

# 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22期（決算日2017年7月20日）

作成対象期間（2017年1月21日～2017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 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込み	期騰 落率	騰落	騰落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
18期(2015年7月21日)	13,781	250	7.4	126.43	6.2	98.9	14,732
19期(2016年1月20日)	11,775	150	△13.5	107.65	△14.9	98.2	15,150
20期(2016年7月20日)	12,983	250	12.4	121.87	13.2	98.7	16,903
21期(2017年1月20日)	13,200	250	3.6	127.80	4.9	97.0	20,159
22期(2017年7月20日)	14,255	250	9.9	137.66	7.7	96.6	35,129

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\*MSCI All Country World Index ex Japanは、MSCIが開発した指数です。  
同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

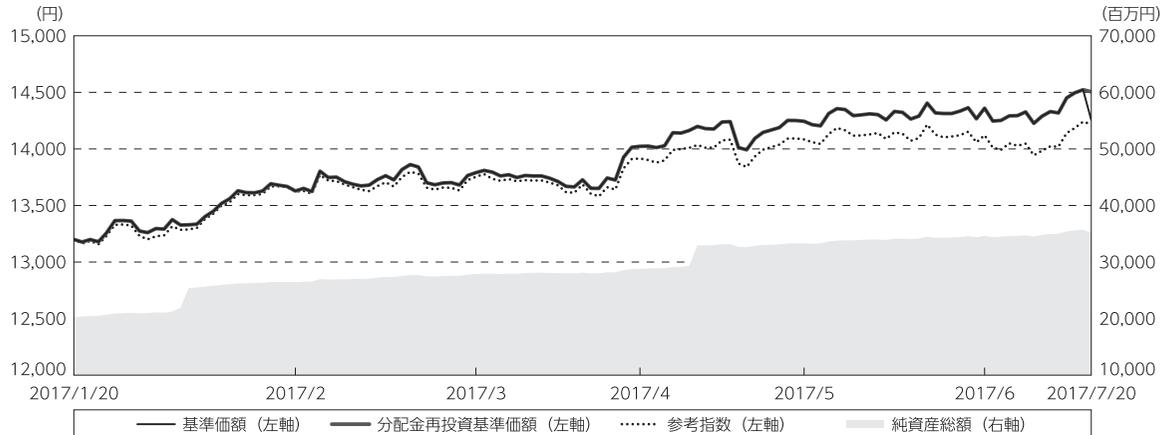
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数 MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		投資信託 組入比率
	騰落	騰落率	騰落	騰落率	
(期首) 2017年1月20日	円	%		%	%
1月末	13,200	—	127.80	—	97.0
2月末	13,362	1.2	128.98	0.9	95.1
3月末	13,628	3.2	131.89	3.2	98.9
4月末	13,790	4.5	133.15	4.2	98.9
5月末	14,023	6.2	134.72	5.4	97.9
6月末	14,244	7.9	136.35	6.7	98.8
7月末 (期末) 2017年7月20日	14,360	8.8	136.71	7.0	98.2
	14,505	9.9	137.66	7.7	96.6

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期首：13,200円

期末：14,255円 (既払分配金(税込み)：250円)

騰落率： 9.9% (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。作定期首(2017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。参考指数は、作定期首(2017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13,200円から期末14,255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)

- ・ トランプ米国大統領が税制改革に関する抜本的な提案を行なう考えを示したことなど、トランプ政権の政策により米国経済の成長が高まるとの期待が高まったこと
- ・ 2月のユーロ圏総合PMI(購買担当者景気指数)が市場予想を上回ったこと
- ・ 5月のフィラデルフィア連銀製造業景況指数や独IFO企業景況感指数が市場予想を上回ったこと

**(下落要因)**

- ・医療保険制度改革法の代替法案をめぐる混乱を背景に、トランプ政権による政策実行に対する懸念が浮上したこと

**○投資環境**

トランプ米国大統領が税制改革に関する抜本的な提案を行う考えを示したことなど、トランプ政権の政策により米国経済の成長が高まるとの期待が高まったことや、2月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）が市場予想を上回ったことなどから期初は堅調に推移しました。その後はFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ観測や、医療保険制度改革法の代替法案をめぐる混乱を背景に軟調に推移する場面もありましたが、5月のフィラデルフィア連銀製造業景況指数や独IFO企業景況感指数が市場予想を上回ったことなどから堅調に推移し、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**

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

**・指定投資信託証券への投資比率の状況**

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ス・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+7.7%となったのに対して、基準価額の騰落率は+9.9%となりました。

### 【主な差異要因】

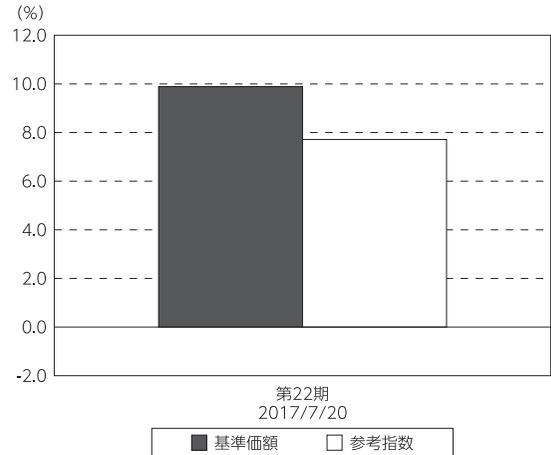
#### (プラス要因)

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

#### (マイナス要因)

[ノムラーアカディアン新興国株ファンドF] が、新興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22期
	2017年1月21日～ 2017年7月20日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.724%
当期の収益	250
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,951

(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<sup>(注)</sup>(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 1 月21日～2017年 7 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 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 )	(16)	(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	20	0.147	
期中の平均基準価額は、13,901円です。			

- \* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、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

(2017年1月21日～2017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	アメリカン・オープンF*	72,580	1,580,071	5,573	125,204
	GIMエマージング株式フォーカスF	16,854	241,535	9,529	150,127
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	9,959	235,948	3,820	98,375
	MFS欧州株ファンドF	52,758	816,083	3,539	56,591
	ノムラーコロンビア米国株バリュア・ファンドF	91,360	1,388,416	16,234	251,991
	野村海外株式ファンドF	108,183	2,264,767	4,749	103,298
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	17,831	358,113	908	18,383
	ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF	35,815	901,872	7,327	186,907
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	16,589	268,065	5,859	100,816
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	45,828	914,801	12,354	244,245
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	35,200	382,742	1,280	14,162
	ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	198,485	1,941,313	10,759	108,415
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	182,595	1,942,552	8,817	98,356
	合計	884,037	13,236,284	90,748	1,556,875

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

※旧「ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF」。2017年4月14日よりファンド名を変更。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年1月21日～2017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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	13,236	8,969	67.8%	1,556	1,335	85.8%

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

## ○組入資産の明細

(2017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	%
アメリカン・オープンF		111,439	178,446	4,099,796	11.7
GIMエマージング株式フォーカスF		42,714	50,039	837,853	2.4
ノムラーアパディーン新興国株ファンドF		24,402	30,541	810,833	2.3
MFS欧州株ファンドF		66,384	115,603	1,861,901	5.3
ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンドF		164,208	239,334	3,851,123	11.0
野村海外株式ファンドF		165,238	268,672	5,883,916	16.7
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF		17,193	34,116	697,979	2.0
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF		57,338	85,826	2,280,139	6.5
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF		50,607	61,337	1,100,815	3.1
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF		49,303	82,777	1,672,260	4.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC		28,037	61,957	713,868	2.0
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF		267,696	455,422	4,677,183	13.3
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		308,126	481,904	5,464,791	15.6
合 計		1,352,685	2,145,974	33,952,463	96.6

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*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

(2017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	33,952,463	94.7
コール・ローン等、その他	1,899,345	5.3
投資信託財産総額	35,851,808	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 (2017年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,851,808,618
コール・ローン等	1,899,345,098
投資信託受益証券(評価額)	33,952,463,520
(B) 負債	721,865,146
未払収益分配金	616,087,706
未払解約金	63,036,837
未払信託報酬	42,268,321
未払利息	2,692
その他未払費用	469,590
(C) 純資産総額(A-B)	35,129,943,472
元本	24,643,508,248
次期繰越損益金	10,486,435,224
(D) 受益権総口数	24,643,508,248口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,255円

(注) 期首元本額は15,272,389,268円、期中追加設定元本額は11,414,555,435円、期中一部解約元本額は2,043,436,455円、1口当たり純資産額は1.4255円です。

## ○損益の状況 (2017年1月21日～2017年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 202,183
支払利息	△ 202,183
(B) 有価証券売買損益	2,600,217,638
売買益	2,718,975,408
売買損	△ 118,757,770
(C) 信託報酬等	△ 42,737,911
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,557,277,544
(E) 前期繰越損益金	327,047,948
(F) 追加信託差損益金	8,218,197,438
(配当等相当額)	( 9,934,152,834)
(売買損益相当額)	(△ 1,715,955,396)
(G) 計(D+E+F)	11,102,522,930
(H) 収益分配金	△ 616,087,706
次期繰越損益金(G+H)	10,486,435,224
追加信託差損益金	8,218,197,438
(配当等相当額)	( 9,934,152,834)
(売買損益相当額)	(△ 1,715,955,396)
分配準備積立金	2,268,439,969
繰越損益金	△ 202,183

\*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(2017年1月21日～2017年7月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年1月21日～ 2017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)	2,557,407,776円
c. 信託約款に定める収益調整金	9,934,152,834円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	327,119,899円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	12,818,680,509円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,201円
g. 分配金	616,087,706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 27
ノムラーコロンビア米国株バリュース・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
アメリカン・オープンF (旧「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・スレッドニーデル欧州株式ファンドF	P 95
MFS欧州株ファンドF	P 105
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	P 117
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	P 123
ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	P 131
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 145
GIMエマージング株式フォーカスF	P 164
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 171

\*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9期(2015年11月21日～2016年11月21日)

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
5期(2012年11月20日)	11,244	18.4%	101.04	14.6%	94.0%	—	815百万円
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
9期(2016年11月21日)	19,186	△ 2.7%	156.95	3.8%	97.7%	—	5,449

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しました。

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

（出所：MSCI、ブルームバーグ）

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年11月20日	円 19,717	% —	% 151.22	% —	% 95.7	% —
11月末	19,909	1.0	151.95	0.5	95.2	—
12月末	19,622	△ 0.5	150.31	△ 0.6	92.9	—
2016年1月末	17,420	△ 11.6	137.31	△ 9.2	95.3	—
2月末	17,777	△ 9.8	140.14	△ 7.3	94.0	—
3月末	18,674	△ 5.3	147.41	△ 2.5	95.8	—
4月末	19,060	△ 3.3	150.38	△ 0.6	95.2	—
5月末	19,077	△ 3.2	151.28	0.0	97.0	—
6月末	18,314	△ 7.1	148.22	△ 2.0	92.6	—
7月末	19,241	△ 2.4	155.62	2.9	94.2	—
8月末	19,257	△ 2.3	156.86	3.7	94.6	—
9月末	19,168	△ 2.8	155.94	3.1	93.9	—
10月末	18,946	△ 3.9	154.89	2.4	96.4	—
(期 末) 2016年11月21日	19,186	△ 2.7	156.95	3.8	97.7	—

\* 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】

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、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票の結果、離脱派が勝利し、投資家心理の悪化などから下落しました。基準価額の騰落率は-2.7%となり、ベンチマークの3.8%を6.5ポイント下回りました。

