	164	1,736	190,637	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP		208	228	2,318	254,521	石油・ガス・消耗燃料
CITIGROUP		524	894	4,125	452,909	銀行
COACH INC		—	365	1,435	157,608	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A		377	552	3,440	377,776	メディア
CONOCOPHILLIPS		71	186	831	91,342	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.		—	67	1,098	120,625	ヘルスケア機器・用品
DTE ENERGY COMPANY		—	80	717	78,802	総合公益事業
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR		93	133	1,463	160,651	飲料
DUN & BRADSTREET CORP		60	88	1,104	121,219	専門サービス
EMC CORP		398	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
EQT CORP		—	95	699	76,746	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL		—	175	1,239	136,106	電力
ELECTRONIC ARTS		179	159	1,194	131,157	ソフトウェア
EXPEDIA INC		—	85	950	104,352	インターネット販売・カタログ販売
EXXON MOBIL CORP		—	352	3,167	347,781	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A		137	254	3,044	334,276	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION		53	127	2,082	228,641	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		—	130	962	105,660	情報技術サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC		125	—	—	—	建設関連製品
GENERAL ELEC CO		649	791	2,375	260,837	コングロマリット
GOLDMAN SACHS GROUP		75	—	—	—	資本市場
GOOGLE INC-CL A		22	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C		37	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
HALLIBURTON CO		77	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HEWLETT PACKARD CO		119	—	—	—	コンピュータ・周辺機器

ノムラー・コロンビア米国株バリュー・ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC		55	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HONEYWELL INTERNATIONAL		249	258	2,947	323,577	航空宇宙・防衛
IHS INC-CLASS A		40	—	—	—	専門サービス
INTUIT INC		81	71	759	83,392	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO		496	621	4,040	443,657	銀行
JOHNSON & JOHNSON		208	328	3,712	407,557	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC		—	436	1,921	211,005	自動車部品
KANSAS CITY SOUTHERN		24	—	—	—	陸運・鉄道
LAS VEGAS SANDS CORP		16	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
LOWES COS INC		180	398	3,191	350,402	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		—	190	1,251	137,370	ホテル・レストラン・レジャー
MASTERCARD INC-CLASS A		230	205	1,982	217,662	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP		56	68	842	92,486	ホテル・レストラン・レジャー
MICHAELS COS INC/THE		246	341	979	107,485	専門小売り
MICROSOFT CORP		488	583	3,025	332,135	ソフトウェア
MOHAWK INDUSTRIES		25	—	—	—	家庭用耐久財
MONSANTO CO		123	90	994	109,159	化学
MORGAN STANLEY		—	545	1,494	164,069	資本市場
NEWELL BRANDS INC		—	230	1,097	120,501	家庭用耐久財
NOBLE ENERGY INC		139	179	638	70,119	石油・ガス・消耗燃料
PVH CORP		52	138	1,301	142,885	繊維・アパレル・贅沢品
PEPSICO INC		192	257	2,618	287,521	飲料
PFIZER INC		—	1,030	3,546	389,422	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		144	189	1,877	206,155	タバコ
PRICELINE GROUP INC/THE		10	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
QUALCOMM INC		179	205	1,145	125,759	半導体・半導体製造装置
RANGE RESOURCES CORP		91	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC		—	136	1,509	165,676	各種金融サービス
ST JUDE MEDICAL INC		130	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SCHLUMBERGER LTD		75	160	1,246	136,807	エネルギー設備・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC		77	92	610	67,054	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC		178	—	—	—	メディア
UNITED TECHNOLOGIES		132	—	—	—	航空宇宙・防衛
VERIZON COMMUNICATIONS		559	809	4,060	445,797	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		71	61	549	60,319	バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		78	193	1,488	163,451	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO		276	476	2,409	264,562	銀行
WILLIAMS COS		184	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		—	115	1,414	155,259	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC		—	27	638	70,154	医薬品
AON PLC		147	137	1,468	161,263	保険
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		209	254	1,710	187,813	自動車部品
EATON CORP PLC		—	168	1,039	114,079	電気設備
INVESCO LTD		—	273	850	93,334	資本市場
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C		—	312	1,110	121,970	メディア
MEDTRONIC PLC		404	414	3,364	369,389	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC		—	569	3,037	333,459	専門サービス
TYCO INTERNATIONAL PLC		285	—	—	—	商業サービス・用品
PERRIGO CO PLC		21	—	—	—	医薬品
LYONDELLBASELL INDU-CL A		127	—	—	—	化学
NIELSEN NV		414	—	—	—	専門サービス
BROADCOM LTD		—	74	1,132	124,337	半導体・半導体製造装置
合 計	株 数 ・ 金 額	14,952	20,374	139,321	15,296,076	
	銘 柄 数 < 比 率 >	73	75	—	<96.3%>	

* 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。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	—	12,000	1,263	138,730	0.9
RAYONIER INC	9,790	—	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	—	21,415	669	73,473	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	9,790	33,415	1,932	212,204
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.3%>

* 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。

* 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5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,296,076	96.1
投資証券	212,204	1.3
コール・ローン等、その他	403,062	2.6
投資信託財産総額	15,911,342	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（15,724,994千円）の投資信託財産総額（15,911,342千円）に対する比率は98.8%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年5月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,911,342,625
コール・ローン等	381,855,075
株式(評価額)	15,296,076,457
投資証券(評価額)	212,204,170
未収配当金	21,206,923
(B) 負債	35,000,279
未払解約金	35,000,000
未払利息	279
(C) 純資産総額(A－B)	15,876,342,346
元本	11,132,319,900
次期繰越損益金	4,744,022,446
(D) 受益権総口数	11,132,319,900口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,261円

(注) 期首元本額は8,192,022,800円、期中追加設定元本額は5,920,020,130円、期中一部解約元本額は2,979,723,030円、1口当たり純資産額は1,4261円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用） 6,435,229,737円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用） 2,891,607,347円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 1,805,482,816円

○損益の状況（2015年5月28日～2016年5月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	209,187,575
受取配当金	209,001,746
受取利息	136,696
その他収益金	70,832
支払利息	△ 21,699
(B) 有価証券売買損益	△1,226,445,855
売買益	1,416,997,626
売買損	△2,643,443,481
(C) 保管費用等	△ 4,595,708
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,021,853,988
(E) 前期繰越損益金	4,575,873,534
(F) 追加信託差損益金	2,587,579,870
(G) 解約差損益金	△1,397,576,970
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,744,022,446
次期繰越損益金(H)	4,744,022,446

* 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

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＞

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7期（決算日：2016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 円	期 騰 落 中 率 %	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 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
			期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %				
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
7期(2016年4月20日)	17,449	△12.2	163.30	△13.6	97.3	—	—	688

(注) 基準価額は1口当たり。
(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。
(注) 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 Inc.が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） （円ヘッジベース）		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
（期 首） 2015年4月20日	円 19,865	% —		% —	% 97.3	% —	% —
4月末	19,703	△ 0.8	188.99	2.1	98.3	—	—
5月末	19,496	△ 1.9	182.22	△ 3.6	99.0	—	—
6月末	18,623	△ 6.3	174.49	△ 7.7	97.0	—	—
7月末	19,042	△ 4.1	172.33	△ 8.8	94.9	—	—
8月末	17,520	△11.8	154.84	△18.1	93.2	—	—
9月末	16,616	△16.4	143.46	△24.1	89.9	—	—
10月末	17,764	△10.6	156.65	△17.1	95.9	—	—
11月末	17,360	△12.6	153.79	△18.6	97.7	—	—
12月末	17,468	△12.1	156.57	△17.2	97.8	—	—
2016年1月末	16,252	△18.2	141.17	△25.3	99.7	—	—
2月末	16,174	△18.6	142.56	△24.6	94.6	—	—
3月末	16,861	△15.1	156.80	△17.0	98.6	—	—
（期 末） 2016年4月20日	17,449	△12.2	163.30	△13.6	97.3	—	—

（注）基準価額は1口当たり。

（注）騰落率は期首比。

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

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

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

アジア太平洋株式市場は、期初以降2015年9月末にかけて、コモディティ価格の下落や中国経済の減速懸念が足かせとなり、概ね軟調に推移しました。10月から12月末にかけては、米国企業の予想を上回る7～9月期決算や中国の利下げ実施などが追い風となり、相場は反発しました。2016年1月以降2月中旬にかけて、アジア太平洋株式市場は中国株式市場の混乱や原油価格の下落等を嫌気して軟調に推移したものの、その後期末にかけては、原油価格の反発等が追い風となり、相場は反発しました。

当期の基準価額の騰落率は△12.2%となり、ベンチマークの△13.6%を1.4%上回りました。低調に推移した中国の金融銘柄の組入れがパフォーマンスの主なマイナス要因となった一方、香港をベンチマークよりも低めの組入れとしていたことが、主なプラ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】

短期的には、アジア太平洋株式市場は引き続き経済指標や中央銀行の動向に左右されることが予想されます。当ファンドでは引き続き、概ねオーストラリアの金融、殊に銀行や不動産サブセクターをベンチマークよりも低めの組入れとする一方、ヘルスケアセクターをベンチマークよりも高めの組入れとしていく方針です。また、一部の大型素材銘柄もベンチマークよりも高めの組入れとしていく方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2015年4月21日～2016年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	144	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)	(125)	(0.702)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・ 基準価額の算出ならびに公表 ・ 運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販 売 会 社)	(10)	(0.054)	・ 運用報告書等各種書類の交付 ・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
(受 託 会 社)	(10)	(0.054)	・ ファンドの財産保管・管理 ・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.053	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(9)	(0.053)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.020	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.020)	
(d) そ の 他 費 用	24	0.137	(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)	(19)	(0.106)	・ 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)	(0.016)	・ 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)	(2)	(0.013)	・ 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)	(0)	(0.002)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用等
合 計	180	1.020	
期中の平均基準価額は、17,739円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2015年4月21日～2016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	89,721	226,019	55,347	152,077

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2015年4月21日～2016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	1,414,677千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,637,044千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年4月21日～2016年4月20日)

該当事項はありません。

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

○組入資産の明細

(2016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	256,202	290,576	708,164

(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

(2016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	708,164	100.0
投資信託財産総額	708,164	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 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（2,612,243千円）の投資信託財産総額（2,699,282千円）に対する比率は96.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.20円、1オーストラリアドル＝85.12円、1香港ドル＝14.08円、1シンガポールドル＝81.57円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,340,895,594
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)	708,164,148
未収入金	632,731,446
(B) 負債	652,846,426
未払金	650,136,690
未払信託報酬	2,595,911
その他未払費用	113,825
(C) 純資産総額(A－B)	688,049,168
元本	394,310,000
次期繰越損益金	293,739,168
(D) 受益権総口数	39,431口
1口当たり基準価額(C／D)	17,449円

[元本増減]

期首元本額	372,800,000円
期中追加設定元本額	91,950,000円
期中一部解約元本額	70,440,000円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・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。