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

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、資本財・サービスセクターや一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、金融セクターや電子通信サービスセクターなどをアンダーウェイトしました。個別銘柄ではコルゲート・パルモリブ（米国、生活必需品）やインテル（米国、情報技術）への新規投資を行った一方で、レイセオン（米国、資本財・サービス）やシスコ・システムズ（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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 174	% 0.921	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 153 )	( 0.812 )	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	23	0.120	(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 )	( 23 )	( 0.119 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.001 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.040	(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 )	( 0.040 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.000 )	
(d) そ の 他 費 用	8	0.040	(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 )	( 8 )	( 0.042 )	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 )	(△ 1)	(△0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	213	1.121	
期中の平均基準価額は、18,872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11月21日～2016年11月21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 1,415,299	千円 2,492,600	千口 626,433	千円 1,072,600

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21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	44,539,387千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,666,407千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

\* (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11月21日～2016年11月21日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 23,396	百万円 320	1.4	百万円 24,674	百万円 482	2.0
預金	1,043	1,043	100.0	1,043	1,043	100.0

## &lt;野村海外株式マザーファンド&gt;

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	5,801	1,423	24.5	3,859	715	18.5
預金	9,621	9,621	100.0	9,621	9,621	100.0

平均保有割合 22.6%

※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

(2016年11月21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	2,285,087	3,073,953	5,629,945

\*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11月21日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
野村海外株式マザーファンド	5,629,945	96.5
コール・ローン等、その他	202,179	3.5
投資信託財産総額	5,832,124	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(22,707,208千円)の投資信託財産総額(22,942,444千円)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=110.95円、1英ポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1ユーロ=117.64円、1香港ドル=14.30円、1豪ドル=81.34円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	10,904,141,464
コール・ローン等	152,178,577
野村海外株式マザーファンド(評価額)	5,629,945,688
未収入金	5,122,017,199
(B) 負債	5,454,205,310
未払金	5,429,830,623
未払信託報酬	24,288,822
未払利息	201
その他未払費用	85,664
(C) 純資産総額(A-B)	5,449,936,154
元本	2,840,610,000
次期繰越損益金	2,609,326,154
(D) 受益権総口数	284,061口
1口当たり基準価額(C/D)	19,186円

(注) 期首元本額は2,408,890,000円、期中追加設定元本額は858,740,000円、期中一部解約元本額は427,020,000円、1口当たり純資産額は19,186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111,832,608円。(野村海外株式マザーファンド)

## ○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,266
受取利息	6,890
支払利息	△ 15,156
(B) 有価証券売買損益	△ 31,674,661
売買益	1,002,117,584
売買損	△1,033,792,245
(C) 信託報酬等	△ 47,130,913
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 78,813,840
(E) 前期繰越損益金	589,715,955
(F) 追加信託差損益金	2,098,424,039
(配当等相当額)	( 2,326,307,870)
(売買損益相当額)	(△ 227,883,831)
(G) 計(D+E+F)	2,609,326,154
次期繰越損益金(G)	2,609,326,154
追加信託差損益金	2,098,424,039
(配当等相当額)	( 2,326,307,870)
(売買損益相当額)	(△ 227,883,831)
分配準備積立金	589,715,955
繰越損益金	△ 78,813,840

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 野村海外株式マザーファンド

第10期（計算期間：2015年11月21日～2016年11月21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20,758円から期末18,315円となりました。基準価額の騰落率は-11.8%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-7.2%を4.6ポイント下回りました。
- （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

(2015年11月21日～2016年11月21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 22 ( 22 ) ( 0 )	% 0.120 ( 0.119 ) ( 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 )	7 ( 7 ) ( 0 )	0.041 ( 0.041 ) ( 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 )	7 ( 8 ) (△ 1)	0.040 ( 0.043 ) (△0.003)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  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	36	0.201	
期中の平均基準価額は、18,023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11月21日～2016年11月21日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 28,939 ( 1,149)	千米ドル 152,903 ( 972)	百株 27,598 ( 79)	千米ドル 150,506 ( 972)
	カナダ	—	千カナダドル —	411	千カナダドル 1,202
	イギリス	23,885	千英ポンド 10,196	9,580	千英ポンド 7,495
	スイス	847	千スイスフラン 3,995	115 ( —)	千スイスフラン 493 ( 117)
	スウェーデン	28	千スウェーデンクローナ 864	463	千スウェーデンクローナ 12,606
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,697 ( 200)	7,596 ( —)	1,849 ( —)	6,894 ( 78)
	イタリア	3,198	5,543	1,103	2,327
	フランス	1,925 ( 15)	10,534 ( 58)	2,531	13,362
	オランダ	—	—	313	403
国	スペイン	14,263 ( 34)	7,462 ( 12)	9,428 ( —)	4,089 ( 12)
	ベルギー	293	3,320	42	469
	香港	479	千香港ドル 9,208	41	千香港ドル 803

\*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	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PUBLIC STORAGE	10,253	2,408	3,019	776
	小 計	10,253	2,408	3,019	776
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	WESTFIELD CORP	125,051	1,321	60,386	508
	小 計	125,051	1,321	60,386	508

\*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11月21日～2016年11月21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	44,539,387千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,666,407千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

\* (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11月21日～2016年11月21日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	5,801	1,423	24.5	3,859	715	18.5
預金	9,621	9,621	100.0	9,621	9,621	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11月21日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADVANCE AUTO PARTS	81	—	—	—	専門小売り
AIR LEASE CORP	—	442	1,538	170,742	商社・流通業
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	67	136	2,978	330,513	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C	69	52	3,986	442,329	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	52	24	1,857	206,042	インターネット販売・通信販売
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	416	—	—	—	旅客航空輸送業
AMERICAN INTL GROUP	207	—	—	—	保険
ANADARKO PETE	574	238	1,468	162,969	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	—	181	1,992	221,021	コンピュータ・周辺機器
BAKER HUGHES	—	357	2,176	241,452	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP	3,371	639	1,278	141,834	銀行
BECTON, DICKINSON	222	112	1,925	213,636	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	89	63	2,358	261,684	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	984	748	4,248	471,350	医薬品
CBRE GROUP INC	628	—	—	—	不動産管理・開発
CERNER CORP	—	152	755	83,870	ヘルスケア・テクノロジー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	30	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CISCO SYSTEMS	1,498	—	—	—	通信機器
CITIZENS FINANCIAL GROUP	618	—	—	—	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	—	492	2,736	303,601	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	455	2,997	332,519	家庭用品
COTY INC-CL A	—	957	1,794	199,129	パーソナル用品
DELTA AIR LINES INC	—	413	2,020	224,125	旅客航空輸送業
DUNKIN BRANDS GROUP INC	333	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EOG RESOURCES INC	274	139	1,297	143,966	石油・ガス・消耗燃料
ENVESTNET INC	126	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC	108	20	247	27,473	専門サービス
EXPEDIA INC	—	186	2,347	260,428	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A	19	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	—	249	4,671	518,290	航空貨物・物流サービス
FORTIVE CORP	—	295	1,613	179,053	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	249	311	1,791	198,799	建設関連製品
FREEPORT-MCMORAN INC	—	775	1,064	118,115	金属・鉱業
GENERAL DYNAMICS	—	207	3,453	383,206	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO	739	—	—	—	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC	—	277	1,965	218,059	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	139	—	—	—	資本市場
HCA HOLDINGS INC	160	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HALLIBURTON CO	391	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	869	1,098	2,681	297,557	ホテル・レストラン・レジャー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	338	392	4,403	488,600	コングロマリット
INCYTE CORP	—	54	567	63,007	バイオテクノロジー
INTEL CORP	—	1,553	5,428	602,265	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	146	725	3,979	441,488	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	—	136	1,196	132,699	陸運・鉄道
KINDER MORGAN INC	—	1,720	3,727	413,585	石油・ガス・消耗燃料
L BRANDS, INC	103	148	1,039	115,293	専門小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	581	468	3,624	402,094	パーソナル用品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ELI LILLY & CO.	210	—	—	—	医薬品	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	—	285	2,203	244,521	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCK & CO INC	606	—	—	—	医薬品	
METLIFE INC	—	542	2,971	329,702	保険	
MICROSOFT CORP	1,182	816	4,924	546,413	ソフトウェア	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,125	803	3,446	382,410	食品	
MONSTER BEVERAGE CORP	101	50	209	23,223	飲料	
NETFLIX INC	—	123	1,417	157,289	インターネット販売・通信販売	
NIKE INC-B	—	578	2,954	327,841	繊維・アパレル・贅沢品	
NORTHERN TRUST CORP	349	305	2,488	276,083	資本市場	
PNC FINANCIAL	167	250	2,789	309,489	銀行	
PRICELINE GROUP INC/THE	12	18	2,764	306,719	インターネット販売・通信販売	
RAYTHEON COMPANY	191	—	—	—	航空宇宙・防衛	
REGENERON PHARMACEUTICALS	21	41	1,633	181,252	バイオテクノロジー	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	11	—	—	—	専門サービス	
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	272	—	—	—	各種電気通信サービス	
S&P GLOBAL INC	—	89	1,092	121,177	資本市場	
SALESFORCE.COM INC	—	400	3,117	345,919	ソフトウェア	
SERVICENOW INC	—	355	3,051	338,592	ソフトウェア	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	145	163	1,970	218,591	航空宇宙・防衛	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	185	—	—	—	旅客航空輸送業	
UNITEDHEALTH GROUP INC	300	157	2,352	260,975	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
V F CORP	235	418	2,279	252,878	繊維・アパレル・贅沢品	
VERTEX PHARMACEUTICALS	103	—	—	—	バイオテクノロジー	
VISA INC-CLASS A SHARES	590	333	2,698	299,398	情報技術サービス	
VULCAN MATERIALS CO	28	—	—	—	建設資材	
WABCO HOLDINGS INC	245	142	1,420	157,560	機械	
WELLS FARGO CO	—	630	3,327	369,209	銀行	
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	577	1,049	1,033	114,621	資本市場	
WORKDAY INC-CLASS A	—	213	1,769	196,310	ソフトウェア	
WPX ENERGY INC	—	884	1,119	124,174	石油・ガス・消耗燃料	
ALKERMES PLC	187	—	—	—	バイオテクノロジー	
ALLERGAN PLC	180	162	3,122	346,405	医薬品	
ACCENTURE PLC-CL A	264	68	813	90,204	情報技術サービス	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	364	597	4,073	451,935	自動車部品	
IHS MARKIT LTD	—	481	1,682	186,650	専門サービス	
INVESCO LTD	704	—	—	—	資本市場	
NIELSEN HOLDINGS PLC	723	252	1,076	119,445	専門サービス	
AERCAP HOLDINGS NV	22	417	1,851	205,434	商社・流通業	
MYLAN NV	—	369	1,347	149,552	医薬品	
NXP SEMICONDUCTORS NV	285	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BROADCOM LTD	—	73	1,237	137,318	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	22,893	25,304	149,455	16,582,117	
	銘柄数<比率>	59	65	—	<72.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	411	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	411	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SKY PLC	2,473	3,298	2,530	347,028	メディア	
ASTRAZENECA PLC	324	64	280	38,510	医薬品	
ANGLO AMERICAN PLC	—	1,487	1,620	222,278	金属・鉱業	
GLENCORE PLC	—	11,996	3,141	430,928	金属・鉱業	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) COMPASS GROUP PLC	百株 —	百株 256	千英ポンド 354	千円 48,638	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 2,798	17,104	7,927	1,087,384	
	銘柄数<比率>	2	5	—	<4.8%>
(スイス) LAFARGEHOLCIM LTD JULIUS BAER GROUP LTD	— 52	784 —	千スイスフラン 4,223	464,319 —	建設資材 資本市場
小計	株数・金額 52	784	4,223	464,319	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.0%>
(スウェーデン) HENNES&MAURITZ AB-B	435	—	千スウェーデンクローナ	—	専門小売り
小計	株数・金額 435	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ…ドイツ) ADIDAS AG RWE AG E.ON SE BEIERSDORF AG SIEMENS AG BRENNTAG AG VONOVIA SE SCHAEFFLER AG	101 — — 223 — 209 1,265 302	— 786 2,001 241 90 251 779 —	千ユーロ — 922 1,211 1,877 964 1,206 2,363 —	— 108,553 142,562 220,842 113,518 141,968 278,066 —	繊維・アパレル・贅沢品 総合公益事業 総合公益事業 パーソナル用品 コングロマリット 商社・流通業 不動産管理・開発 自動車部品
小計	株数・金額 2,102	4,150	8,547	1,005,512	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<4.4%>
(ユーロ…イタリア) LUXOTTICA GROUP SPA ENI SPA BANCA GENERALI SPA FINECOBANK BANCA FINECO SPA	— — 496 904	48 1,319 647 1,480	236 1,633 1,298 698	27,780 192,178 152,807 82,213	繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料 資本市場 銀行
小計	株数・金額 1,401	3,496	3,867	454,979	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<2.0%>
(ユーロ…フランス) AIRBUS GROUP SE VALEO SA ESSILOR INTERNATIONAL BNP PARIBAS TOTAL SA	502 66 181 743 —	562 — 162 176 0.5	3,104 — 1,660 960 2	365,231 — 195,312 112,990 253	航空宇宙・防衛 自動車部品 ヘルスケア機器・用品 銀行 石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 1,492	901	5,727	673,787	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.0%>
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV	313	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 313	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ…スペイン) REPSOL SA BANCO SANTANDER SA CAIXABANK INDITEX SA	— — 2,715 549	1,841 6,293 — —	2,239 2,684 — —	263,502 315,851 — —	石油・ガス・消耗燃料 銀行 銀行 専門小売り
小計	株数・金額 3,264	8,134	4,924	579,354	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.5%>
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	170	—	—	—	飲料

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	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	百株 —	百株 422	千ユーロ 4,027	千円 473,753	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額	170	422	4,027	473,753	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.1% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	8,746	17,106	27,094	3,187,387	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	17	—	< 14.0% >	
(香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	285	723	千香港ドル 14,690	210,077	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	285	723	14,690	210,077	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	35,623	61,023	—	21,531,286	
	銘柄 数 < 比 率 >	80	89	—	< 94.5% >	

\* 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				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	口 3,480	口 10,714	千米ドル 2,185	千円 242,462	% 1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,480	10,714	2,185	242,462	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP	—	64,665	千豪ドル 578	47,023	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	64,665	578	47,023	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.2% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,480	75,379	—	289,485	
	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11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	21,531,286	93.8
投資証券	289,485	1.3
コール・ローン等、その他	1,121,673	4.9
投資信託財産総額	22,942,444	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 (22,707,208千円) の投資信託財産総額 (22,942,444千円) 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=110.95円、1英ポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1ユーロ=117.64円、1香港ドル=14.30円、1豪ドル=81.34円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

## ○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,164,324,198
コール・ローン等	765,461,484
株式(評価額)	21,531,286,438
投資証券(評価額)	289,485,939
未収入金	556,104,830
未収配当金	21,985,507
(B) 負債	390,180,311
未払金	221,880,000
未払解約金	168,300,000
未払利息	311
(C) 純資産総額(A-B)	22,774,143,887
元本	12,434,989,733
次期繰越損益金	10,339,154,154
(D) 受益権総口数	12,434,989,733口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,315円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	335,452,693
受取配当金	330,586,867
受取利息	79,147
その他収益金	5,381,786
支払利息	△ 595,107
(B) 有価証券売買損益	△ 3,195,484,265
売買益	2,729,059,125
売買損	△ 5,924,543,390
(C) 保管費用等	△ 9,734,747
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,869,766,319
(E) 前期繰越損益金	12,226,228,477
(F) 追加信託差損益金	2,584,191,597
(G) 解約差損益金	△ 1,601,499,601
(H) 計(D+E+F+G)	10,339,154,154
次期繰越損益金(H)	10,339,154,154

(注) 期首元本額は11,364,331,729円、期中追加設定元本額は3,251,408,403円、期中一部解約元本額は2,180,750,399円、1口当たり純資産額は1,8315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・野村海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用) 6,644,422,623円  
・野村海外株式ファンドF (適格機関投資家専用) 3,073,953,420円  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,536,492,095円  
・野村海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 1,180,121,595円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## 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8期(2016年4月28日～2017年4月27日)

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジあり)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
4期(2013年4月30日)	18,054	19.1%	193.20	15.2%	90.6%	-	3.5%	1,073
5期(2014年4月28日)	21,025	16.5%	227.19	17.6%	94.7%	-	0.1%	1,381
6期(2015年4月27日)	23,979	14.0%	246.06	8.3%	90.7%	-	4.0%	2,034
7期(2016年4月27日)	22,892	△4.5%	234.13	△4.9%	92.9%	-	3.8%	2,219
8期(2017年4月27日)	25,614	11.9%	263.10	12.4%	94.4%	-	2.5%	2,893

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

\*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSA I 指数 (円ベース・ 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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2016年4月27日	円	%		%	%	%	%
	22,892	—	234.13	—	92.9	—	3.8
4月末	22,907	0.1	234.37	0.1	91.7	—	3.7
5月末	23,097	0.9	234.13	0.0	91.2	—	3.6
6月末	22,855	△ 0.2	228.06	△ 2.6	87.7	—	3.8
7月末	23,661	3.4	238.59	1.9	91.0	—	3.8
8月末	23,497	2.6	240.57	2.8	90.7	—	4.0
9月末	23,412	2.3	239.34	2.2	90.4	—	4.0
10月末	23,021	0.6	234.85	0.3	92.1	—	3.8
11月末	23,419	2.3	239.06	2.1	93.4	—	3.8
12月末	23,829	4.1	244.55	4.5	93.1	—	3.8
2017年1月末	24,164	5.6	248.90	6.3	92.9	—	3.7
2月末	24,914	8.8	256.65	9.6	91.8	—	3.6
3月末	25,215	10.1	259.62	10.9	92.6	—	2.4
(期 末) 2017年4月27日	25,614	11.9	263.10	12.4	94.4	—	2.5

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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米国の大統領選挙、英国のEU離脱を問う国民投票、中国の景気動向などに左右される展開となり、海外株式市場は上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+11.9%となり、ベンチマークの+12.4%を下回りました。

## 【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

(2016年4月28日～2017年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 211	% 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 ）	(185)	(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 ）	( 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 ）	( 13)	(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	24	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
（ 株 式 ）	( 23)	(0.098)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.054	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 13)	(0.053)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	40	0.167	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 39)	(0.163)	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	1.214	
期中の平均基準価額は、23,665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

(2016年4月28日～2017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	442,573	1,271,730	317,242	896,930

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2016年4月28日～2017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	17,991,349千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,786,244千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31	

\* (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

(2016年4月28日～2017年4月27日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;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)&gt;

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 9,748	百万円 41	% 0.4	百万円 10,390	百万円 255	% 2.5

## &lt;ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 3,562	百万円 989	% 27.8	百万円 4,084	百万円 510	% 12.5

平均保有割合 27.7%

※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

(2017年4月27日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	千口 782,786	千口 908,116	千円 2,873,280

\*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

(2017年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	千円 2,873,280	% 98.5
コール・ローン等、その他	42,769	1.5
投資信託財産総額	2,916,049	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(9,124,552千円)の投資信託財産総額(9,186,226千円)に対する比率は99.3%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.35円、1カナダドル=81.66円、1英ポンド=143.02円、1スイスフラン=112.04円、1スウェーデンクローナ=12.71円、1ノルウェークローネ=12.97円、1デンマーククローネ=16.32円、1ユーロ=121.42円、1香港ドル=14.31円、1シンガポールドル=79.79円、1豪ドル=83.30円、1ニュージーランドドル=76.82円、1新シェケル=30.59円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月27日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	5,659,928,474
コール・ローン等	3,561,368
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)	2,873,280,893
未収入金	2,783,086,213
(B) 負債	2,766,871,469
未払金	2,755,522,462
未払信託報酬	11,307,943
未払利息	6
その他未払費用	41,058
(C) 純資産総額(A-B)	2,893,057,005
元本	1,129,480,000
次期繰越損益金	1,763,577,005
(D) 受益権総口数	112,948口
1口当たり基準価額(C/D)	25,614円

(注) 期首元本額は969,640,000円、期中追加設定元本額は351,710,000円、期中一部解約元本額は191,870,000円、1口当たり純資産額は25,614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39,754,281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 (2016年4月28日～2017年4月27日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,664
支払利息	△ 17,664
(B) 有価証券売買損益	292,645,100
売買益	598,722,182
売買損	△ 306,077,082
(C) 信託報酬等	△ 21,020,466
(D) 当期損益金(A+B+C)	271,606,970
(E) 前期繰越損益金	315,057,963
(F) 追加信託差損益金	1,176,912,072
(配当等相当額)	( 1,048,345,709)
(売買損益相当額)	( 128,566,363)
(G) 計(D+E+F)	1,763,577,005
次期繰越損益金(G)	1,763,577,005
追加信託差損益金	1,176,912,072
(配当等相当額)	( 1,048,345,709)
(売買損益相当額)	( 128,566,363)
分配準備積立金	586,682,597
繰越損益金	△ 17,664

\* 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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31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8期(計算期間：2016年4月28日～2017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28,143円から期末31,640円となりました。今期の基準価額の騰落率は+12.4%となり、ベンチマークの+14.3%を下回りました。
- (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

（2016年4月28日～2017年4月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	28 (27) (1)	0.100 (0.097) (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	15 (15) (0)	0.053 (0.052) (0.001)	(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)	46 (46) (0)	0.161 (0.161) (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	89	0.314	
期中の平均基準価額は、28,310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

(2016年4月28日～2017年4月27日)

## 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 9,462 ( 110)	千米ドル 50,406 ( 357)	百株 8,182 ( 181)	千米ドル 51,581 ( 1,021)	
	カナダ	2,207 ( 82)	千カナダドル 6,779 ( 333)	1,811 ( 2)	千カナダドル 5,791 ( 21)	
	イギリス	4,644 ( -)	千英ポンド 4,655 (△0.50801)	5,409 ( 132)	千英ポンド 4,856 ( 95)	
	スイス	244 ( -)	千スイスフラン 2,026 (△ 9)	273 ( -)	千スイスフラン 2,649 ( 11)	
	スウェーデン	699	千スウェーデンクローナ 11,163	683	千スウェーデンクローナ 12,510	
	ノルウェー	363 ( -)	千ノルウェークローネ 3,098 (△ 57)	297	千ノルウェークローネ 2,456	
	デンマーク	90 ( 12)	千デンマーククローネ 3,708 ( -)	154	千デンマーククローネ 7,419	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	国	ドイツ	637 ( 0.8)	3,018 ( 1)	525 ( 0.8)	2,257 ( 7)
		イタリア	422 ( 13)	441 (△ 1)	2,696 ( -)	1,113 ( 1)
フランス		547 ( 4)	2,754 ( -)	509	2,277	
オランダ		1,033 ( 32)	1,502 ( 72)	1,376 ( -)	1,968 ( 28)	
スペイン		417 ( 854)	545 ( 17)	1,205 ( 722)	1,192 ( 20)	
ベルギー		68 (△ 7)	513 (△ 72)	93	558	
オーストリア		43	95	77 ( -)	172 ( 2)	
フィンランド		305	784	290	803	
アイルランド		60	261	60	425	
ポルトガル		92	120	84	106	
香港	3,294	千香港ドル 9,054	1,555	千香港ドル 5,428		
シンガポール	1,329	千シンガポールドル 956	947	千シンガポールドル 478		