○損益の状況 (2015年4月21日～2016年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 70,869,406
売買益	98,180,925
売買損	△169,050,331
(B) 信託報酬等	△ 5,574,406
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 76,443,812
(D) 前期繰越損益金	137,246,026
(E) 追加信託差損益金	232,936,954
(配当等相当額)	(191,754,933)
(売買損益相当額)	(41,182,021)
(F) 計(C＋D＋E)	293,739,168
次期繰越損益金(F)	293,739,168
追加信託差損益金	232,936,954
(配当等相当額)	(191,754,933)
(売買損益相当額)	(41,182,021)
分配準備積立金	137,246,026
繰越損益金	△ 76,443,812

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

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

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

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第7期(計算期間：2015年4月21日～2016年4月20日)

○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、低調となった中国の金融銘柄の組入れが、ファンドのパフォーマンスにマイナスに影響しました。一方、香港をベンチマークよりも低めの組入れとしていたことが、プラスに寄与しました。香港の資本財・サービスセクターにおける銘柄選択もプラスの寄与となりました。
- (3) 主な取引としては、オーストラリアでは、素材銘柄の一部につき入れ替えを行いました。香港では、情報技術銘柄を新規に買い付けた一方で多国籍企業を一部売却したほか、金融銘柄の一部につき入れ替えを行いました。シンガポールでは、一般消費財銘柄の一部を新規に買い付けた一方、通信銘柄の一部を売却しました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は△17.4%となり、ベンチマークの△20.4%を3.0%上回りました。

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

○1万口当たりの費用明細

(2015年4月21日～2016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)	% 0.052 (0.052)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0.019 (0.019)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	27 (27) (0)	0.105 (0.105) (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、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用等
合 計	45	0.176	
期中の平均基準価額は、25,917円です。			

- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年4月21日～2016年4月20日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 138	千米ドル 222	百株 151	千米ドル 362
	オーストラリア	2,875 (884)	千オーストラリアドル 3,316 (456)	3,357 (81)	千オーストラリアドル 3,213 (456)
	香港	7,876 (845)	千香港ドル 17,323 (6,488)	6,012 (530)	千香港ドル 18,242 (6,488)
	シンガポール	2,600	千シンガポールドル 1,056	2,645	千シンガポールドル 1,428

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。
(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2015年4月21日～2016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	1,414,677千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,637,044千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年4月21日～2016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

(2016年4月20日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				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		717	719	463	50,642	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		59	24	140	15,329	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		165	185	570	62,282	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	941	928	1,174	128,253	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.8%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP		429	420	1,011	86,099	銀行
ASX LTD		106	142	615	52,407	各種金融
BHP BILLITON LTD		665	726	1,429	121,687	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		182	194	1,455	123,894	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		546	616	1,676	142,689	銀行
RIO TINTO LTD		133	139	687	58,528	素材
TELSTRA CORP LTD		1,079	989	533	45,385	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP		393	413	1,262	107,462	銀行
WOOLWORTHS LTD		312	328	727	61,905	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD		189	145	389	33,157	エネルギー
CSL LTD		165	137	1,422	121,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD		140	233	357	30,421	素材
WESFARMERS LTD		213	219	897	76,395	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD		447	362	350	29,864	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD		372	417	469	39,945	保険
AGL ENERGY LTD		345	349	644	54,897	公益事業
RECALL HOLDINGS LTD		531	594	491	41,794	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD		1,090	1,130	1,402	119,390	商業・専門サービス
INCITEC PIVOT LTD		1,848	1,577	481	40,949	素材
RESMED INC-CDI		709	678	519	44,208	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		515	479	935	79,650	素材
DULUXGROUP LTD		390	488	301	25,629	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD		1,631	1,978	599	51,031	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	12,442	12,763	18,661	1,588,445	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	23	—	<58.8%>	
(香港)				千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		130	412	4,017	56,572	資本財
HANG SENG BANK LTD		75	—	—	—	銀行
HUTCHISON WHAMPOA LTD		550	—	—	—	資本財
SWIRE PACIFIC LTD 'A'		490	—	—	—	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS		—	2,315	3,065	43,156	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC		200	308	1,563	22,008	銀行
SWIRE PACIFIC LTD 'B'		700	375	568	8,004	不動産
KERRY PROPERTIES LTD		685	610	1,332	18,766	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		770	1,205	2,928	41,228	銀行
HANG LUNG GROUP LTD		480	—	—	—	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		400	660	1,943	27,367	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,130	1,100	3,338	47,006	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD		—	133	2,203	31,029	ソフトウェア・サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		638	474	1,388	19,554	保険
SANDS CHINA LTD		484	—	—	—	消費者サービス

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SWIRE PROPERTIES LTD		958	1,294	2,697	37,987	不動産
AIA GROUP LTD		2,342	2,702	12,186	171,579	保険
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING		—	622	3,215	45,271	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	10,032	12,211	40,449	569,532	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	13	—	<21.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		120	120	106	8,662	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD		140	140	222	18,123	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		367	319	633	51,677	銀行
VENTURE CORP LTD		510	553	462	37,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UOL GROUP LTD		660	593	370	30,231	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD		377	1,858	544	44,406	運輸
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		2,268	2,342	927	75,650	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		390	—	—	—	資本財
STARHUB LTD		957	—	—	—	電気通信サービス
KEPPEL CORP LTD		181	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	5,970	5,925	3,266	266,462	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<9.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	29,385	31,827	—	2,552,694	
	銘 柄 数 < 比 率 >	51	46	—	<94.6%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,552,694	94.6
コール・ローン等、その他	146,588	5.4
投資信託財産総額	2,699,282	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（2,612,243千円）の投資信託財産総額（2,699,282千円）に対する比率は96.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.20円、1オーストラリアドル=85.12円、1香港ドル=14.08円、1シンガポールドル=81.57円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,726,567,727
コール・ローン等	142,395,470
株式(評価額)	2,552,694,088
未収入金	27,297,500
未収配当金	4,180,669
(B) 負債	27,285,952
未払金	27,285,500
その他未払費用	452
(C) 純資産総額(A－B)	2,699,281,775
元本	1,107,594,407
次期繰越損益金	1,591,687,368
(D) 受益権総口数	1,107,594,407口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,371円

[元本増減]

期首元本額	1,151,870,791円
期中追加設定元本額	212,094,735円
期中一部解約元本額	256,371,119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)	290,576,566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)	632,595,589円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF V A(適格機関投資家専用)	184,422,252円

○損益の状況 (2015年4月21日～2016年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	97,001,436
受取配当金	96,996,964
受取利息	4,472
(B) 有価証券売買損益	△ 609,879,363
売買益	99,356,285
売買損	△ 709,235,648
(C) 保管費用等	△ 2,882,739
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 515,760,666
(E) 前期繰越損益金	2,244,824,634
(F) 追加信託差損益金	314,682,377
(G) 解約差損益金	△ 452,058,977
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,591,687,368
次期繰越損益金(H)	1,591,687,368

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

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

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

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF (適格機関投資家専用)

第15期 (2015年4月7日～2016年4月5日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	原則として無期限		
運 用 方 針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法（コア手法）により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S & P 500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとします。		
主 な 投 資 対 象	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。	
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。	
主 な 投 資 制 限	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。	
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。	
分 配 方 針	収益の分配は行ないません。		

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	ベンチマーク		株組入比率	純資産総額
			期騰	期中率		
11期 (2012年4月5日)	円 11,576	% 8.3		% 4.9	% 88.6	百万円 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
15期 (2016年4月5日)	18,741	△ 0.4	14,191	△ 0.3	89.2	4,620

*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	騰落率	ベンチマーク		株組入比率
			期騰	期中率	
(期首) 2015年4月6日	円 18,810	% —	14,228	% —	% 88.7
4月末	19,034	1.2	14,502	1.9	92.2
5月末	19,212	2.1	14,596	2.6	93.9
6月末	18,653	△0.8	14,160	△0.5	90.1
7月末	19,043	1.2	14,510	2.0	88.7
8月末	18,227	△3.1	13,684	△3.8	88.1
9月末	17,164	△8.8	12,961	△8.9	89.2
10月末	19,120	1.6	14,372	1.0	90.2
11月末	19,286	2.5	14,375	1.0	89.3
12月末	19,022	1.1	14,189	△0.3	89.7
2016年1月末	17,084	△9.2	13,015	△8.5	92.1
2月末	17,578	△6.5	13,387	△5.9	88.6
3月末	18,703	△0.6	14,177	△0.4	89.9
(期末) 2016年4月5日	18,741	△0.4	14,191	△0.3	89.2

*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18,810円から69円下落し、期末には18,741円となりました。世界経済の先行き不安の高まりや原油価格の下落などがマイナス材料となる一方、期末にかけて米金融当局が追加利上げにに対し慎重な姿勢を示したことなどがプラス材料となり、米国株式市場はほぼ横ばいとなりました。その結果、期中の騰落率は-0.37%となり、ベンチマーク（S & P 500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）の-0.26%を0.11%下回りました。

【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97.5%（株式先物を含む）でした。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

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

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、ベンチマークとの運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、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」はマイナス寄与となりましたが、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」がプラス寄与となり、投資テーマ全体としてプラス寄与となりました。一方で、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。また、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因もややマイナス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2015年10月6日から2016年4月5日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

本マザーファンドにおいては、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運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

（2015年4月7日～2016年4月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	174	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18,510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 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（投 信 会 社）	(145)	(0.781)	
（販 売 会 社）	(10)	(0.054)	
（受 託 会 社）	(20)	(0.108)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.022	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株 式）	(4)	(0.020)	
（先 物 ・ オ プ シ ョ ン）	(0)	(0.002)	
(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 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
（株 式）	(1)	(0.004)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.013	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
（保 管 費 用）	(2)	(0.009)	
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	
（そ の 他）	(0)	(0.003)	
合 計	181	0.981	

* 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

(2015年4月7日～2016年4月5日)

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別	買建		売建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 株式先物取引 S & P 500 E M I N I	百万円 1,534	百万円 1,513	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 667,320	千円 1,611,340	千口 477,387	千円 1,159,966

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年4月7日～2016年4月5日)

項 目	当 期
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	80,407,069千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,564,799千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	4.57

* (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

(2015年4月7日～2016年4月5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	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	%
株 式 先 物 取 引	1,534	—	—	1,513	—	—
為 替 先 物 取 引	53,207	4,068	7.6	53,631	4,067	7.6
為 替 直 物 取 引	26	3	11.5	22	2	9.1

<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>

利害関係人との取引はありません。

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)	1,050千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	－千円
(B)／(A)	－％

＊売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

○組入資産の明細 (2016年4月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外国	株 式 先 物 取 引	S & P 500 E M I N I	百万円 319	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 1,596,895	千口 1,786,827	千円 4,210,480

○投資信託財産の構成

(2016年4月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千円 4, 210, 480	% 90. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	436, 133	9. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	4, 646, 613	100. 0

* 当期末における外貨建純資産（5, 075千円）の投資信託財産総額（4, 646, 613千円）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（16, 125, 972千円）の投資信託財産総額（16, 986, 742千円）に対する比率は94. 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＝110. 99円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8, 850, 481, 789
コール・ローン等	282, 216, 672
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, 210, 480, 796
未収入金	4, 275, 123, 002
差入委託証拠金	82, 661, 319
(B) 負債	4, 229, 552, 517
未払金	4, 203, 868, 000
未払解約金	2, 543, 760
未払信託報酬	23, 032, 308
その他未払費用	108, 449
(C) 純資産総額(A－B)	4, 620, 929, 272
元本	2, 465, 650, 000
次期繰越損益金	2, 155, 279, 272
(D) 受益権総口数	246, 565口
1口当たり基準価額(C／D)	18, 741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2, 343, 070, 000円、当作成期間中において、追加設定元本額は939, 310, 000円、同解約元本額は816, 730, 000円です。

○損益の状況 (2015年4月7日～2016年4月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	66, 721
受取利息	66, 721
(B) 有価証券売買損益	47, 086, 024
売買益	761, 323, 513
売買損	△ 714, 237, 489
(C) 先物取引等取引損益	8, 419, 946
取引益	30, 222, 666
取引損	△ 21, 802, 720
(D) 信託報酬等	△ 44, 544, 038
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	11, 028, 653
(F) 前期繰越損益金	573, 019, 249
(G) 追加信託差損益金	1, 571, 231, 370
(配当等相当額)	(2, 073, 935, 702)
(売買損益相当額)	(△ 502, 704, 332)
(H) 計(E＋F＋G)	2, 155, 279, 272
次期繰越損益金(H)	2, 155, 279, 272
追加信託差損益金	1, 571, 231, 370
(配当等相当額)	(2, 076, 463, 321)
(売買損益相当額)	(△ 505, 231, 951)
分配準備積立金	607, 909, 938
繰越損益金	△ 23, 862, 036

○お知らせ

約款変更について

・一般社団法人 投資信託協会の「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」に従い、信託約款に分散投資規制に関する保有制限を定めるため、所要の変更を行いました。

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36期(計算期間：2015年10月6日～2016年4月5日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の24,107円から543円下落し、期末には23,564円となりました。期中の騰落率は-2.25%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-2.53%を0.27%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、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」、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」、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」や、企業収益に着目する「収益性」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。また、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因もプラス寄与となりました。一方で、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。

◎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、ベンチマークとの運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

(2015年10月6日～2016年4月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (3) (0)	0.012 (0.011) (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) (そ の 他)	2 (1) (0)	0.006 (0.006) (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 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合 計	6	0.020	
期中の平均基準価額は24,779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

(2015年10月6日～2016年4月5日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株	千米ドル	百株	千米ドル
ア	メ	34,627	172,879	33,791	174,650
	リ	(218)	(272)	(188)	(906)
	カ				

* 金額は受渡し代金。

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

先物取引の銘柄別取引状況

銘 柄 別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 3,159	百万円 3,216	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 (2015年10月6日～2016年4月5日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	41,055,426千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,784,024千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.30

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2015年10月6日～2016年4月5日)

利害関係人との取引状況

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2016年4月5日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS NV	40	—	—	—	資本財
AES CORP	275	694	789	87,598	公益事業
AT&T INC	153	179	707	78,476	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	391	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	—	89	528	58,652	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACUITY BRANDS INC	67	—	—	—	資本財
AFFILIATED MANAGERS GROUP	—	13	213	23,728	各種金融
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	47	684	76,007	素材
XL GROUP PLC	62	184	676	75,133	保険
EATON CORP PLC	—	90	567	62,936	資本財
MALLINCKRODT PLC	32	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TYCO INTERNATIONAL PLC	—	56	205	22,830	商業・専門サービス
ALASKA AIR GROUP INC	103	—	—	—	運輸
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	51	—	—	—	素材
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	—	25	537	59,624	ソフトウェア・サービス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	313	364	974	108,208	資本財
ALLSTATE CORP	—	124	839	93,166	保険
ALTRIA GROUP INC	426	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	—	34	175	19,514	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	65	438	48,668	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	—	23	141	15,723	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	—	40	246	27,412	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN TOWER CORP	193	—	—	—	不動産
AMERIPRISE FINANCIAL INC	143	90	844	93,781	各種金融
ANTHEM INC	—	94	1,392	154,519	ヘルスケア機器・サービス
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	241	260	1,098	121,870	不動産
AUTOZONE INC	21	—	—	—	小売
AVNET INC	11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES INC	11	117	485	53,861	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	1,467	1,104	1,492	165,639	銀行
CR BARD INC	54	73	1,530	169,815	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	—	26	146	16,311	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	46	145	2,081	231,048	各種金融
BRINKER INTERNATIONAL INC	39	—	—	—	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	104	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC - A	459	—	—	—	不動産
CIGNA CORP	—	125	1,767	196,158	ヘルスケア機器・サービス
CSRA INC	—	50	135	15,084	ソフトウェア・サービス
CVR ENERGY INC	88	—	—	—	エネルギー
CVS HEALTH CORP	232	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CALPINE CORP	—	755	1,112	123,439	公益事業
CAMDEN PROPERTY TRUST	50	—	—	—	不動産
CARNIVAL CORP	309	—	—	—	消費者サービス

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価額	外貨建金額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CARTER'S INC	35	22	234	26,040	耐久消費財・アパレル
CIMAREX ENERGY CO	—	8	81	9,066	エネルギー
CITIGROUP INC	171	163	686	76,209	銀行
COCA-COLA ENTERPRISES	157	203	1,061	117,823	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	174	1,241	137,741	家庭用品・パーソナル用品
COLUMBIA PIPELINE GROUP	184	—	—	—	エネルギー
CONAGRA FOODS INC	374	360	1,635	181,477	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	—	62	243	27,079	エネルギー
DR HORTON INC	159	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DARDEN RESTAURANTS INC	64	86	584	64,882	消費者サービス
DELTA AIR LINES INC	182	—	—	—	運輸
DOW CHEMICAL CO/THE	—	58	299	33,204	素材
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	45	16	152	16,887	食品・飲料・タバコ
EMC CORP/MA	606	257	688	76,372	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EOG RESOURCES INC	—	98	695	77,233	エネルギー
ECOLAB INC	73	—	—	—	素材
ENERGEN CORP	—	107	382	42,463	エネルギー
EQUITY COMMONWEALTH	39	39	110	12,238	不動産
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	98	170	1,235	137,086	不動産
EXTRA SPACE STORAGE INC	21	—	—	—	不動産
EXXON MOBIL CORP	195	164	1,366	151,721	エネルギー
FMC TECHNOLOGIES INC	—	231	626	69,563	エネルギー
FIRSTENERGY CORP	81	143	511	56,756	公益事業
FLOWERS FOODS INC	95	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FOREST CITY ENTERPRISES-CL A	162	—	—	—	不動産
GENERAL DYNAMICS CORP	—	56	739	82,084	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	272	300	939	104,239	資本財
GENERAL MILLS INC	297	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	—	99	129	14,347	素材
GREAT PLAINS ENERGY INC	—	51	166	18,488	公益事業
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	—	105	189	21,055	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	293	56	193	21,501	エネルギー
HOME DEPOT INC	226	82	1,107	122,879	小売
HOME PROPERTIES INC	84	—	—	—	不動産
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	146	1,652	183,368	資本財
HORMEL FOODS CORP	68	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HUBBELL INC -CL B	11	—	—	—	資本財
HUBBELL INC	—	5	54	6,023	資本財
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	32	—	—	—	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	101	169	1,737	192,854	資本財
INGRAM MICRO INC-CL A	54	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	33	800	88,800	各種金融
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	—	246	564	62,629	メディア
JPMORGAN CHASE & CO	263	75	447	49,713	銀行
JOHNSON & JOHNSON	212	316	3,432	380,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INC	49	—	—	—	自動車・自動車部品
JUNIPER NETWORKS INC	335	101	256	28,514	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLOGG CO	81	31	248	27,546	食品・飲料・タバコ

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	
KEYCORP	—	1,081	1,185	131,537	銀行	
KINDER MORGAN INC	569	196	337	37,469	エネルギー	
KOHL'S CORP	—	24	112	12,474	小売	
KROGER CO	53	274	1,043	115,767	食品・生活必需品小売り	
L BRANDS INC	—	47	415	46,074	小売	
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	—	18	215	23,959	資本財	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	144	1,384	153,661	家庭用品・パーソナル用品	
LEAR CORP	—	20	214	23,831	自動車・自動車部品	
LEGGETT & PLATT INC	290	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ELI LILLY & CO	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINCOLN NATIONAL CORP	321	—	—	—	保険	
LOWE'S COS INC	281	250	1,910	212,090	小売	
MSCI INC	95	—	—	—	各種金融	
MANPOWERGROUP INC	39	—	—	—	商業・専門サービス	
MARATHON PETROLEUM CORP	351	—	—	—	エネルギー	
MASTERCARD INC-CLASS A	—	101	966	107,268	ソフトウェア・サービス	
MCDONALD'S CORP	—	95	1,223	135,827	消費者サービス	
MCKESSON CORP	—	107	1,696	188,240	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.	466	164	896	99,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOHAWK INDUSTRIES INC	78	24	471	52,376	耐久消費財・アパレル	
NEWFIELD EXPLORATION CO	—	291	926	102,798	エネルギー	
NEWMONT MINING CORP	83	—	—	—	素材	
NOBLE ENERGY INC	—	26	80	8,903	エネルギー	
NUCOR CORP	394	48	224	24,925	素材	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	166	1,133	125,847	エネルギー	
PBF ENERGY INC-CLASS A	292	—	—	—	エネルギー	
PPG INDUSTRIES INC	—	17	201	22,376	素材	
PALO ALTO NETWORKS INC	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PEPSICO INC	276	258	2,685	298,064	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC	948	129	397	44,157	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PHILLIPS 66	110	—	—	—	エネルギー	
PINNACLE FOODS INC	64	22	103	11,541	食品・飲料・タバコ	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	81	1,132	125,704	エネルギー	
POST PROPERTIES INC	48	48	286	31,814	不動産	
PRAXAIR INC	—	150	1,722	191,127	素材	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	27	151	1,257	139,621	家庭用品・パーソナル用品	
PROLOGIS INC	—	89	397	44,169	不動産	
QUANTA SERVICES INC	—	54	120	13,350	資本財	
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RACKSPACE HOSTING INC	405	150	330	36,686	ソフトウェア・サービス	
RED HAT INC	—	26	203	22,534	ソフトウェア・サービス	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	148	150	1,428	158,599	保険	
ROBERT HALF INTL INC	36	—	—	—	商業・専門サービス	
SCOTT'S MIRACLE-GRO CO-CL A	26	—	—	—	素材	
SEMPRA ENERGY	—	86	911	101,199	公益事業	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	68	54	1,558	172,982	素材	
JM SMUCKER CO/THE	—	16	206	22,951	食品・飲料・タバコ	
SNAP-ON INC	41	—	—	—	資本財	