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株	千豪ドル	百株	千豪ドル
		2,621 ( 10)	2,873 ( 0.98597)	1,936 ( 23)	3,004 ( 21)
国	ニュージーランド	814	千ニュージーランドドル	295	千ニュージーランドドル
	イスラエル	412	千新シエケル	701	千新シエケル
			898		951

\*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。



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		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	821	101	—	—
	FONCIERE DES REGIONS	371	28	371	28
	UNIBAIL RODAMCO-NA	84	19	133	31
	小計	1,276	150	504	60
	ユーロ計	1,276	150	504	60
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	12,500	672	—	—
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	—	43,000	297
	小計	12,500	672	43,000	297
	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	17,500	26	17,100	26
SUNTEC REIT	30,400 ( — )	50 (△0.17033)	30,400	52	
小計	47,900 ( — )	76 (△0.17033)	47,500	78	
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
GPT GROUP	4,046	21	4,046	18	
DEXUS PROPERTY GROUP	18,052	164	—	—	
GOODMAN GROUP	3,883	25	3,883	28	
SCENTRE GROUP	9,461	42	17,164	75	
VICINITY CENTRES	6,104	19	6,104	17	
小計	41,546	273	31,197	139	

\*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

(2016年4月28日～2017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	17,991,349千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,786,244千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31

\* (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

(2016年4月28日～2017年4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 3,562	百万円 989	% 27.8	百万円 4,084	百万円 510	% 12.5

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

## ○組入資産の明細

(2017年4月27日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	1	38	284	31,650	保険
AT & T INC	10	120	485	54,035	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	4	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	100	59	303	33,741	ソフトウェア
ACUITY BRANDS INC	9	—	—	—	電気設備
ADOBE SYSTEMS INC.	21	18	239	26,615	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	1	—	—	—	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	—	18	24	2,687	半導体・半導体製造装置
AETNA INC	48	10	143	15,979	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	24	131	14,652	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS	—	11	155	17,341	化学
AKAMAII TECHNOLOGIES	—	10	62	6,930	インターネットソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP	—	23	249	27,736	化学
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	7	—	—	—	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	12	143	15,999	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	—	2	122	13,686	保険
ALLIANT ENERGY CORP	—	10	39	4,396	電力
ALLSTATE CORP	59	15	122	13,662	保険
ALPHABET INC-CL A	1	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ALTRIA GROUP INC	149	90	643	71,663	タバコ
AMAZON.COM INC	9	11	1,000	111,374	インターネット販売・通信販売
AMERCO	2	—	—	—	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	12	10	55	6,142	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	3	3	20	2,261	電力
AMERICAN INTL GROUP	22	—	—	—	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	27	19	152	16,973	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	38	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMETEK INC	21	—	—	—	電気設備
AMGEN INC	9	—	—	—	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	1	55	394	43,929	電子装置・機器・部品
ANADARKO PETE	—	4	23	2,670	石油・ガス・消耗燃料
ANALOG DEVICES INC	—	22	175	19,519	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	12	—	—	—	ソフトウェア
ANTHEM INC	43	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	112	50	718	79,993	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	—	198	806	89,754	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	—	38	139	15,507	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	—	10	45	5,040	食品
ARROW ELECTRS INC	—	7	51	5,713	電子装置・機器・部品
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	—	4	49	5,559	化学
ASSURANT INC	16	12	116	12,963	保険
ATMOS ENERGY CORP	2	—	—	—	ガス
AUTOLIV INC	2	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	22	36	377	42,034	情報技術サービス
AUTOZONE	3	—	—	—	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	16	—	—	—	容器・包装
BB&T CORPORATION	6	61	267	29,770	銀行
BAKER HUGHES	—	38	225	25,159	エネルギー設備・サービス

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BALL CORP	14	—	—	—	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	35	166	396	44,158	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	—	4	18	2,100	資本市場
BARD (C R)	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	—	23	127	14,236	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	14	32	585	65,191	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	13	17	116	12,964	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	20	14	234	26,131	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	—	3	15	1,745	専門小売り
BLACKROCK INC	—	1	38	4,330	資本市場
BOEING CO	—	6	109	12,140	航空宇宙・防衛
BOSTON SCIENTIFIC CORP	34	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB	5	—	—	—	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	—	21	146	16,302	情報技術サービス
BROWN-FORMAN CORP-CL B	24	—	—	—	飲料
CBS CORP-CL B	—	27	180	20,116	メディア
CDW CORPORATION	20	8	47	5,320	電子装置・機器・部品
CIGNA CORP	31	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIT GROUP INC	—	34	154	17,172	銀行
CME GROUP INC	22	18	216	24,059	資本市場
CMS ENERGY CORP	30	—	—	—	総合公益事業
CSX CORP	—	102	518	57,685	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	140	1	8	913	食品・生活必需品小売り
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	40	—	—	—	メディア
CADENCE DESIGN SYS INC	—	48	152	16,969	ソフトウェア
CAMPBELL SOUP CO	32	—	—	—	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	21	—	—	—	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	53	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP	25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	—	13	136	15,150	機械
CELANESE CORP-SERIES A	15	—	—	—	化学
CELGENE CORP	6	—	—	—	バイオテクノロジー
CENTENE CORP	9	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	—	68	192	21,450	総合公益事業
CHEVRON CORP	—	42	445	49,610	石油・ガス・消耗燃料
CHURCH & DWIGHT CO INC	14	—	—	—	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO	14	5	59	6,649	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	31	31	222	24,811	保険
CISCO SYSTEMS	—	19	63	7,066	通信機器
CINTAS CORP	19	15	186	20,749	商業サービス・用品
CITIGROUP	—	4	24	2,676	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	21	93	342	38,108	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	3	—	—	—	ソフトウェア
CLOROX CO	24	—	—	—	家庭用品
COCA COLA CO	16	—	—	—	飲料
COMCAST CORP-CL A	71	42	162	18,140	メディア
COMERICA INC	—	33	236	26,302	銀行
CONAGRA BRANDS INC	66	28	109	12,162	食品
CONCHO RESOURCES INC	9	1	12	1,439	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	5	—	—	—	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	37	16	272	30,372	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	—	10	43	4,839	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	—	7	139	15,588	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC	—	196	556	61,960	電子装置・機器・部品

ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	2	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CUMMINS INC	—	5	76	8,466	機械
DR HORTON INC	61	—	—	—	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	—	26	271	30,236	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	—	31	241	26,875	情報技術サービス
DANAHER CORP	—	15	124	13,859	ヘルスケア機器・用品
DARDEN RESTAURANTS INC	10	6	51	5,749	ホテル・レストラン・レジャー
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	—	42	281	31,361	ソフトウェア
DELTA AIR LINES INC	21	—	—	—	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	28	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP	—	37	150	16,722	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	—	2	10	1,135	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	97	45	520	57,914	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	22	143	15,979	消費者金融
DOLLAR TREE INC	1	—	—	—	複合小売り
DOMINION RESOURCES INC/VA	—	6	46	5,177	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	—	8	144	16,119	ホテル・レストラン・レジャー
DOW CHEM CO	4	20	128	14,326	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	38	—	—	—	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS	—	9	73	8,178	化学
DUN & BRADSTREET CORP	—	3	32	3,658	専門サービス
EOG RESOURCES INC	—	13	122	13,651	石油・ガス・消耗燃料
EATON VANCE CORP	—	8	34	3,882	資本市場
EBAY INC	7	4	13	1,470	インターネットソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	10	—	—	—	化学
EDISON INTERNATIONAL	—	2	16	1,785	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	62	—	—	—	ソフトウェア
ENTERGY CORP	—	4	30	3,384	電力
EQUIFAX INC	21	19	263	29,352	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY	5	—	—	—	電力
EXPEDIA INC	6	—	—	—	インターネット販売・通信販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	2	26	147	16,432	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	11	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダーヘルスケア・サービス
FACEBOOK INC-A	33	10	146	16,319	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	6	6	113	12,665	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	16	—	—	—	情報技術サービス
FNF GROUP	13	—	—	—	保険
FIFTH THIRD BANCORP	19	159	397	44,208	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	27	27	252	28,146	銀行
FISERV INC	43	32	383	42,754	情報技術サービス
FOOT LOCKER INC	35	—	—	—	専門小売り
FORTINET INC	1	—	—	—	ソフトウェア
FORTIVE CORP	—	6	37	4,158	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	29	—	—	—	建設関連製品
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	36	202	22,588	保険
GAMESTOP CORP-CLASS A	3	—	—	—	専門小売り
GARTNER INC	18	—	—	—	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	41	22	428	47,732	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	23	20	58	6,516	コングロマリット
GENERAL MILLS	11	—	—	—	食品
GENUINE PARTS CO	—	1	9	1,037	販売
GILEAD SCIENCES INC	58	—	—	—	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	28	—	—	—	情報技術サービス

ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GOLDMAN SACHS GROUP	3	13	294	32,743	資本市場
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	57	—	—	—	自動車部品
HCA HOLDINGS INC	5	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HP INC	—	102	190	21,159	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	—	84	394	43,951	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC	40	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HARRIS CORP	4	22	244	27,223	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	62	32	153	17,142	保険
HASBRO INC	23	—	—	—	レジャー用品
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	78	145	16,163	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	—	24	145	16,194	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP	39	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	51	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	58	14	215	24,041	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1	15	195	21,729	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	68	—	—	—	食品
HUNTINGTON BANCSHARES INC	103	—	—	—	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	5	101	11,306	航空宇宙・防衛
IDEXX LABORATORIES INC	—	14	227	25,382	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	3	56	779	86,762	機械
ILLUMINA INC	2	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	37	—	—	—	バイオテックノロジー
INGREDION INC	—	13	157	17,576	食品
INTEL CORP	—	119	439	48,934	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	3	18	2,041	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	—	14	224	24,951	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	—	3	41	4,636	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	—	55	297	33,113	容器・包装
INTERPUBIC GROUP	27	44	106	11,900	メディア
INTUIT INC	21	38	440	49,002	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	—	5	417	46,434	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	22	—	—	—	バイオテックノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	22	15	132	14,770	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	—	22	121	13,571	建設・土木
JONES LANG LASALLE INC	4	—	—	—	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	70	—	—	—	通信機器
KLA TENCOR CORP	—	19	191	21,325	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	—	2	17	1,932	陸運・鉄道
KELLOGG CO	11	—	—	—	食品
KEYCORP	—	137	255	28,496	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	11	—	—	—	家庭用品
KRAFT HEINZ CO/THE	—	4	36	4,049	食品
KROGER CO	159	—	—	—	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	43	—	—	—	専門小売り
LKQ CORP	9	19	57	6,387	販売
L3 TECHNOLOGIES INC	—	14	240	26,775	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH	7	31	451	50,227	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	—	38	225	25,074	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	5	—	—	—	パーソナル用品
LEAR CORP	15	—	—	—	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	13	2	10	1,203	家庭用耐久財
LEUCADIA NATIONAL CORP	—	27	70	7,861	各種金融サービス
LIBERTY BROADBAND CORP-C	—	17	154	17,205	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	3	17	67	7,522	メディア

ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	4	29	114	12,803	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-A	0.3	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-C	1	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-A	0.75	—	—	—	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-C	0.4	—	—	—	メディア
ELI LILLY & CO.	37	—	—	—	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	—	22	146	16,290	保険
LOCKHEED MARTIN	47	24	648	72,248	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	—	52	246	27,474	保険
LOWES COS INC	53	—	—	—	専門小売り
M & T BANK CORP	—	4	63	7,068	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	91	271	30,185	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	—	9	89	9,983	資本市場
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	—	14	113	12,595	運送インフラ
MANPOWERGROUP INC	16	—	—	—	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	45	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	1	—	—	—	保険
MARSH & MCLENNAN COS	27	67	491	54,774	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1	4	88	9,850	建設資材
MASCO CORP	40	4	14	1,668	建設関連製品
MASTERCARD INC	8	11	127	14,229	情報技術サービス
MATTEL INC	12	—	—	—	レジャー用品
MCCORMICK & CO INC.	26	—	—	—	食品
MCDONALD'S CORP	14	10	140	15,682	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	6	—	—	—	各種金融サービス
MEDNAX INC	6	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCADOLIBRE INC	—	1	22	2,541	インターネットソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC	—	14	87	9,774	医薬品
METTLER-TOLEDO INTL	4	5	256	28,560	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	44	53	359	40,030	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	—	38	289	32,221	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	—	79	211	23,566	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	—	1	13	1,547	機械
MOHAWK INDUSTRIES	10	—	—	—	家庭用耐久財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	55	—	—	—	食品
MOODYS CORP	5	—	—	—	資本市場
MORGAN STANLEY	47	116	514	57,310	資本市場
NASDAQ INC	25	6	41	4,645	資本市場
NAVIENT CORP	—	10	15	1,766	消費者金融
NETFLIX INC	63	10	150	16,721	インターネット販売・通信販売
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	85	—	—	—	不動産管理・開発
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	—	4	16	1,884	コングロマーリット
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	97	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL BRANDS INC	58	—	—	—	家庭用耐久財
NEWFIELD EXPLORATION CO	—	15	53	5,954	石油・ガス・消耗燃料
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO	—	107	352	39,293	金属・鉱業
NEXTERA ENERGY INC	9	23	305	34,018	電力
NIKE INC-B	45	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	—	6	14	1,609	総合公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	7	82	9,183	陸運・鉄道
NORTHROP GRUMMAN CORP	33	34	843	93,913	航空宇宙・防衛
NUANCE COMMUNICATIONS INC	16	—	—	—	ソフトウェア
NVIDIA CORP	92	121	1,258	140,149	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	—	41	143	15,965	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	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	11	—	—	—	専門小売り
OMNICOM GROUP	—	30	248	27,719	メディア
ONEOK INC	—	41	223	24,881	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	48	12	80	8,952	電力
PNC FINANCIAL	9	9	109	12,226	銀行
PPL CORPORATION	37	31	117	13,096	電力
PACKAGING CORP OP AMERICA	—	18	170	18,948	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC	15	—	—	—	通信機器
PARKER HANNIFIN CORP	—	3	49	5,496	機械
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	—	39	117	13,058	石油・ガス・消耗燃料
PAYCHEX INC	37	68	405	45,203	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	67	50	90	10,077	銀行
PEPSICO INC	10	13	147	16,405	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5	1	11	1,237	タバコ
PHILLIPS 66	20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	—	20	172	19,207	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	15	265	29,548	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	—	18	54	6,079	石油・ガス・消耗燃料
PRAXAIR INC	—	1	12	1,393	化学
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	2	42	270	30,075	保険
PROGRESSIVE CO	105	8	31	3,561	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	7	2	21	2,387	保険
QUALCOMM INC	—	85	450	50,201	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	28	—	—	—	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	28	296	32,973	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	17	8	66	7,395	ライフサイエンス・ツール/サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	5	15	113	12,650	資本市場
RAYTHEON COMPANY	16	16	248	27,662	航空宇宙・防衛
RED HAT INC	12	—	—	—	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	5	—	—	—	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	—	262	367	40,901	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	14	182	20,346	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	54	38	240	26,754	商業サービス・用品
RESMED INC	1	1	7	798	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC	179	38	245	27,333	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	—	19	89	9,958	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	3	47	5,343	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC	19	—	—	—	航空宇宙・防衛
ROPER TECHNOLOGIES INC	10	1	21	2,398	コングロマリット
ROSS STORES INC	16	2	13	1,448	専門小売り
S&P GLOBAL INC	—	18	241	26,903	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	31	—	—	—	資本市場
SABRE CORP	41	—	—	—	情報技術サービス
SAFEWAY-CVR2	27	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SAFEWAY-CVR1	27	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SCANA CORP	11	24	160	17,894	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC	14	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	—	2	14	1,650	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	31	19	76	8,475	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	—	1	7	851	メディア
SEALED AIR CORP	13	—	—	—	容器・包装
SEATTLE GENETICS INC	—	13	87	9,688	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY	5	4	45	5,032	総合公益事業
SERVICENOW INC	13	—	—	—	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 (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	
SHERWIN-WILLIAMS	5	1	33	3,685	化学
SIGNATURE BANK	11	—	—	—	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	284	275	140	15,647	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SMITH (A. O.) CORP	—	29	153	17,104	建設関連製品
SNAP-ON INC	10	—	—	—	機械
SOUTHERN CO.	15	9	44	5,007	電力
SOUTHWEST AIRLINES	13	—	—	—	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	—	5	31	3,547	ソフトウェア
SPRINT CORP	—	186	165	18,453	無線通信サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	22	6	81	9,106	機械
STARBUCKS CORP	98	3	18	2,056	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	—	4	33	3,721	資本市場
STERICYCLE INC	7	—	—	—	商業サービス・用品
STRYKER CORP	1	22	299	33,362	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.	27	33	190	21,194	銀行
SYMANTEC CORP	—	104	325	36,188	ソフトウェア
SYNOPSIS INC	32	32	234	26,100	ソフトウェア
SYSCO CORP	—	45	239	26,662	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP	—	53	205	22,933	資本市場
TJX COS INC	1	—	—	—	専門小売り
T-MOBILE US INC	50	46	310	34,615	無線通信サービス
TARGET CORP	9	—	—	—	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	—	32	182	20,324	石油・ガス・消耗燃料
TESORO CORP	30	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC	3	—	—	—	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC	2	93	754	83,993	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	21	352	39,286	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	5	7	136	15,199	コングロマリット
TIME WARNER INC	—	16	160	17,851	メディア
TIME WARNER CABLE-A	14	—	—	—	メディア
TOLL BROTHERS INC	1	—	—	—	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP	7	21	161	18,021	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	35	9	52	5,831	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	10	—	—	—	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC	3	11	275	30,710	航空宇宙・防衛
TRAVELERS COS INC/THE	14	14	170	19,020	保険
TRIMBLE INC	—	7	22	2,520	電子装置・機器・部品
TYSON FOODS INC-CL A	65	15	96	10,778	食品
UGI CORP	—	35	174	19,451	ガス
US BANCORP	—	37	192	21,473	銀行
ULTA BEAUTY INC	11	6	167	18,686	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	31	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	31	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP	—	19	209	23,308	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	14	150	16,776	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	—	7	79	8,838	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC	64	64	1,116	124,270	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	7	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	10	29	136	15,154	保険
VALERO ENERGY CORP	66	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VANTIV INC - CL A	31	—	—	—	情報技術サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	—	1	9	1,002	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC	18	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス

ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		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	
VERIZON COMMUNICATIONS	—	6		28	3,164	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	32	5		45	5,112	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	—	15		140	15,685	ソフトウェア
VULCAN MATERIALS CO	29	2		24	2,688	建設資材
WEC ENERGY GROUP INC	8	22		133	14,830	総合公益事業
WASTE CONNECTIONS INC	—	30		272	30,299	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	14	61		441	49,108	商業サービス・用品
WATERS CORP	—	7		119	13,323	ライフサイエンス・ツール/サービス
WELLS FARGO CO	34	—		—	—	銀行
WESTAR ENERGY INC	—	31		161	17,949	電力
WESTERN DIGITAL CORP	—	14		118	13,189	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	—	76		152	17,009	情報技術サービス
WESTROCK CO	—	57		305	34,051	容器・包装
WHITEWAVE FOODS CO - CL A	1	—		—	—	食品
WILLIAMS COS	—	167		514	57,236	石油・ガス・消耗燃料
XCEL ENERGY INC	20	22		98	10,984	電力
XILINX INC	4	32		191	21,375	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	—	35		180	20,051	機械
YUM BRANDS INC	—	9		59	6,602	ホテル・レストラン・レジャー
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	—	28		98	10,980	各種電気通信サービス
ZILLOW GROUP INC - C	—	21		81	9,030	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	10		125	13,954	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	60	—		—	—	医薬品
ALKERMES PLC	28	—		—	—	バイオテクノロジー
ALLERGAN PLC	18	—		—	—	医薬品
AON PLC	1	10		120	13,369	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	25	11		107	11,943	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	—	7		47	5,306	保険
ACCENTURE PLC-CL A	11	2		23	2,649	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	28	—		—	—	自動車部品
EVEREST RE GROUP LTD	8	5		128	14,303	保険
INGERSOLL-RAND PLC	—	6		53	5,924	機械
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	21	—		—	—	エネルギー設備・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	—	6		27	3,039	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	—	8		65	7,317	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	4		15	1,755	専門サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	22	—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	8	7		100	11,150	保険
SEAGATE TECHNOLOGY	—	20		84	9,355	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	—	2		12	1,446	機械
TECHNIPFMC PLC	—	9		29	3,232	エネルギー設備・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	8	—		—	—	保険
XL GROUP PLC	41	—		—	—	保険
CHUBB LTD	—	23		319	35,580	保険
MOBILEYE NV	12	—		—	—	ソフトウェア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	10	—		—	—	化学
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	25	—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BROADCOM LTD	26	7		164	18,315	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD	—	77		123	13,778	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	7,053	8,261	51,307	5,713,135	
	銘柄数<比率>	268	280	—	<62.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	1		5	484	金属・鉱業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	72	—		—	—	食品・生活必需品小売り

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BCE INC	4	—	—	—	各種電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	10	33	329	26,866	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	—	58	448	36,663	銀行
BARRICK GOLD	—	11	25	2,070	金属・鉱業
BLACKBERRY LTD	24	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	67	—	—	—	資本市場
CAE INC	—	45	94	7,680	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B	5	—	—	—	容器・包装
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	11	—	—	—	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	43	1	9	804	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	—	3	13	1,104	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE INC	4	—	—	—	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	25	2	24	1,962	複合小売り
ENCANA CORP	—	178	262	21,410	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	—	76	431	35,201	石油・ガス・消耗燃料
FINNING INTERNATIONAL INC	—	30	77	6,315	商社・流通業
FRANCO-NEVADA CORP	14	—	—	—	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	17	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
GREAT-WEST LIFE CO INC	26	—	—	—	保険
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	14	18	103	8,438	保険
INTACT FINANCIAL CORP	8	—	—	—	保険
KEYERA CORP	17	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	69	—	—	—	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES	28	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP	13	—	—	—	保険
METRO INC	45	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	—	54	289	23,675	銀行
ONEX CORPORATION	2	11	107	8,738	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP	—	35	164	13,433	ソフトウェア
PEMBINA PIPELINE CORP	—	57	252	20,596	石油・ガス・消耗燃料
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	—	8	23	1,920	石油・ガス・消耗燃料
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	—	22	169	13,836	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL BANK OF CANADA	10	22	210	17,151	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	—	11	60	4,912	建設・土木
SAPUTO INC	—	6	26	2,196	食品
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	16	47	115	9,433	石油・ガス・消耗燃料
SUN LIFE FINANCIAL INC	51	—	—	—	保険
TECK RESOURCES LTD	—	139	402	32,883	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP	12	—	—	—	資本市場
TORONTO DOMINION BANK	4	58	381	31,150	銀行
TOURMALINE OIL CORP	—	5	13	1,117	石油・ガス・消耗燃料
TRANSCANADA CORP	—	63	400	32,745	石油・ガス・消耗燃料
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL	1	—	—	—	医薬品
VERESEN INC	—	63	97	7,922	石油・ガス・消耗燃料
VERMILION ENERGY INC	—	31	148	12,143	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数	612	1,088	4,688	382,859
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	28	—	< 4.2% >
(イギリス)			千英ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC	22	90	151	21,637	商社・流通業
BHP BILLITON PLC	—	87	105	15,106	金属・鉱業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	266	—	—	—	家庭用耐久財
SKY PLC	63	—	—	—	メディア
CRODA INTERNATIONAL PLC	1	—	—	—	化学
DIAGEO PLC	—	8	18	2,638	飲料