銘柄	期首(前期末)	当期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千米ドル		千円	
SPECTRA ENERGY CORP	415	—	—	—	—	エネルギー
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	75	96	437	48,521	—	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	83	—	—	—	—	資本財
STRYKER CORP	64	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SUNTRUST BANKS INC	—	256	936	103,992	—	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	58	—	—	—	—	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	—	448	1,299	144,270	—	各種金融
SYSCO CORP	—	202	952	105,768	—	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	—	170	1,336	148,299	—	小売
TARGET CORP	66	86	711	79,004	—	小売
TERADATA CORP	—	37	95	10,558	—	ソフトウェア・サービス
TERADYNE INC	—	65	141	15,655	—	半導体・半導体製造装置
TESORO CORP	151	—	—	—	—	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	133	1,929	214,192	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIME WARNER INC	—	51	381	42,324	—	メディア
TIME WARNER CABLE	23	70	1,448	160,748	—	メディア
TORCHMARK CORP	—	16	90	9,996	—	保険
TORO CO	59	—	—	—	—	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	161	150	1,771	196,580	—	保険
TYSON FOODS INC-CL A	—	79	535	59,444	—	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	—	90	710	78,845	—	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	60	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	57	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VALERO ENERGY CORP	278	—	—	—	—	エネルギー
VANTIV INC - CL A	100	233	1,260	139,920	—	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	661	548	2,984	331,213	—	電気通信サービス
VOYA FINANCIAL INC	17	—	—	—	—	各種金融
VULCAN MATERIALS CO	33	32	346	38,459	—	素材
WP GLIMCHER INC	126	—	—	—	—	不動産
WATSCO INC	32	93	1,234	136,993	—	資本財
WELLS FARGO & CO	107	91	443	49,265	—	銀行
WESTLAKE CHEMICAL CORP	—	39	177	19,709	—	素材
WESTROCK CO	102	95	360	39,982	—	素材
WHIRLPOOL CORP	—	41	760	84,444	—	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	—	179	273	30,383	—	エネルギー
WORLD FUEL SERVICES CORP	283	271	1,310	145,437	—	エネルギー
YUM! BRANDS INC	—	9	80	8,971	—	消費者サービス
ZOETIS INC	360	48	223	24,861	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	85	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	—	20	60	6,691	—	素材
BUNGE LTD	—	17	100	11,138	—	食品・飲料・タバコ
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
NXP SEMICONDUCTORS NV	26	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MYLAN NV	—	81	382	42,492	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE SYSTEMS INC	—	71	674	74,814	—	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	73	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC	24	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARRIS INTERNATIONAL PLC	—	85	195	21,706	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	柄	期首(前期末)	当期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
		百株	百株	千米ドル	千円	
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTI		—	86	117	13,028	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C		—	24	1,814	201,422	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A		—	24	1,871	207,715	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC		31	33	1,981	219,965	小売
AMGEN INC		162	159	2,461	273,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC		521	463	5,154	572,112	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC		—	155	330	36,631	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING		210	—	—	—	ソフトウェア・サービス
B/E AEROSPACE INC		—	60	278	30,874	資本財
BIOGEN INC		19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROCADE COMMUNICATIONS SYS		147	213	195	21,745	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CDK GLOBAL INC		—	45	209	23,231	ソフトウェア・サービス
CSX CORP		—	217	548	60,843	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC		—	409	964	107,095	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP		54	13	136	15,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC		982	259	729	80,942	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC		—	198	1,572	174,529	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		—	86	533	59,231	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A		454	398	2,445	271,476	メディア
AMDOCS LTD		—	48	289	32,077	ソフトウェア・サービス
DENTSPLY SIRONA INC		—	18	114	12,743	ヘルスケア機器・サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP		—	334	826	91,717	各種金融
EBAY INC		637	691	1,661	184,394	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC		—	56	373	41,436	ソフトウェア・サービス
EXPEDIA INC		5	5	60	6,698	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO		—	24	166	18,464	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A		173	187	2,114	234,735	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC		60	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP		—	290	486	53,982	銀行
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		179	—	—	—	不動産
GILEAD SCIENCES INC		192	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A		21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C		21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HD SUPPLY HOLDINGS INC		272	286	942	104,574	資本財
HOLOGIC INC		254	406	1,430	158,788	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC		15	—	—	—	運輸
INCYTE CORP		—	35	262	29,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP		—	28	89	9,973	半導体・半導体製造装置
ISIS PHARMACEUTICALS INC		199	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JETBLUE AIRWAYS CORP		—	27	55	6,184	運輸
KLA-TENCOR CORP		—	215	1,570	174,270	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		—	9	80	8,946	半導体・半導体製造装置
LAMAR ADVERTISING CO-A		25	—	—	—	不動産
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		—	204	749	83,165	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		343	540	2,994	332,402	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP		16	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NETAPP INC		—	95	255	28,340	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		30	30	322	35,845	小売

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		
NUANCE COMMUNICATIONS INC		—	428	791	87,877	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP		—	36	129	14,340	半導体・半導体製造装置	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		31	—	—	—	小売	
ORACLE CORP		—	256	1,052	116,848	ソフトウェア・サービス	
PACCAR INC		—	22	118	13,105	資本財	
PILGRIM'S PRIDE CORP		29	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
T ROWE PRICE GROUP INC		—	52	382	42,457	各種金融	
PRICELINE GROUP INC/THE		3	3	492	54,628	小売	
QUALCOMM INC		—	69	353	39,182	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS		—	5	218	24,291	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROSS STORES INC		—	69	405	44,987	小売	
SEI INVESTMENTS COMPANY		103	230	985	109,394	各種金融	
SVB FINANCIAL GROUP		6	—	—	—	銀行	
STARBUCKS CORP		323	99	599	66,550	消費者サービス	
STEEL DYNAMICS INC		487	237	533	59,260	素材	
SYMANTEC CORP		—	132	246	27,312	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC		—	52	258	28,712	ソフトウェア・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC		—	246	1,422	157,839	半導体・半導体製造装置	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A		—	76	217	24,126	メディア	
UNITED THERAPEUTICS CORP		55	47	534	59,306	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		—	35	291	32,320	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WESTERN DIGITAL CORP		—	35	162	17,984	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XILINX INC		110	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
YAHOO! INC		62	62	230	25,552	ソフトウェア・サービス	
FLEXTRONICS INTL LTD		212	617	739	82,111	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		56	228	868	96,360	メディア	
合 計		株 数	26,189	27,054	142,570	15,823,909	
銘 柄		数<比 率>	152	185	—	<97.9%>	

*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。

*く>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*一印は組入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株 式 先 物 取 引	S & P 500 E M I N I	百万円 251	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。

*一印は組入れなし。

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF（適格機関投資家専用）第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・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。		
主な投資対象	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF（適格機関投資家専用）	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、有価証券等の資産に直接投資することがあります。	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	主として欧州の株式等に投資します。	
主な投資制限	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF（適格機関投資家専用）	・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	・株式への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

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

○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り同国と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	評 価 額
		千口	千口	千円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド		841,400	868,429	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	比 率
	評 価 額	
	千円	%
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	1,853,055	98.8
コール・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し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して得られる多様なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通じて個別企業を調査し、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築します。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールにも配慮し、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 国	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
				(ー)	(14)
	オランダ	1,003	2,209	811	2,550
		(206)	(ー)		
	スペイン	1,193	2,249	1,407	1,225
		(969)	(27)		
	ベルギー	43	323	102	922
	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)	(ー)		
	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)	(ー)		
	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		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
(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	1,065	920	6,396	840,066	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<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	2,123	3,280	1,142	149,999	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<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	1,756	1,614	5,921	777,646	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<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	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		
ASHTAD 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
SCHROEDERS 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		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F B (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F V A (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 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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産
	円	騰 落 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率			
5期(2011年11月21日)	7,769	△8.6%	6,303	△8.1%	95.7%	—	百万円 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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰 落 率		
(期首)		%		%	%	%
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が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

○1口当たりの費用明細

(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 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	112 (102) (7) (3)	0.810 (0.735) (0.054) (0.021)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	24 (24)	0.172 (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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	29 (25) (3) (2)	0.209 (0.177) (0.021) (0.011)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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	比 率
	評 価 額	
	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)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,828,327,770
コール・ローン等	9,879,754
M F S 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

○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	－
(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。

○ 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	
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。

○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		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。

(2015年11月20日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘 柄		当期首(前期末)	当	期 末		業 種
		株 数	株 数	評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(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		当期首(前期末)	当	期 末		業 種
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス 情報技術 素材 電気通信サービス 金融
RELX NV		381	555	898	118,409	
ASM INTERNATIONAL NV		112	79	297	39,162	
AKZO NOBEL		208	192	1,261	166,153	
KONINKLIJKE KPN NV		1,987	883	315	41,527	
ING GROEP NV-CVA		1,140	687	913	120,315	
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	情報技術 資本財・サービス 一般消費財・サービス 資本財・サービス
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS		—	133	509	67,118	
APPLUS SERVICES SA		493	164	136	17,962	
INDITEX		228	—	—	—	
AENA SA		—	47	498	65,728	
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	一般消費財・サービス 金融
D' IETEREN SA/NV		198	116	359	47,394	
KBC GROEP NV		247	79	434	57,286	
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	金融
ERSTE GROUP BANK AG		134	110	317	41,886	
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	一般消費財・サービス 一般消費財・サービス
PADDY POWER PLC		72	—	—	—	
PADDY POWER PLC		—	68	788	103,948	
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	電気通信サービス
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZATION		—	266	252	33,281	
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	エネルギー 生活必需品
GALP ENERGIA SGPS SA		244	408	411	54,175	
JERONIMO MARTINS		457	423	547	72,145	
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		当期首(前期末)	当 期 末		業 種	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
ASHTHEAD 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。

*一印は組み入れなし。

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

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

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]

MF S欧州株ファンドFB (適格機関投資家専用) 3,631,290,647円
MF S欧州株ファンドF (適格機関投資家専用) 1,421,820,765円
MF S欧州株ファンドFVA (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。

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

2015年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2015年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	1
受取配当金等	838,753
収益合計	838,754

費用

投資顧問報酬	309,817
事務管理代行報酬	44,223
保管費用	13,279
取引銀行報酬	36,569
銀行手数料	60,190
受託報酬	8,851
法務報酬	6,340
専門家報酬	12,229
その他税	6,110
創業費償却	40,044
雑費用	220
費用合計	537,872

純投資損益	300,882
--------------	---------------

投資有価証券売買に係る損益	(1,488,227)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(44,411)

当期実現純損益	(1,532,638)
----------------	-------------------

投資有価証券評価差損益	(2,360,046)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	403,629

当期評価差損益	(1,956,417)
----------------	-------------------

運用の結果による純資産の増減額	(3,188,173)
------------------------	-------------------------

組入資産明細
2015年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
オーストラリア				
普通株	136,462	CARSALES.COM LTD	1,169,701	1.37
			1,169,701	1.37
		オーストラリア計	1,169,701	1.37
バミューダ				
普通株	20,011	MARKIT LTD	602,731	0.71
			602,731	0.71
		バミューダ計	602,731	0.71
ブラジル				
普通株	260,900	BM&F BOVESPA SA	737,564	0.87
	52,300	CIELO SA	461,276	0.54
			1,198,840	1.41
		ブラジル計	1,198,840	1.41
カナダ				
普通株	10,660	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL (CAD)	1,079,865	1.27
			1,079,865	1.27
		カナダ計	1,079,865	1.27
チリ				
普通株	56,892	ENERSIS SA ADR	691,807	0.81
			691,807	0.81
		チリ計	691,807	0.81
デンマーク				
普通株	14,360	NOVO NORDISK A/S-B	842,763	0.99
			842,763	0.99
		デンマーク計	842,763	0.99
フィンランド				
普通株	52,671	KONE OYJ	2,268,649	2.66
			2,268,649	2.66
		フィンランド計	2,268,649	2.66

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		フランス		
普通株	12,740	SCHNEIDER ELECTRIC SE	756,395	0.89
			756,395	0.89
		フランス計	756,395	0.89
		ドイツ		
普通株	58,487	SAP AG	4,739,081	5.56
	7,992	BASF SE	624,860	0.73
	6,991	HUGO BOSS AG	595,050	0.70
			5,958,991	6.99
		ドイツ計	5,958,991	6.99
		香港		
普通株	1,062,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	1,499,098	1.76
			1,499,098	1.76
		香港計	1,499,098	1.76
		イスラエル		
普通株	20,137	CHECK POINT SOFTWARE TECH	1,684,661	1.98
			1,684,661	1.98
		イスラエル計	1,684,661	1.98
		ジャージー島		
普通株	67,340	EXPERIAN PLC	1,222,092	1.43
			1,222,092	1.43
		ジャージー島計	1,222,092	1.43
		カザフスタン		
普通株	124,754	KAZMUNAIGAS EXPLOR-GDR REGS	899,476	1.06
			899,476	1.06
		カザフスタン計	899,476	1.06
		ルクセンブルグ		
普通株	281,400	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	851,442	1.00
			851,442	1.00
		ルクセンブルグ計	851,442	1.00
		オランダ		
普通株	48,480	RELX NV	827,039	0.97
			827,039	0.97
		オランダ計	827,039	0.97

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
ロシア				
普通株	22,577	LUKOIL PJSC-SPON ADR	735,559	0.86
			735,559	0.86
		ロシア計	735,559	0.86
シンガポール				
普通株	300,100	SINGAPORE EXCHANGE LTD	1,629,847	1.91
	76,200	DBS GROUP HOLDING LTD	900,972	1.06
			2,530,819	2.97
		シンガポール計	2,530,819	2.97
スイス				
普通株	109,450	ABB LTD	1,997,520	2.34
	2,970	ROCHE HOLDING AG	833,563	0.98
			2,831,083	3.32
		スイス計	2,831,083	3.32
台湾				
普通株	528,000	TAIWAN SECOM	1,541,278	1.81
			1,541,278	1.81
		台湾計	1,541,278	1.81
イギリス				
普通株	77,246	DIAGEO PLC (CONSOLIDATED SHS)	2,154,955	2.53
	39,436	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	1,626,830	1.91
			3,781,785	4.44
		イギリス計	3,781,785	4.44
アメリカ				
普通株	54,011	PROCTER & GAMBLE CO	4,340,325	5.08
	36,092	UNITEDHEALTH GROUP INC	4,324,543	5.08
	56,411	AMERICAN EXPRESS SHS	3,979,796	4.67
	38,347	MC GRAW HILL FINANCIAL INC	3,834,700	4.50
	31,201	CME GROUP INC A	2,880,476	3.38
	47,146	MICROSOFT CORP	2,666,106	3.13
	21,247	GILEAD SCIENCES INC	2,196,090	2.58
	20,998	JOHNSON & JOHNSON	2,184,422	2.56
	20,057	MOODY'S CORP	2,036,989	2.39
	32,690	DOVER CORP	2,032,337	2.39
	71,810	SERVICE CORP INTERNATIONAL	1,900,093	2.23
	23,039	OMNICOM GROUP INC	1,777,459	2.09
	17,297	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	1,525,595	1.79
	17,305	VISA INC CLASS A SHS	1,370,729	1.61
	27,120	US BANCORP	1,180,262	1.39

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
11,040	PRAXAIR INC	1,152,576	1.35
38,270	SOTHEBY'S	1,003,439	1.18
8,730	PARKER-HANNIFIN CORP	868,810	1.02
9,810	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	851,900	1.00
6,830	STERICYCLE INC	841,115	0.99
19,901	ARTHUR J GALLAGHER & CO	827,285	0.97
12,430	C.H ROBINSON WORLDWIDE INC	785,452	0.92
9,775	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	780,143	0.92
5,253	ANTHEM INC	745,138	0.87
10,102	T-ROWE PRICE GROUP INC	738,456	0.87
2,136	BLACKROCK INC	733,930	0.86
8,507	TIFFANY & CO	660,313	0.77
6,740	HERSHEY CO	613,205	0.72
20,983	CISCO SYSTEMS INC	582,698	0.68
5,078	F5 NETWORKS INC	495,359	0.58
		<u>49,909,741</u>	<u>58.57</u>
	アメリカ計	<u>49,909,741</u>	<u>58.57</u>
投資有価証券合計		<u><u>82,883,815</u></u>	<u><u>97.27</u></u>

外国為替先渡し契約

2015年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
JPY	2,260,207,128	USD	18,378,148	January 15, 2016	395,832
JPY	7,870,287	USD	63,981	January 15, 2016	1,391
JPY	5,473,176	USD	44,674	January 15, 2016	787
JPY	8,069,684	USD	66,264	January 15, 2016	764
JPY	4,794,502	USD	39,237	January 15, 2016	587
JPY	5,433,735	USD	44,700	January 15, 2016	434
JPY	3,745,232	USD	30,742	January 15, 2016	366
JPY	4,198,265	USD	34,611	January 15, 2016	261
JPY	3,716,369	USD	30,617	January 15, 2016	252
JPY	5,452,532	USD	45,112	January 15, 2016	178
JPY	3,695,072	USD	30,598	January 15, 2016	94
JPY	24,223,159	USD	201,137	January 15, 2016	68
USD	1,444,958	GBP	963,266	January 15, 2016	15,535
USD	612,599	CAD	829,938	January 15, 2016	12,854
USD	4,923	GBP	3,250	January 15, 2016	99
USD	27,113	EUR	24,708	January 15, 2016	90
USD	3,321	GBP	2,188	January 15, 2016	74
USD	3,351	GBP	2,212	January 15, 2016	69
USD	3,319	GBP	2,201	January 15, 2016	52
USD	4,753	GBP	3,170	January 15, 2016	49
USD	2,273	GBP	1,500	January 15, 2016	47
USD	2,015	CAD	2,735	January 15, 2016	39
USD	4,124	EUR	3,743	January 15, 2016	30
USD	1,408	CAD	1,907	January 15, 2016	30
USD	6,939	CHF	6,852	January 15, 2016	29
USD	2,284	GBP	1,520	January 15, 2016	28
USD	6,081	EUR	5,535	January 15, 2016	27
USD	1,407	CAD	1,910	January 15, 2016	27
USD	2,087	CAD	2,854	January 15, 2016	25
USD	2,915	GBP	1,952	January 15, 2016	17
USD	8,932	EUR	8,152	January 15, 2016	16
USD	1,556	CHF	1,528	January 15, 2016	15
USD	2,274	GBP	1,523	January 15, 2016	14
USD	2,571	GBP	1,725	January 15, 2016	11
USD	1,421	CAD	1,952	January 15, 2016	10
USD	6,022	EUR	5,497	January 15, 2016	10
USD	963	CAD	1,320	January 15, 2016	10
USD	1,055	CHF	1,037	January 15, 2016	9
USD	2,286	CHF	2,258	January 15, 2016	9
USD	6,025	EUR	5,501	January 15, 2016	9
USD	1,542	CHF	1,522	January 15, 2016	7
USD	968	CAD	1,332	January 15, 2016	6
USD	1,541	CHF	1,522	January 15, 2016	6
USD	1,060	CHF	1,048	January 15, 2016	3
USD	1,235	CAD	1,708	January 15, 2016	2
USD	4,144	EUR	3,789	January 15, 2016	0
USD	1,072	AUD	1,472	January 15, 2016	(1)
USD	1,056	CHF	1,049	January 15, 2016	(2)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	1,194	CHF	1,186	January 15, 2016	(3)
USD	1,353	CHF	1,348	January 15, 2016	(6)
USD	2,207	CHF	2,195	January 15, 2016	(6)
USD	734	AUD	1,016	January 15, 2016	(7)
USD	964	CAD	1,345	January 15, 2016	(8)
USD	1,090	CAD	1,520	January 15, 2016	(8)
USD	14,944	GBP	10,076	January 15, 2016	(9)
USD	737	AUD	1,027	January 15, 2016	(11)
USD	941	AUD	1,309	January 15, 2016	(13)
USD	1,082	AUD	1,503	January 15, 2016	(13)
USD	830	AUD	1,160	January 15, 2016	(15)
USD	4,827	AUD	6,645	January 15, 2016	(17)
USD	1,072	AUD	1,494	January 15, 2016	(17)
USD	1,590	AUD	2,206	January 15, 2016	(18)
USD	734	AUD	1,033	January 15, 2016	(19)
USD	1,535	AUD	2,133	January 15, 2016	(19)
USD	4,665	EUR	4,291	January 15, 2016	(27)
USD	4,127	EUR	3,804	January 15, 2016	(33)
USD	5,289	EUR	4,873	January 15, 2016	(41)
USD	6,335	CAD	8,831	January 15, 2016	(46)
USD	8,624	EUR	7,931	January 15, 2016	(49)
USD	670,942	CHF	668,675	January 15, 2016	(3,453)
USD	466,742	AUD	648,271	January 15, 2016	(5,790)
USD	2,621,539	EUR	2,412,518	January 15, 2016	(17,012)
					403,629

ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

2015年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2015年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

受取配当金等	403,857
収益合計	<u>403,857</u>

費用

投資顧問報酬	203,503
事務管理代行報酬	40,676
保管費用	12,211
当座借越利息	336
取引銀行報酬	29,999
銀行手数料	5,720
受託報酬	8,139
法務報酬	6,179
立替費用	4,066
専門家報酬	12,229
創業費償却	38,547
雑費用	220
費用合計	<u>361,825</u>

純投資損益	<u>42,032</u>
--------------	---------------

投資有価証券売買に係る損益	(1,959,841)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(183,416)

当期実現純損益	<u>(2,143,257)</u>
----------------	--------------------

投資有価証券評価差損益	63,350
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	358,318

当期評価差損益	<u>421,668</u>
----------------	----------------

運用の結果による純資産の増減額	<u><u>(1,679,557)</u></u>
------------------------	---------------------------

組入資産明細
2015年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
オーストラリア				
普通株				
	57,204	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	1,592,011	2.05
			1,592,011	2.05
		オーストラリア計	1,592,011	2.05
ベルギー				
普通株				
	9,972	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1,272,192	1.64
			1,272,192	1.64
		ベルギー計	1,272,192	1.64
カナダ				
普通株				
	48,131	ENCANA CORP (CAD)	241,020	0.31
			241,020	0.31
		カナダ計	241,020	0.31
デンマーク				
普通株				
	15,606	CARLSBERG AS B	1,404,926	1.81
			1,404,926	1.81
		デンマーク計	1,404,926	1.81
フィンランド				
普通株				
	47,864	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	2,477,584	3.19
			2,477,584	3.19
		フィンランド計	2,477,584	3.19
フランス				
普通株				
	3,865	ILIAD SA	930,604	1.20
	31,370	VIVENDI UNIVERSAL	675,414	0.87
			1,606,018	2.07
		フランス計	1,606,018	2.07
インドネシア				
普通株				
	3,263,100	MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	438,521	0.56
			438,521	0.56
		インドネシア計	438,521	0.56