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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC	170	155	99	14,184	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2	69	368	52,766	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	32	—	—	—	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	—	352	226	32,385	銀行
LEGAL & GENERAL	608	—	—	—	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	22	—	—	—	食品
PERSIMMON PLC	60	—	—	—	家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG	—	23	73	10,508	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	3	—	—	—	保険
TRAVIS PERKINS PLC	52	—	—	—	商社・流通業
SSE PLC	90	—	—	—	電力
BP PLC	—	296	134	19,254	石油・ガス・消耗燃料
TATE & LYLE ORD.	—	71	54	7,849	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	634	—	—	—	家庭用耐久財
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	69	109	15,655	医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC	12	—	—	—	商業サービス・用品
BT GROUP PLC	103	—	—	—	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	27	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	5	—	—	—	複合小売り
BARCLAYS PLC	—	259	58	8,339	銀行
WILLIAM HILL PLC	77	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NEXT PLC	23	—	—	—	複合小売り
ITV PLC	210	—	—	—	メディア
ADMIRAL GROUP PLC	14	—	—	—	保険
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	156	319	45,757	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	—	218	458	65,609	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	56	2	6	913	商社・流通業
NATIONAL GRID PLC	137	—	—	—	総合公益事業
INMARSAT PLC	105	—	—	—	各種電気通信サービス
PETROFAC LTD	17	—	—	—	エネルギー設備・サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	29	—	—	—	資本市場
UNILEVER PLC	—	33	135	19,429	パーソナル用品
TUI AG-DI	33	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EXPERIAN PLC	1	159	262	37,585	専門サービス
MONDI PLC	88	—	—	—	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	32	—	—	—	水道
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	4	—	—	—	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	55	—	—	—	資本市場
SMITHS GROUP PLC	—	69	115	16,488	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	—	12	13	1,932	金属・鉱業
3I GROUP PLC	193	184	147	21,051	資本市場
PROVIDENT FINANCIAL PLC	27	—	—	—	消費者金融
CAPITA PLC	53	—	—	—	専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	13	5	41	5,888	家庭用品
RELX PLC	178	184	294	42,052	専門サービス
SHIRE PLC	77	—	—	—	バイオテクノロジー
FRESNILLO PLC	14	—	—	—	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	4	—	—	—	水道
GLENCORE PLC	—	791	244	35,038	金属・鉱業
DIXONS CARPHONE PLC	219	—	—	—	専門小売り
SAGE GROUP PLC (THE)	75	—	—	—	ソフトウェア
WPP PLC	23	—	—	—	メディア
COCA-COLA HBC AG-CDI	34	—	—	—	飲料
WOLSELEY PLC	41	28	143	20,489	商社・流通業

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
RSA INSURANCE GROUP PLC	57	102	60	8,636	保険	
COMPASS GROUP PLC	263	357	549	78,580	ホテル・レストラン・レジャー	
REXAM PLC	98	—	—	—	容器・包装	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	264	—	—	—	保険	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	—	10	43	6,191	ホテル・レストラン・レジャー	
JOHNSON MATTHEY PLC	—	11	35	5,033	化学	
小計	株数・金額	4,713	3,815	4,272	611,006	
	銘柄数<比率>	50	27	—	<6.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR	0.06	0.08	51	5,718	化学	
SGS SA-REG	0.29	1	236	26,472	専門サービス	
BARRY CALLEBAUT AG	0.5	—	—	—	食品	
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.18	—	—	—	食品	
LINDT&SPRUENGLI AG-REG	0.02	—	—	—	食品	
GIVAUDAN-REG	1	1	275	30,841	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	14	394	44,232	保険	
NOVARTIS-REG	32	—	—	—	医薬品	
ABB LTD	—	156	378	42,356	電気設備	
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	4	—	—	—	医薬品	
ADECCO GROUP AG-REG	1	—	—	—	専門サービス	
NESTLE SA-REG	2	—	—	—	食品	
BALOISE HOLDING AG	—	1	20	2,352	保険	
SONOVA HOLDING AG-REG	—	1	24	2,759	ヘルスケア機器・用品	
LONZA AG-REG	8	2	44	5,007	ライフサイエンス・ツール/サービス	
SWISS LIFE HOLDING AG	5	4	142	15,979	保険	
GALENICA AG-REG	0.9	—	—	—	医薬品	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.81	1	106	11,964	化学	
SWISS PRIME SITE-REG	—	3	31	3,526	不動産管理・開発	
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	—	6	47	5,314	各種金融サービス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	3	185	20,791	資本市場	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	8	3	77	8,628	機械	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	3	0.55	10	1,223	機械	
GEBERIT AG-REG	0.74	2	122	13,727	建設関連製品	
ACTELION LTD	10	3	85	9,589	バイオテクノロジー	
JULIUS BAER GROUP LTD	38	—	—	—	資本市場	
SWISS RE LTD	58	52	459	51,487	保険	
UBS GROUP AG	105	—	—	—	資本市場	
小計	株数・金額	289	260	2,695	301,973	
	銘柄数<比率>	22	18	—	<3.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB	—	26	547	6,958	銀行	
SWEDISH MATCH AB	40	—	—	—	タバコ	
SECURITAS AB-B SHS	26	—	—	—	商業サービス・用品	
INVESTOR AB-B SHS	36	—	—	—	各種金融サービス	
SKANSKA AB-B SHS	—	43	923	11,741	建設・土木	
LUNDIN PETROLEUM AB	31	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ICA GRUPPEN AB	16	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
SANDVIK AB	—	200	2,842	36,123	機械	
SVENSKA CELLULOSA AB-B	83	—	—	—	家庭用品	
BOLIDEN AB	—	59	1,512	19,223	金属・鉱業	
ATLAS COPCO AB-A	—	71	2,404	30,562	機械	
ATLAS COPCO AB-B	—	21	655	8,336	機械	



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	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE	41	—	—	—	—	メディア
ZALANDO SE	20	—	—	—	—	インターネット販売・通信販売
COVESTRO AG	—	13	94	11,415	—	化学
小計	株数・金額	390	503	3,183	386,565	
	銘柄数<比率>	23	17	—	<4.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	591	—	—	—	—	銀行
INTESA SANPAOLO-RSP	161	—	—	—	—	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA	25	—	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ENEL SPA	—	46	20	2,473	—	電力
TENARIS SA	—	38	57	7,040	—	エネルギー設備・サービス
TELECOM ITALIA-RNC	1,083	—	—	—	—	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA	43	—	—	—	—	運送インフラ
TERNA SPA	93	—	—	—	—	電力
EXOR SPA	21	—	—	—	—	各種金融サービス
LEONARDO SPA	83	—	—	—	—	航空宇宙・防衛
PRYSMIAN SPA	34	—	—	—	—	電気設備
FERRARI NV	12	25	178	21,714	—	自動車
BANCO POPOLARE SPA	23	—	—	—	—	銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	197	—	—	—	—	自動車
小計	株数・金額	2,370	110	257	31,228	
	銘柄数<比率>	12	3	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	5	—	—	—	—	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT	68	—	—	—	—	総合公益事業
LOREAL-ORD	6	0.37	6	832	—	パーソナル用品
CHRISTIAN DIOR SE	3	4	112	13,684	—	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA	17	17	166	20,253	—	航空宇宙・防衛
CAP GEMINI SA	19	—	—	—	—	情報技術サービス
LAGARDERE S. C. A	26	—	—	—	—	メディア
MICHELIN (CGDE)	1	16	200	24,334	—	自動車部品
RENAULT SA	17	—	—	—	—	自動車
REMY COINTREAU	—	2	19	2,350	—	飲料
SEB SA	—	2	36	4,492	—	家庭用耐久財
VALEO SA	15	—	—	—	—	自動車部品
HERMES INTERNATIONAL	—	4	176	21,488	—	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE BIC SA	4	1	19	2,410	—	商業サービス・用品
KERING SA	—	4	122	14,883	—	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES	—	32	61	7,407	—	保険
ATOS SE	13	14	166	20,257	—	情報技術サービス
STMICROELECTRONICS NV	—	122	178	21,650	—	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE	—	53	269	32,703	—	銀行
SODEXO	—	14	166	20,249	—	ホテル・レストラン・レジャー
AXA	12	—	—	—	—	保険
PEUGEOT CITROEN	91	—	—	—	—	自動車
ESSILOR INTERNATIONAL	13	—	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BNP PARIBAS	—	46	304	36,927	—	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	6	10	53	6,544	—	建設関連製品
WENDEL	1	6	77	9,381	—	各種金融サービス
SAFRAN SA	—	5	45	5,509	—	航空宇宙・防衛
ARKEMA	—	12	119	14,549	—	化学
SCOR SE	31	—	—	—	—	保険
VINCI	17	36	282	34,340	—	建設・土木
DANONE	4	—	—	—	—	食品

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	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VALEO SA	—	12	81	9,872	自動車部品	
小計	株数・金額	378	421	2,669	324,123	
	銘柄数<比率>	20	21	—	<3.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV	176	11	21	2,586	専門サービス	
RANDSTAD HOLDING NV	14	—	—	—	専門サービス	
WOLTERS KLUWER	34	5	22	2,759	専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	325	—	—	—	各種電気通信サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	77	246	29,908	コングロマリット	
ING GROEP NV	1	—	—	—	銀行	
HEINEKEN NV	32	5	47	5,718	飲料	
ARCELORMITTAL	—	219	161	19,591	金属・鉱業	
HEINEKEN HOLDING NV	12	—	—	—	飲料	
KONINKLIJKE DSM NV	—	21	144	17,493	化学	
UNILEVER NV-CVA	2	—	—	—	パーソナル用品	
ASML HOLDING NV	—	14	175	21,349	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	—	23	44	5,447	食品・生活必需品小売り	
KONINKLIJKE AHOLD NV	43	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NN GROUP NV	51	—	—	—	保険	
ABN AMRO GROUP NV-CVA	—	5	13	1,596	銀行	
小計	株数・金額	695	385	876	106,450	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<1.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.	12	66	143	17,455	電力	
BANKINTER S. A.	69	122	101	12,310	銀行	
REPSOL SA	—	63	94	11,499	石油・ガス・消耗燃料	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	7	—	—	—	電力	
ENAGAS	8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
FERROVIAL SA	88	—	—	—	建設・土木	
MAPFRE SA	—	163	53	6,528	保険	
IBERDROLA SA	628	29	18	2,298	電力	
AMADEUS IT GROUP SA	14	9	47	5,820	情報技術サービス	
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	158	—	—	—	旅客航空輸送業	
INDITEX SA	78	—	—	—	専門小売り	
AENA SA	1	10	166	20,257	運送インフラ	
GRIFOLS SA	52	—	—	—	バイオテクノロジー	
小計	株数・金額	1,120	465	627	76,172	
	銘柄数<比率>	11	7	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	—	18	97	11,843	化学	
KBC GROEP NV	—	4	26	3,248	銀行	
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	15	—	—	—	飲料	
SOLVAY SA	—	7	86	10,477	化学	
UCB SA	21	—	—	—	医薬品	
COLRUYT SA	11	9	45	5,506	食品・生活必需品小売り	
GROUPE BRUXELLES LAM	—	11	102	12,437	各種金融サービス	
TELENET GROUP HOLDING NV	—	3	20	2,521	メディア	
AGEAS	38	—	—	—	保険	
小計	株数・金額	87	54	379	46,034	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	26	26	105	12,841	石油・ガス・消耗燃料	
VOESTALPINE AG	—	3	13	1,663	金属・鉱業	
ERSTE GROUP BANK AG	59	—	—	—	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	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IMMOEAST AG-RIGHTS	311	311	—	—		不動産管理・開発
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	—	21	45	5,522		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	397	363	164	20,027	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ	5	—	—	—		機械
UPM-KYMMENE OYJ	1	60	149	18,096		紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R	73	—	—	—		紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS	54	—	—	—		保険
FORTUM OYJ	—	87	114	13,908		電力
ELISA OYJ	26	—	—	—		各種電気通信サービス
METSO OYJ	—	17	57	6,934		機械
NESTE OYJ	29	22	85	10,353		石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ	1	—	—	—		自動車部品
ORION OYJ	—	20	106	12,924		医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	193	208	512	62,219	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	11	46	156	19,025		建設資材
KERRY GROUP PLC-A	17	—	—	—		食品
PADDY POWER PLC	17	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	46	46	156	19,025	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL	13	—	—	—		電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	57	82	119	14,451		石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS	16	14	23	2,842		食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	87	96	142	17,294	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	5,767	2,654	8,970	1,089,143	
	銘柄 数 < 比 率 >	96	75	—	<11.9%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	—	14	155	2,229		半導体・半導体製造装置
BANK OF EAST ASIA	22	—	—	—		銀行
CLP HLDGS	130	335	2,731	39,093		電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	30	—	—	—		旅客航空輸送業
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	120	—	—	—		電力
MTR CORP	255	35	157	2,248		陸運・鉄道
HANG SENG BANK	43	10	158	2,268		銀行
WHARF (HOLDING)	—	200	1,337	19,132		不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	—	690	2,183	31,250		銀行
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	15	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT	—	1,180	1,148	16,429		不動産管理・開発
WHEELLOCK & COMPANY LTD	—	150	946	13,544		不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	260	—	—	—		家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	875	2,614	8,818	126,198	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING	—	111	42	3,365		航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS	—	186	359	28,657		銀行
SATS LTD	—	125	62	4,996		運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD	56	—	—	—		資本市場
COMFORTDELGRO CORP LTD	384	—	—	—		陸運・鉄道
UNITED OVERSEAS BANK	—	35	75	6,062		銀行

ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
期首(前期末)					
株数					
外貨建金額					
邦貨換算金額					
千円					
<b>(シンガポール)</b>					
WILMAR INTERNATIONAL LTD	百株	百株	千シンガポールドル	千円	食品
	—	365	—	10,309	
				129	
小計	株数・金額	440	822	669	53,392
	銘柄数<比率>	2	5	—	<0.6%>
<b>(オーストラリア)</b>					
RAMSAY HEALTH CARE LTD	0.63	—	千豪ドル	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	—	87	282	23,510	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	20	—	—	—	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	207	418	225	18,770	金属・鉱業
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	23	83	102	8,575	銀行
ASX LTD	—	37	187	15,660	資本市場
BHP BILLITON LIMITED	—	40	97	8,093	金属・鉱業
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CSL LIMITED	71	33	440	36,719	バイオテック/テクノロジー
TRANSURBAN GROUP	348	37	44	3,730	運送インフラ
RIO TINTO LTD	—	20	123	10,301	金属・鉱業
APA GROUP	115	—	—	—	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	93	93	181	15,099	ホテル・レストラン・レジャー
TPG TELECOM LTD	51	—	—	—	各種電気通信サービス
SUNCORP GROUP LTD	—	42	58	4,886	保険
INCITEC PIVOT LTD	339	—	—	—	化学
QBE INSURANCE	27	—	—	—	保険
CHALLENGER LIMITED	124	74	97	8,114	各種金融サービス
SONIC HEALTHCARE LTD	—	55	122	10,170	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DUET GROUP	—	191	57	4,798	総合公益事業
ASCIANO LTD	23	—	—	—	陸運・鉄道
MACQUARIE GROUP LIMITED	36	—	—	—	資本市場
VOCUS GROUP LTD	68	—	—	—	各種電気通信サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	77	73	163	13,638	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	163	—	—	—	飲料
AGL ENERGY LTD	13	51	139	11,633	総合公益事業
SOUTH32 LTD	—	1,147	318	26,569	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD	17	20	73	6,122	建設・土木
小計	株数・金額	1,836	2,508	2,717	226,393
	銘柄数<比率>	20	17	—	<2.5%>
<b>(ニュージーランド)</b>					
RYMAN HEALTHCARE LTD	—	55	千ニュージーランドドル	48	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FLETCHER BUILDING LTD	—	188	156	12,012	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD	107	161	59	4,547	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	—	220	61	4,710	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	107	625	325	24,986
	銘柄数<比率>	1	4	—	<0.3%>
<b>(イスラエル)</b>					
BANK HAPUALIM BM	225	204	467	14,311	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	91	194	333	10,210	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP	390	—	—	—	各種電気通信サービス
NICE LTD	1	—	—	—	ソフトウェア
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	3	—	—	—	医薬品
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	—	24	143	4,375	銀行
小計	株数・金額	712	422	944	28,896
	銘柄数<比率>	5	3	—	<0.3%>
合計	株数・金額	22,930	23,626	—	8,716,124
	銘柄数<比率>	514	478	—	<95.1%>

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

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。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)			千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	1,100	124	13,913	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,700	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES	600	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,400	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	1,200	100	11,212	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,500	1,300	144	16,099	0.2
DUKE REALTY CORP	—	4,800	131	14,660	0.2
EQUINIX INC	1,202	1,302	530	59,053	0.6
EQUITY RESIDENTIAL	4,800	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,200	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,200	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	400	—	—	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	400	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	—	400	14	1,607	0.0
KIMCO REALTY CORP	1,500	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	2,800	114	12,773	0.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM	100	—	—	—	—
PROLOGIS INC	400	9,600	522	58,204	0.6
PUBLIC STORAGE	1,300	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	1,900	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	100	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	100	—	—	—	—
UDR INC	5,000	—	—	—	—
VEREIT INC	—	700	5	667	0.0
VORNADO REALTY TRUST	—	600	58	6,519	0.1
WELLTOWER INC	300	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	27,102 19	23,802 10	1,748 —	194,713 <2.1%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	15,247	—	—	—	—
SEGRO PLC	15,009	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	30,256 2	— —	— —	— <—%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
GECINA SA	—	821	107	13,058	0.1
UNIBAIL RODAMCO-NA	49	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	49 1	821 1	107 —	13,058 <0.1%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	2,000	14,500	817	11,692	0.1
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	43,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	45,000 2	14,500 1	817 —	11,692 <0.1%>

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	
(シンガポール) CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	口 —	口 400	千シンガポールドル 0.644	千円 51	% 0.0	
小 計	口 数・金 額 —	400	0.644	51		
	銘 柄 数<比 率>	1	—	<0.0%>		
(オーストラリア) DEXUS PROPERTY GROUP SCENTRE GROUP	— 7,703	18,052 —	千豪ドル 184 —	15,383 —	0.2 —	
小 計	口 数・金 額 7,703	18,052	184	15,383		
	銘 柄 数<比 率>	1	—	<0.2%>		
合 計	口 数・金 額 110,110	57,575	—	234,899		
	銘 柄 数<比 率>	25	14	<2.6%>		

\* 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。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。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。

## ○投資信託財産の構成

(2017年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,716,124	% 94.9
投資証券	234,899	2.6
コール・ローン等、その他	235,203	2.5
投資信託財産総額	9,186,226	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産（9,124,552千円）の投資信託財産総額（9,186,226千円）に対する比率は99.3%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.35円、1カナダドル=81.66円、1英ポンド=143.02円、1スイスフラン=112.04円、1スウェーデンクローナ=12.71円、1ノルウェークローネ=12.97円、1デンマーククローネ=16.32円、1ユーロ=121.42円、1香港ドル=14.31円、1シンガポールドル=79.79円、1豪ドル=83.30円、1ニュージーランドドル=76.82円、1新シケル=30.59円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月27日現在)

## ○損益の状況 (2016年4月28日～2017年4月27日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,186,226,459
コール・ローン等	224,000,701
株式(評価額)	8,716,124,973
投資証券(評価額)	234,899,441
未収入金	1,466,044
未収配当金	9,735,300
(B) 負債	18,538,789
未払金	2,538,682
未払解約金	16,000,000
未払利息	107
(C) 純資産総額(A-B)	9,167,687,670
元本	2,897,512,221
次期繰越損益金	6,270,175,449
(D) 受益権総口数	2,897,512,221口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,640円

(注) 期首元本額は3,101,080,844円、期中追加設定元本額は770,992,928円、期中一部解約元本額は974,561,551円、1口当たり純資産額は3,1640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) 1,757,314,119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) 908,116,591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) 232,081,511円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	166,196,785
受取配当金	165,710,877
受取利息	299,604
その他収益金	270,441
支払利息	△ 84,137
(B) 有価証券売買損益	836,159,899
売買益	1,509,064,646
売買損	△ 672,904,747
(C) 保管費用等	△ 13,578,767
(D) 当期損益金(A+B+C)	988,777,917
(E) 前期繰越損益金	5,626,158,909
(F) 追加信託差損益金	1,437,607,072
(G) 解約差損益金	△1,782,368,449
(H) 計(D+E+F+G)	6,270,175,449
次期繰越損益金(H)	6,270,175,449

\* 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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31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10期 (2016年5月28日～2017年5月29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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	期騰落				
	円	%			%	%	%	百万円
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
10期(2017年5月29日)	15,749	13.9	141.84	13.7	93.1	—	1.5	6,734

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク (=S&P500株価指数 (円ヘッジベース)) は、S&P500株価指数 (ドルベース) をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100として再指数化しております。

\*S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	騰 落 率			
(期 首) 2016年 5 月27日	円	%		%	%	%	%
	13,822	—	124.80	—	96.0	—	1.3
5 月末	13,901	0.6	125.32	0.4	96.9	—	1.3
6 月末	13,555	△ 1.9	123.50	△ 1.0	93.3	—	1.3
7 月末	14,249	3.1	129.28	3.6	96.2	—	1.4
8 月末	14,324	3.6	129.48	3.8	96.0	—	1.4
9 月末	14,137	2.3	127.82	2.4	93.5	—	1.3
10月末	14,031	1.5	126.16	1.1	93.7	—	1.5
11月末	14,378	4.0	130.67	4.7	96.4	—	1.3
12月末	14,586	5.5	133.04	6.6	95.5	—	1.3
2017年 1 月末	14,734	6.6	134.45	7.7	95.6	—	1.3
2 月末	15,303	10.7	139.57	11.8	94.0	—	1.5
3 月末	15,385	11.3	139.31	11.6	93.0	—	1.5
4 月末	15,525	12.3	140.41	12.5	93.9	—	1.6
(期 末) 2017年 5 月29日	15,749	13.9	141.84	13.7	93.1	—	1.5

\*騰落率は期首比です。

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

- ・2016年6月に、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票の結果、離脱派が勝利したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・7月は、市場予想を上回る6月の米国雇用統計が発表されたことや、4-6月期の米国企業決算が総じて市場予想を上回ったことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・11月は、米大統領選にて共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まったことや、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長による12月利上げの示唆を受け金融株が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・2017年2月は、トランプ新政権の経済政策への期待が高まる中、市場予想以上の1月の小売売上高など堅調な経済指標が発表されたことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+13.9%となり、ベンチマークの+13.7%を0.2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

(2016年5月28日～2017年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 131	% 0.901	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(115)	(0.793)	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	7	0.045	(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 )	(0.045)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(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	4	0.027	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 3 )	(0.024)	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	142	0.974	
期中の平均基準価額は、14,509円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2016年5月28日～2017年5月29日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーコロンビア米国株バリュアード マザーファンド	千口 2,404,745	千円 3,657,800	千口 1,358,308	千円 2,086,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2016年5月28日～2017年5月29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アード	マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額		24,082,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		16,666,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.44