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		イスラエル		
普通株	19,668	TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD ADR	1,302,021	1.68
	9,307	CHECK POINT SOFTWARE TECH	778,624	1.00
			2,080,645	2.68
		イスラエル計	2,080,645	2.68
		ニュージーランド		
普通株	128,398	Z ENERGY LTD	596,928	0.77
			596,928	0.77
		ニュージーランド計	596,928	0.77
		ノルウェー		
普通株	166,859	EUOPRIS ASA	830,388	1.07
			830,388	1.07
		ノルウェー計	830,388	1.07
		フィリピン		
普通株	2,465,700	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	845,342	1.09
			845,342	1.09
		フィリピン計	845,342	1.09
		南アフリカ		
普通株	117,306	MEDICLINIC INTERNATIONAL LTD	918,366	1.18
	196,373	SANLAM LTD	775,856	1.00
	412,692	NAMPAK LTD	692,216	0.89
			2,386,438	3.07
		南アフリカ計	2,386,438	3.07
		スイス		
普通株	9,950	ACTELION LTD REG	1,403,808	1.81
	14,477	NOVARTIS AG	1,276,567	1.64
	54,341	CREDIT SUISSE GROUP AG	1,198,755	1.54
			3,879,130	4.99
		スイス計	3,879,130	4.99
		台湾		
普通株	56,654	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF ADR	1,307,574	1.68
			1,307,574	1.68
		台湾計	1,307,574	1.68

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
トルコ				
普通株	198,175	TURKCELL ILETISIM HIZMET	702,173	0.90
			702,173	0.90
		トルコ計	702,173	0.90
イギリス				
普通株	38,648	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2,182,732	2.80
	27,995	SHIRE LTD	1,945,401	2.50
	193,584	INFORMA PLC	1,773,825	2.28
	73,339	PRUDENTIAL PLC	1,698,800	2.19
	16,746	AON PLC USD	1,571,445	2.02
	291,986	SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	1,379,990	1.78
	304,350	WORLDPAY GROUP PLC	1,372,939	1.77
	1,160,604	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,274,442	1.64
	167,490	MERLIN ENTERTAINMENT	1,135,820	1.46
	96,174	REXAM PLC	859,129	1.11
	111,739	AUTO TRADER GROUP PLC	722,432	0.93
			15,916,955	20.48
		イギリス計	15,916,955	20.48
アメリカ				
普通株	4,763	ALPHABET INC A	3,781,631	4.86
	76,248	REYNOLDS AMERICAN INC	3,547,057	4.55
	24,842	APPLE INC	2,701,319	3.47
	33,400	VISA INC CLASS A SHS	2,645,614	3.40
	22,584	MASTERCARD INC CLASS A	2,252,076	2.90
	22,626	MOLSON COORS BREWING CO	2,146,981	2.76
	37,065	MICROSOFT CORP	2,096,026	2.70
	23,968	KELLOGG CO	1,761,888	2.27
	10,825	UTD THERAPEUTICS CORP	1,723,665	2.22
	35,374	ZOETIS INC	1,709,625	2.20
	19,081	MORNINGSTAR INC	1,549,186	1.99
	10,093	ADVANCE AUTO PARTS INC	1,536,155	1.98
	12,182	JM SMUCKER CO	1,520,314	1.96
	17,850	QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDINGS	1,257,711	1.62
	11,902	CVS HEALTH CORPORATION	1,182,583	1.52
	24,185	AMERICAN AIRLINES GROUP INC	1,052,048	1.35
	5,188	MCKESSON CORP	1,039,260	1.34
	7,088	CELGENE CORP	859,562	1.11
	12,900	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	794,511	1.02
	10,049	UNION PACIFIC CORP	793,570	1.02
	6,776	ROCKWELL AUTOMATION INC	711,209	0.92
	16,471	ONEMAIN HOLDINGS INC	680,582	0.88

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
56,513	JC PENNEY CO INC	386,549	0.50
4,126	EOG RESOURCES INC	293,317	0.38
		38,022,439	48.92
	アメリカ計	38,022,439	48.92
投資有価証券合計		75,600,284	97.28

外国為替先渡し契約

2015年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
JPY	2,029,524,559	USD	16,502,426	January 15, 2016	355,434
JPY	3,885,544	USD	31,798	January 15, 2016	476
JPY	4,084,778	USD	33,542	January 15, 2016	387
JPY	2,936,262	USD	24,102	January 15, 2016	287
JPY	3,608,509	USD	29,749	January 15, 2016	224
JPY	3,126,946	USD	25,761	January 15, 2016	212
JPY	1,977,720	USD	16,269	January 15, 2016	158
JPY	1,048,693	USD	8,559	January 15, 2016	151
JPY	3,674,966	USD	30,405	January 15, 2016	120
JPY	2,776,298	USD	22,990	January 15, 2016	70
JPY	21,343,972	USD	177,229	January 15, 2016	60
USD	1,332,927	GBP	888,583	January 15, 2016	14,331
USD	564,245	CAD	764,429	January 15, 2016	11,841
USD	20,516	EUR	18,696	January 15, 2016	68
USD	2,490	GBP	1,644	January 15, 2016	50
USD	2,257	GBP	1,489	January 15, 2016	46
USD	1,706	GBP	1,126	January 15, 2016	35
USD	1,207	GBP	795	January 15, 2016	27
USD	6,098	CHF	6,022	January 15, 2016	25
USD	631,847	HKD	4,896,115	January 15, 2016	25
USD	1,789	GBP	1,191	January 15, 2016	22
USD	2,661	EUR	2,415	January 15, 2016	19
USD	3,519	EUR	3,203	January 15, 2016	16
USD	2,360	GBP	1,581	January 15, 2016	14
USD	1,054	CAD	1,441	January 15, 2016	12
USD	1,912	GBP	1,280	January 15, 2016	12
USD	511	CAD	692	January 15, 2016	11
USD	1,046	CHF	1,027	January 15, 2016	10
USD	635	GBP	421	January 15, 2016	10
USD	2,208	GBP	1,482	January 15, 2016	9
USD	722	CAD	989	January 15, 2016	7
USD	3,882	EUR	3,543	January 15, 2016	7
USD	791	CHF	777	January 15, 2016	7
USD	955	CAD	1,313	January 15, 2016	7
USD	269	CAD	365	January 15, 2016	5
USD	757	CAD	1,041	January 15, 2016	5
USD	1,154	CHF	1,140	January 15, 2016	4
USD	1,921	SEK	16,057	January 15, 2016	4
USD	1,883	EUR	1,719	January 15, 2016	3
USD	559	CHF	552	January 15, 2016	2
USD	829	CHF	820	January 15, 2016	2
USD	990	EUR	904	January 15, 2016	2
USD	999	CAD	1,381	January 15, 2016	1
USD	294	CHF	291	January 15, 2016	1
USD	6,236	HKD	48,330	January 15, 2016	0
USD	848	HKD	6,572	January 15, 2016	0

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	809	HKD	6,269	January 15, 2016	0
USD	301	HKD	2,334	January 15, 2016	0
USD	572	HKD	4,436	January 15, 2016	0
USD	1,180	HKD	9,147	January 15, 2016	0
USD	2,790	EUR	2,551	January 15, 2016	0
USD	1,069	HKD	8,292	January 15, 2016	0
USD	1,119	HKD	8,672	January 15, 2016	0
USD	906	HKD	7,026	January 15, 2016	0
USD	389	AUD	534	January 15, 2016	0
USD	1,046	HKD	8,114	January 15, 2016	0
USD	92	SEK	784	January 15, 2016	(1)
USD	249	SEK	2,094	January 15, 2016	(1)
USD	886	CHF	880	January 15, 2016	(2)
USD	176	SEK	1,493	January 15, 2016	(2)
USD	1,023	CHF	1,017	January 15, 2016	(2)
USD	205	AUD	285	January 15, 2016	(3)
USD	261	SEK	2,217	January 15, 2016	(4)
USD	1,094	CHF	1,089	January 15, 2016	(5)
USD	550	AUD	762	January 15, 2016	(5)
USD	329	SEK	2,803	January 15, 2016	(5)
USD	363	SEK	3,091	January 15, 2016	(6)
USD	279	SEK	2,388	January 15, 2016	(6)
USD	322	SEK	2,755	January 15, 2016	(7)
USD	809	CAD	1,129	January 15, 2016	(7)
USD	934	CAD	1,303	January 15, 2016	(7)
USD	344	SEK	2,949	January 15, 2016	(7)
USD	13,157	GBP	8,871	January 15, 2016	(8)
USD	577	AUD	804	January 15, 2016	(9)
USD	728	AUD	1,011	January 15, 2016	(9)
USD	803	AUD	1,114	January 15, 2016	(9)
USD	761	AUD	1,059	January 15, 2016	(10)
USD	712	AUD	995	January 15, 2016	(13)
USD	4,245	AUD	5,844	January 15, 2016	(15)
USD	617	AUD	867	January 15, 2016	(16)
USD	3,443	EUR	3,167	January 15, 2016	(20)
USD	2,982	EUR	2,748	January 15, 2016	(24)
USD	3,681	EUR	3,391	January 15, 2016	(28)
USD	5,569	CAD	7,763	January 15, 2016	(41)
USD	617,874	CHF	615,786	January 15, 2016	(3,180)
USD	194,700	SEK	1,660,310	January 15, 2016	(3,627)
USD	430,100	AUD	597,378	January 15, 2016	(5,335)
USD	2,078,485	EUR	1,912,764	January 15, 2016	(13,487)
					358,318

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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率				
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 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2014年11月20日	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	円 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
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	238,961	603,120	42,285	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	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	1,881	66	3.5	2,196	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	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,659	1,363	51.3	966	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
	千口	千口	千円
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	118,457	315,134	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
	千円	%
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	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フォリント=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ルピア=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。

○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		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	
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 PARTICIPAC- 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 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >		5,843	6,679	12,775	1,570,936	
(イギリス)					千英ポンド		
STANDARD CHARTERED PLC			699	727	431	81,035	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >		699	727	431	81,035	
(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 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >		5,700	10,070	10,173	440,215	
(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 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >		508	578	749	98,689	
(ポーランド)					千ズロチ		
BANK PEKAO SA			190	285	4,048	125,460	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >		190	285	4,048	125,460	
(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 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >		24,594	29,993	69,589	1,104,389	
(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		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(マレーシア)			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-O			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)					千レアル		
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		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	
(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。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
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
	千円	%
株式	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	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
	円
(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まず。
* 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(預託証書)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 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	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	株組入比率	株先物比率	純総資産額
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2011年11月17日)	11,739	△ 6.8	120.28	△11.0	93.7	—	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	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年11月17日	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
	千口	千円	千口	千円
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	165,974	331,520	73,134	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			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	2,543	121	4.8	2,544	128	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ルビア=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	円 19	% 0.093	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(19)	(0.093)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	19	0.093	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(19)	(0.093)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	112	0.548	(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)	(38)	(0.185)	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)	(75)	(0.363)	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 (ー)	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	千レアル	口	千レアル
	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	$\frac{B}{A}$	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

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	株数	期末		業 種 等
			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	426	1,799	61,009	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<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	2,990	3,611	5,020	618,661
	銘柄 数 < 比 率 >	14	17	—	<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	5,270	4,769	2,836	121,219
	銘柄 数 < 比 率 >	5	8	—	<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	期首(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…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		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	8,883 11	2,918 —	82,268 <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 4	6,996 10	40,615 —	139,312 <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 6	20,743 5	25,260 —	66,183 <1.3%>	
(インドネシア)				千ルピア		
ASAHIAS 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 MAKMUR 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

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	345,921	319,481	11,254,460	101,290	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	14	—	<2.0%>	
(韓国)				千ウォン		
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	2,191	1,256	6,554,745	692,181	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	30	—	<13.8%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
SUN FUN CONSTRUCTION CO LTD		—	218	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		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
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	50,430	37,305	86,297	323,614	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 6.5% >	
(インド)				千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		262	313	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 LIFESCIENCES 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		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-O		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-O		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)				千リアル		
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
ELETROPOLAU 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	
FIRSTSTRAND 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。

* 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				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
株式	千円 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＞

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) 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	ペーパーファンド 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) 受益証券を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	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。
	ペーパーファンド 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、表示期末満四捨五入です。
(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F (適格機関投資家専用)および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F (適格機関投資家専用)および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。

◎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
	円	期 中 騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	期 中 騰落率			
6期(2011年10月13日)	12,672	△14.0%	12,279	△14.2%	97.4%	—	百万円 395
7期(2012年10月15日)	13,847	9.3%	13,546	10.3%	97.2%	—	400
8期(2013年10月15日)	14,763	6.6%	14,214	4.9%	98.4%	—	376
9期(2014年10月14日)	14,393	△2.5%	14,083	△0.9%	95.9%	—	424
10期(2015年10月13日)	13,183	△8.4%	12,530	△11.0%	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) 株式先物比率は実質比率・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.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、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当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
	円	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	騰落率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年10月14日	14,393	—	14,083	—	95.9	—
10月末	14,859	3.2	14,318	1.7	97.9	—
11月末	15,211	5.7	14,395	2.2	97.2	—
12月末	14,149	△1.7	13,654	△3.1	100.4	—
2015年1月末	14,741	2.4	13,861	△1.6	98.4	—
2月末	14,967	4.0	14,165	0.6	99.1	—
3月末	14,515	0.8	13,827	△1.8	98.5	—
4月末	14,884	3.4	15,139	7.5	94.1	—
5月末	14,342	△0.4	14,443	2.6	95.7	—
6月末	13,993	△2.8	13,799	△2.0	93.5	—
7月末	13,580	△5.6	12,902	△8.4	98.2	—
8月末	12,511	△13.1	11,853	△15.8	96.4	—
9月末	11,954	△16.9	11,240	△20.2	99.3	—
(期 末)						
2015年10月13日	13,183	△8.4	12,530	△11.0	98.7	—

(注) 騰落率は相対比です。
(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) 株式先物比率は実質比率・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) 各項目の円未満は四捨五入です。
(注) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
(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
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
為 替	百万円 6,048	百万円 616	% 10.2	百万円 6,026	百万円 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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	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	271,844	290,376	464,108

(注) □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
	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	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	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 □ 数	35,121□
1 □ 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 買 売 損 益	△40,111,317円
売 買 損 益	49,975,820
信 託 報 酬 損	△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) 計算期間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□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、表示期末四捨五入です。
(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 国	ア メ リ カ	百株 1,378	千米ドル 1,084	百株 2,994	千米ドル 2,922
	メ キ シ コ	108	千メキシコペソ 569	1,099	千メキシコペソ 4,668
	ブ ラ ジ ル	187 (793)	千ブラジルレアル 522 (-)	1,306	千ブラジルレアル 1,569
	イ ギ リ ス	-	千英ポンド -	165	千英ポンド 154
	ト ル コ	79	千トルコ・リラ 80	877	千トルコ・リラ 959
	オーストラリア	217	千オーストラリアドル 168	93	千オーストラリアドル 67
	香 港	1,871	千香港ドル 3,296	10,284	千香港ドル 15,085
	マ レ ー シ ア	31	千マレーシアギット 58	106	千マレーシアギット 200
	タ イ	110	千タイバーツ 2,603	688	千タイバーツ 15,484
	イ ン ド ネ シ ア	866	千インドネシアルピア 914,017	6,546	千インドネシアルピア 6,167,137
韓 国		7	千韓国ウォン 104,406	15	千韓国ウォン 226,140

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	台 湾	百株 90	千新台幣ドル 1,682	百株 330	千新台幣ドル 6,307
	イ ン ド	298 (522)	千インドルピー 34,296 (-)	2,068	千インドルピー 158,667
	南 ア フ リ カ	904 (4)	千南アフリカランド 18,095 (131)	1,500 (-)	千南アフリカランド 29,806 (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、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 国	メ キ シ コ FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT	口 5,000	千メキシコペソ 189	口 (-)	千メキシコペソ (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、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(以下同じ)。

◎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	千ブラジルレアル	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	エネルギー
OIL SEARCH LIMITED		232	355	260	22,942	
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	保険 エネルギー 自動車・自動車部品 消費者サービス 食品・生活必需品小売り 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ ソフトウェア・サービス 消費者サービス
AIA GROUP LTD		2,210	1,734	7,803	120,790	
CNOOC LTD		4,010	430	405	6,283	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED		5,600	4,000	1,560	24,148	
SANDS CHINA LTD		1,036	1,052	2,882	44,620	
SUN ART RETAIL GROUP LTD		3,675	3,155	1,965	30,426	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		800	560	2,063	31,944	
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP		1,460	1,140	1,607	24,882	
TENCENT HOLDINGS LIMITED		473	412	5,932	91,839	
WYNN MACAU LIMITED		1,632	—	—	—	
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	銀行
PUBLIC BANK BERHAD		596	521	962	27,699	
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	電気通信サービス 銀行 素材
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD-NVDR		791	600	14,100	47,658	
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)		1,319	977	14,215	48,047	
SIAM CEMENT PCL NVDR		299	254	12,192	41,208	
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	自動車・自動車部品 銀行 銀行 家庭用品・パーソナル用品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		9,777	5,785	3,875,950	34,883	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		2,946	2,249	3,008,037	27,072	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		5,818	4,956	5,352,480	48,172	
PT UNILEVER INDONESIA TBK		762	633	2,494,020	22,446	
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	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR COMPANY		43	35	565,108	59,223	
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	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 食品・生活必需品小売り
DELTA ELECTRONICS INC		1,000	920	15,364	57,000	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		760	600	13,020	48,304	
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	素材 ソフトウェア・サービス
ACC LIMITED		87	58	7,830	14,565	
INFOSYS LIMITED		141	430	48,351	89,933	
(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		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	
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) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一切がある場合は記入なしを表します。

(2) 投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
			□ 数	□ 数	評 価 額
(メキシコ)		□	□	□	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) 邦貨換算金額欄の< >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) □数に一切がある場合は記入なしを表します。

◎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		千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン ・ そ の 他		3,033,119	97.7
投 資 信 託 財 産 総 額		70,475	2.3
		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

2,632,874,878円

期中追加設定元本額

654,142,676円

期中一部解約元本額

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)

290,376,123円

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)

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

2015年8月31日決算

(計算期間:2014年9月1日～2015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	◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替取引は行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社*
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

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

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

*野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社は、平成27年10月1日にリテール運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、ファンドの投資顧問会社は野村アセットマネジメント株式会社となります。

純資産計算書
2015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	42,433,373
<i>(取得原価: 45,629,366米ドル)</i>	
現金預金等	1,539,649
外国為替先渡し契約に係る評価差益	185,865
受益証券発行未収金	148,833
ブローカーからの受取金	75,451
未収収益	62,247
設立費用	4,000
資産合計	44,449,418
負債	
受益証券買戻支払金	262,582
ブローカーへの未払金	642,405
未払費用	147,507
負債合計	1,052,494
純資産総額	43,396,924

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)	8,693	75,780	658,734,553
FDクラス (円)	13,851	330,809	4,581,882,579

運用計算書
2015年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
受取配当金等	1,120,637
雑収益	19,537
収益合計	1,140,174
費用	
投資顧問報酬	369,343
事務管理代行報酬	49,206
保管費用	15,043
源泉徴収税	4,946
当座借越利息	67
取引銀行報酬	176,720
銀行手数料	48,900
受託報酬	9,850
法務報酬	347
立替費用	9,839
専門家報酬	14,923
設定費用償却	4,000
雑費用	120
費用合計	703,304
純投資損益	436,870
投資有価証券売買に係る損益	(1,911,272)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,102,823)
当期実現純損益	(3,014,095)
投資有価証券評価損益の増減	(10,763,267)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	268,185
当期評価差損益	(10,495,082)
運用の結果による純資産の増減額	(13,072,307)

純資産変動計算書
2015年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	52,625,875
純投資損益	436,870
当期実現純損益	(3,014,095)
当期評価差損益	(10,495,082)
運用の結果による純資産の増減額	(13,072,307)
受益証券の発行手取金	11,966,603
受益証券の買戻支払金	(8,123,247)
	3,843,356
期末純資産総額	43,396,924

発行済受益証券数の変動表
2015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	45,091
発行受益証券数	37,761
買戻受益証券数	(7,072)
期末発行済受益証券数	75,780

FDクラス

期首受益証券数	321,853
発行受益証券数	65,475
買戻受益証券数	(56,519)
期末発行済受益証券数	330,809

統計情報
2015年8月31日現在
(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額 (米ドル)	43,396,924	52,625,875	48,033,690
FCクラス (円)			
期末純資産総額	658,734,553	513,970,571	375,206,951
期末1口当たり純資産価格	8,693	11,399	9,700
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,581,882,579	4,950,180,593	4,335,459,302
期末1口当たり純資産価格	13,851	15,380	12,316

組入資産明細

2015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				
248,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	342,748	299,195	0.69
		342,748	299,195	0.69
	合計： バミューダ諸島	342,748	299,195	0.69
ブラジル				
普通株式				
71,839	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	877,932	548,132	1.26
69,500	AMBEV SA ADR	511,930	371,130	0.86
28,700	CIELO SA	342,654	316,428	0.73
14,500	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	328,106	261,168	0.60
9,300	EMBRAER SA-SPON ADR	315,320	237,336	0.55
25,100	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	293,705	210,185	0.48
48,400	CCR SA	340,727	209,255	0.48
34,800	WEG SA	205,358	163,974	0.38
23,400	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	269,956	157,014	0.36
13,700	TELEFONICA BRASIL ADR	184,867	153,303	0.35
27,800	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	154,278	128,878	0.30
19,900	VALE SA ADR	329,447	96,117	0.22
5,108	CIA BRASILEIRA DE DISTRIB PFD SHS	204,194	92,334	0.21
4,200	VALE SA ADR A	25,082	16,002	0.04
		4,383,556	2,961,256	6.82
	合計： ブラジル	4,383,556	2,961,256	6.82
英領バージン諸島				
普通株式				
3,113	LUXOFT HOLDING INC	191,299	192,103	0.44
		191,299	192,103	0.44
	合計： 英領バージン諸島	191,299	192,103	0.44
ケイマン諸島				
普通株式				
135,600	TENCENT HOLDING LTD	1,207,878	2,286,788	5.27
1,658	BAIDU INC SPON ADR	375,389	252,232	0.58
9,200	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	185,266	175,076	0.40
144,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	181,944	130,434	0.30

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
合計： ケイマン諸島		1,950,477	2,844,530	6.55
		1,950,477	2,844,530	6.55
チリ				
普通株式				
19,700	ENERSIS SA ADR	328,195	268,708	0.62
9,087	BANCO SANTANDER CHILE ADR	184,089	175,106	0.40
2,804	ENDESA ADR	115,900	104,113	0.24
		628,184	547,927	1.26
合計： チリ		628,184	547,927	1.26
中国				
普通株式				
2,482,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,905,165	1,719,757	3.97
1,710,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,351,778	1,142,922	2.63
202,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	729,916	733,992	1.69
173,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD H	504,659	603,815	1.39
634,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	384,386	369,759	0.85
309,000	CHINA LONGYUAN POWER GROUP H	321,829	333,714	0.77
37,000	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC H	146,371	247,538	0.57
9,617	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	342,524	236,674	0.55
75,000	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE B	140,941	119,901	0.28
63,800	WEICHAI POWER CO LTD H	98,569	69,067	0.16
		5,926,138	5,577,139	12.86
合計： 中国		5,926,138	5,577,139	12.86
チェコ				
普通株式				
1,038	KOMERCNI BANKA AS	226,476	232,881	0.54
		226,476	232,881	0.54
合計： チェコ		226,476	232,881	0.54
エジプト				
普通株式				
37,396	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	199,285	209,418	0.48
		199,285	209,418	0.48
合計： エジプト		199,285	209,418	0.48

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
香港					
普通株式					
	116,000	CHINA MOBILE LTD	1,418,176	1,374,014	3.16
	202,800	AIA GROUP LTD	963,452	1,126,502	2.60
	182,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	324,636	242,819	0.56
			2,706,264	2,743,335	6.32
	合計： 香港		2,706,264	2,743,335	6.32
ハンガリー					
普通株式					
	28,685	OTP BANK PLC	550,914	548,434	1.26
			550,914	548,434	1.26
	合計： ハンガリー		550,914	548,434	1.26
インド					
普通株式					
	20,021	HDFC BANK LTD ADR	879,428	1,169,025	2.70
	63,560	INFOSYS LTD ADR	1,003,590	1,112,936	2.56
	54,056	ICICI BANK LTD SP ADR	522,842	479,477	1.10
	4,763	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	209,609	304,165	0.70
	10,455	TATA MOTORS LTD ADR	397,890	268,171	0.62
	8,674	LARSEN & TOUBRO GDR REG-S-	231,110	211,646	0.49
	6,104	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	183,460	159,314	0.37
			3,427,929	3,704,734	8.54
	合計： インド		3,427,929	3,704,734	8.54
ルクセンブルク					
コール・ワラント					
	80,000	MERRILL LYNCH INTL & CO CWTS15	228,192	197,384	0.45
			228,192	197,384	0.45
	合計： ルクセンブルク		228,192	197,384	0.45
メキシコ					
普通株式					
	60,705	GRUPO FINANCIERO BANORTE	322,514	286,327	0.66
	2,646	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	238,365	232,345	0.54
	634	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	4,964	5,047	0.01
			565,843	523,719	1.21
	合計： メキシコ		565,843	523,719	1.21

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
フィリピン				
普通株式				
409,800	AYALA LAND INC	250,873	315,181	0.72
16,600	SM INVESTMENTS CORP	335,390	311,812	0.72
		586,263	626,993	1.44
	合計： フィリピン	586,263	626,993	1.44
ポーランド				
普通株式				
8,043	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	406,907	342,494	0.79
21,742	PKO BANK POLSKI S.A.	266,567	170,870	0.39
4,071	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	89,174	78,500	0.18
1,149	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	35,575	24,319	0.06
		798,223	616,183	1.42
	合計： ポーランド	798,223	616,183	1.42
カタール				
普通株式				
532	QATAR NATIONAL BANK	26,552	25,829	0.06
		26,552	25,829	0.06
	合計： カタール	26,552	25,829	0.06
韓国				
普通株式				
2,117	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,504,735	1,948,992	4.50
6,330	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,208,340	776,300	1.80
2,324	LG CHEMICAL LTD	625,079	476,009	1.11
1,456	AMOREPACIFIC CORP	334,043	469,964	1.08
14,835	SK HYNIX INC	529,923	466,206	1.07
3,930	HOTEL SHILLA CO LTD	424,054	421,722	0.97
17,499	HANA FINANCIAL GROUP INC	596,413	406,110	0.94
924	NHN CORP	587,330	384,021	0.88
4,716	WOONG JIN COWAY CO LTD	369,981	351,837	0.81
28,911	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	339,139	257,302	0.59
1,959	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	258,572	246,922	0.57
5,700	KOREA ELECTRIC POWER CORP	229,386	238,838	0.55
2,833	S-1 CORPORATION	205,335	226,797	0.52
4,257	LG CORP	240,880	210,641	0.49
912	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	216,927	206,993	0.48
869	HYUNDAI MOBIS	179,257	149,128	0.34
700	SK TELECOM CO LTD	151,715	144,867	0.33

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
845	POSCO	227,637	134,574	0.31
2,942	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	121,333	100,724	0.23
1,154	LG INNOTEK CO LTD	81,873	87,470	0.20
982	SK ENERGY CO LTD	107,086	84,051	0.19
		<u>9,539,038</u>	<u>7,789,468</u>	<u>17.96</u>
	合計： 韓国	<u>9,539,038</u>	<u>7,789,468</u>	<u>17.96</u>
ロシア				
普通株式				
78,899	SBERBANK SPONSORED ADR	441,435	382,659	0.88
8,126	LUKOIL PJSC-SPON ADR	417,470	306,513	0.71
2,850	NOVATEK OAO-SPONS GDR	289,022	273,030	0.63
5,246	MAGNIT PJSC SPON GDR REGS	290,197	262,274	0.60
16,220	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	296,231	256,844	0.59
		<u>1,734,355</u>	<u>1,481,320</u>	<u>3.41</u>
	合計： ロシア	<u>1,734,355</u>	<u>1,481,320</u>	<u>3.41</u>
南アフリカ				
普通株式				
5,595	NASPERS LTD	574,095	732,925	1.69
139,613	FIRSTRAND LTD	600,217	559,696	1.29
10,854	ASPEN PHARMACARE HOLDING PLC	340,187	271,484	0.63
36,126	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	251,524	266,076	0.61
		<u>1,766,023</u>	<u>1,830,181</u>	<u>4.22</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,766,023</u>	<u>1,830,181</u>	<u>4.22</u>
台湾				
普通株式				
401,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,319,759	1,554,810	3.59
327,104	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	767,239	898,964	2.08
420,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	565,367	600,397	1.38
58,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	511,712	584,702	1.35
927,383	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	542,349	563,817	1.30
451,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	543,727	470,045	1.08
141,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	452,706	429,491	0.99
121,000	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	188,275	175,653	0.40
10,520	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	121,161	159,406	0.37
		<u>5,012,295</u>	<u>5,437,285</u>	<u>12.54</u>
	合計： 台湾	<u>5,012,295</u>	<u>5,437,285</u>	<u>12.54</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
タイ				
普通株式				
81,300	KASIKORNBANK PCL-NVDR	518,585	403,661	0.93
38,800	ADVANCED INFO SERVICES F	277,576	248,923	0.57
243,920	MINOR INTERNATIONAL PCL F	227,670	171,796	0.40
23,000	ADVANCED INFO SERVICE PCL NVDR	172,836	147,557	0.34
		<u>1,196,667</u>	<u>971,937</u>	<u>2.24</u>
	合計： タイ	<u>1,196,667</u>	<u>971,937</u>	<u>2.24</u>
トルコ				
普通株式				
191,540	AKBANK T.A.S.	607,868	448,173	1.04
107,823	KOC HOLDING AS	523,176	410,015	0.94
11,649	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	246,658	296,512	0.68
105,840	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	413,700	265,415	0.61
44,647	TURKCELL ILETISIM HIZMET	256,437	175,131	0.40
66,663	TURKIYE IS BANKASI AS	170,121	110,991	0.26
		<u>2,217,960</u>	<u>1,706,237</u>	<u>3.93</u>
	合計： トルコ	<u>2,217,960</u>	<u>1,706,237</u>	<u>3.93</u>
アラブ首長国連邦				
普通株式				
441,051	EMAAR PROPERTIES PJSC	896,577	782,917	1.80
		<u>896,577</u>	<u>782,917</u>	<u>1.80</u>
	合計： アラブ首長国連邦	<u>896,577</u>	<u>782,917</u>	<u>1.80</u>
アメリカ				
普通株式				
7,125	YUM BRANDS INC	528,108	582,968	1.34
		<u>528,108</u>	<u>582,968</u>	<u>1.34</u>
	合計： アメリカ	<u>528,108</u>	<u>582,968</u>	<u>1.34</u>
組入資産合計		<u><u>45,629,366</u></u>	<u><u>42,433,373</u></u>	<u><u>97.78</u></u>

財務書類に関する注記

2015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

2015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	742,744,272	USD	5,952,869	2015年9月17日	199,970
JPY	2,678,994	USD	21,530	2015年9月17日	663
JPY	2,119,173	USD	16,986	2015年9月17日	568
JPY	1,669,454	USD	13,407	2015年9月17日	422
JPY	1,629,459	USD	13,121	2015年9月17日	376
JPY	1,529,585	USD	12,309	2015年9月17日	362
JPY	1,409,550	USD	11,322	2015年9月17日	354
JPY	1,469,578	USD	11,830	2015年9月17日	344
JPY	1,059,832	USD	8,553	2015年9月17日	226
JPY	1,239,717	USD	10,077	2015年9月17日	192
JPY	559,782	USD	4,487	2015年9月17日	150
JPY	289,916	USD	2,333	2015年9月17日	68
JPY	169,937	USD	1,365	2015年9月17日	42
JPY	109,971	USD	884	2015年9月17日	26
JPY	129,981	USD	1,081	2015年9月17日	(5)
JPY	99,980	USD	838	2015年9月17日	(10)
JPY	1,119,833	USD	9,315	2015年9月17日	(39)
JPY	1,199,930	USD	9,980	2015年9月17日	(40)
JPY	1,319,780	USD	10,990	2015年9月17日	(58)
JPY	1,649,682	USD	13,829	2015年9月17日	(164)
USD	42,082	JPY	5,059,706	2015年9月17日	168
USD	10,574	JPY	1,269,788	2015年9月17日	56
USD	11,728	JPY	1,409,789	2015年9月17日	49
USD	4,739	JPY	589,779	2015年9月17日	(146)
USD	5,390	JPY	669,819	2015年9月17日	(158)
USD	9,682	JPY	1,199,810	2015年9月17日	(256)
USD	585,723	JPY	72,793,943	2015年9月17日	(17,295)
					185,865

<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7月20日現在)

年 月	日
2016年 7 月	—
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留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

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