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年5月28日～2017年5月29日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;ノムラーコロンビア米国株バリュアード・ファンド (適格機関投資家専用)&gt;

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 -	百万円 -	-	百万円 25,061	百万円 739	2.9

## &lt;ノムラーコロンビア米国株バリュアード マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,994	百万円 55.6	55.6	百万円 2,179	百万円 -	-

平均保有割合 28.8%

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

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

(2017年5月29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	2,891,607	3,938,044	6,636,786

\*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

(2017年5月29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	6,636,786	98.1
コール・ローン等、その他	128,423	1.9
投資信託財産総額	6,765,209	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(20,338,781千円)の投資信託財産総額(20,792,961千円)に対する比率は97.8%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=111.34円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月29日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	13,100,700,117
コール・ローン等	3,548,709
ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ ファンド マザーファンド(評価額)	6,636,786,095
未収入金	6,460,365,313
(B) 負債	6,365,759,425
未払金	6,338,477,346
未払解約金	626,190
未払信託報酬	26,559,937
未払利息	5
その他未払費用	95,947
(C) 純資産総額(A-B)	6,734,940,692
元本	4,276,500,000
次期繰越損益金	2,458,440,692
(D) 受益権総口数	427,650口
1口当たり基準価額(C/D)	15,749円

(注) 期首元本額は2,992,720,000円、期中追加設定元本額は1,725,700,000円、期中一部解約元本額は441,920,000円、1口当たり純資産額は15,749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71,096,054円。(ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況 (2016年5月28日～2017年5月29日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 45,799
支払利息	△ 45,799
(B) 有価証券売買損益	733,024,000
売買益	1,391,691,938
売買損	△ 658,667,938
(C) 信託報酬等	△ 46,367,184
(D) 当期損益金(A+B+C)	686,611,017
(E) 前期繰越損益金	608,992,698
(F) 追加信託差損益金	1,162,836,977
(配当等相当額)	( 2,606,939,285)
(売買損益相当額)	(△1,444,102,308)
(G) 計(D+E+F)	2,458,440,692
次期繰越損益金(G)	2,458,440,692
追加信託差損益金	1,162,836,977
(配当等相当額)	( 2,606,939,285)
(売買損益相当額)	(△1,444,102,308)
分配準備積立金	1,295,649,514
繰越損益金	△ 45,799

\* 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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

## ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド

第10期（計算期間：2016年5月28日～2017年5月29日）

### ◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期首14,261円から期末16,853円となりました。  
基準価額の騰落率は+18.2%となり、ベンチマークの+17.2%を1.0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）、資本財・サービス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、事業のリストラチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

\*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。

\*S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ 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

(2016年5月28日～2017年5月29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 7 ( 7 ) ( 0 )	% 0.044 (0.044) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	0 ( 0 ) ( 0 )	0.001 (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 )	3 ( 3 ) ( 0 )	0.023 (0.023) (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	10	0.068	
期中の平均基準価額は、15,002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

(2016年5月28日～2017年5月29日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		17,718 ( 999)	115,701 ( 820)	15,923 ( 223)	103,227 ( 959)
国	カナダ	—	千カナダドル	11	千カナダドル
		( 11)	— ( 30)		29

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	12,526	1,397	2,940	352
	WEYERHAEUSER CO	—	—	21,415	638
	小計	12,526	1,397	24,355	991

\*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

(2016年5月28日～2017年5月29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	24,082,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,666,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年5月28日～2017年5月29日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,994	百万円 3,587	% 55.6	百万円 —	百万円 2,179	% —

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

(2017年5月29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	
AT & T INC	—	851	3,246	361,442	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	551	407	1,821	202,839	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	784	413	2,408	268,166	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	40	54	528	58,849	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	57	57	5,615	625,184	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	28	27	2,721	303,018	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	188	—	—	—	消費者金融
ANTHEM INC	45	116	2,127	236,863	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	486	582	8,943	995,733	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	235	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BALL CORP	—	112	455	50,740	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	332	773	3,669	408,513	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	304	318	5,281	588,027	各種金融サービス
BIOGEN INC	68	33	850	94,662	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	68	11	457	50,982	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	—	230	1,245	138,646	医薬品
CBS CORP-CL B	372	—	—	—	メディア
CBRE GROUP INC	163	—	—	—	不動産管理・開発
CIGNA CORP	25	165	2,663	296,542	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	311	118	911	101,492	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES	607	689	2,050	228,253	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC	126	198	1,450	161,476	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP	164	149	1,747	194,579	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP	228	226	2,375	264,438	石油・ガス・消耗燃料
CITIGROUP	894	850	5,281	588,080	銀行
COACH INC	365	433	2,007	223,461	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A	552	1,314	5,377	598,698	メディア
CONOCOPHILLIPS	186	412	1,870	208,257	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	67	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DTE ENERGY COMPANY	80	—	—	—	総合公益事業
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	133	—	—	—	飲料
DISNEY (WALT) CO	—	126	1,368	152,388	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	—	126	916	102,020	複合小売り
DUN & BRADSTREET CORP	88	—	—	—	専門サービス
EQT CORP	95	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL	175	79	632	70,420	電力
ELECTRONIC ARTS	159	129	1,449	161,362	ソフトウェア
EXPEDIA INC	85	106	1,537	171,197	インターネット販売・通信販売
EXXON MOBIL CORP	352	408	3,332	371,090	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A	254	371	5,644	628,490	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	127	199	3,867	430,631	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	130	240	2,053	228,641	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	11	161	17,991	情報技術サービス
GENERAL ELEC CO	791	1,207	3,314	369,092	コングロマリット
HALLIBURTON CO	—	437	2,003	223,070	エネルギー設備・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	258	318	4,250	473,195	コングロマリット
INTUIT INC	71	—	—	—	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	621	591	5,048	562,113	銀行

ノムラー・コロンビア米国株バリュー・ファンドF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
JOHNSON & JOHNSON	328	368	4,671	520,172	医薬品	
JOHNSON CONTROLS INC	436	—	—	—	自動車部品	
KELLOGG CO	—	200	1,456	162,114	食品	
KROGER CO	—	542	1,598	177,932	食品・生活必需品小売り	
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A	—	344	817	91,061	インターネット販売・通信販売	
LOWES COS INC	398	467	3,781	421,013	専門小売り	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	190	123	1,319	146,873	ホテル・レストラン・レジャー	
MASTERCARD INC	205	258	3,139	349,594	情報技術サービス	
MCDONALD'S CORP	68	169	2,542	283,068	ホテル・レストラン・レジャー	
MICHAELS COS INC/THE	341	181	358	39,863	専門小売り	
MICROSOFT CORP	583	778	5,448	606,634	ソフトウェア	
MONSANTO CO	90	—	—	—	化学	
MORGAN STANLEY	545	612	2,621	291,912	資本市場	
NEWELL BRANDS INC	230	179	955	106,421	家庭用耐久財	
NOBLE ENERGY INC	179	44	131	14,650	石油・ガス・消耗燃料	
PVH CORP	138	162	1,706	189,971	繊維・アパレル・贅沢品	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	46	543	60,542	通信機器	
PEPSICO INC	257	251	2,962	329,843	飲料	
PFIZER INC	1,030	872	2,802	312,060	医薬品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	189	503	6,034	671,896	タバコ	
QUALCOMM INC	205	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
S&P GLOBAL INC	136	49	694	77,274	資本市場	
SCHLUMBERGER LTD	160	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SEALED AIR CORP	—	155	694	77,329	容器・包装	
SHERWIN-WILLIAMS	—	81	2,730	304,052	化学	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	92	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SOUTHERN CO.	—	363	1,835	204,378	電力	
STARBUCKS CORP	—	323	2,045	227,785	ホテル・レストラン・レジャー	
STERICYCLE INC	—	54	446	49,661	商業サービス・用品	
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	—	176	1,053	117,249	情報技術サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	809	194	881	98,092	各種電気通信サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS	61	62	753	83,916	バイオテクノロジー	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	193	54	441	49,167	食品・生活必需品小売り	
WELLS FARGO CO	476	788	4,130	459,911	銀行	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	115	109	1,309	145,760	ヘルスケア機器・用品	
ALLERGAN PLC	27	60	1,356	151,040	医薬品	
AON PLC	137	176	2,300	256,184	保険	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	254	—	—	—	自動車部品	
EATON CORP PLC	168	153	1,186	132,123	電気設備	
INVESCO LTD	273	126	405	45,191	資本市場	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	—	278	1,171	130,388	建設関連製品	
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	312	—	—	—	メディア	
MEDTRONIC PLC	414	164	1,398	155,751	ヘルスケア機器・用品	
NIELSEN HOLDINGS PLC	569	338	1,304	145,251	専門サービス	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	64	716	79,771	ホテル・レストラン・レジャー	
BROADCOM LTD	74	157	3,789	421,939	半導体・半導体製造装置	
合 計	株 数	金 額	20,374	22,945	174,227	19,398,504
	銘柄 数 < 比率 >		75	77	—	< 94.5% >

\* 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。

\* 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	21,586	2,830	315,107	1.5
WEYERHAEUSER CO	21,415	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	21,586	2,830	315,107	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<1.5%>	

\*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

(2017年5月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 19,398,504	% 93.3
投資証券	315,107	1.5
コール・ローン等、その他	1,079,350	5.2
投資信託財産総額	20,792,961	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 (20,338,781千円) の投資信託財産総額 (20,792,961千円) に対する比率は97.8%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=111.34円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,792,961,455
コール・ローン等	881,134,740
株式(評価額)	19,398,504,064
投資証券(評価額)	315,107,838
未収入金	172,215,856
未収配当金	25,998,957
(B) 負債	270,923,701
未払金	199,923,329
未払解約金	71,000,000
未払利息	372
(C) 純資産総額(A-B)	20,522,037,754
元本	12,177,314,900
次期繰越損益金	8,344,722,854
(D) 受益権総口数	12,177,314,900口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,853円

(注) 期首元本額は11,132,319,900円、期中追加設定元本額は4,769,775,042円、期中一部解約元本額は3,724,780,042円、1口当たり純資産額は1,6853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ウ・ファンドFB (適格機関投資家専用) 6,973,743,387円  
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュウ・ファンドF (適格機関投資家専用) 3,938,044,322円  
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュウ・ファンドFVA (適格機関投資家専用) 1,265,527,191円

## ○損益の状況 (2016年5月28日～2017年5月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	300,074,886
受取配当金	297,701,025
受取利息	794,400
その他収益金	1,718,205
支払利息	△ 138,744
(B) 有価証券売買損益	2,906,893,853
売買益	3,648,771,262
売買損	△ 741,877,409
(C) 保管費用等	△ 4,033,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,202,935,408
(E) 前期繰越損益金	4,744,022,446
(F) 追加信託差損益金	2,448,684,958
(G) 解約差損益金	△2,050,919,958
(H) 計(D+E+F+G)	8,344,722,854
次期繰越損益金(H)	8,344,722,854

\* 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スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31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8期（決算日：2017年4月20日）

○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。
組入制限	当ファンドのシュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） （円ヘッジベース）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
8期(2017年4月20日)	19,904	14.1	174.90	7.1	91.9	—	—	860

(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、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、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)		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	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2016年4月20日	17,449	—	163.30	—	97.3	—	—
4月末	17,375	△ 0.4	159.45	△ 2.4	96.6	—	—
5月末	17,675	1.3	155.30	△ 4.9	94.1	—	—
6月末	16,921	△ 3.0	153.81	△ 5.8	89.9	—	—
7月末	18,192	4.3	167.02	2.3	98.3	—	—
8月末	18,045	3.4	164.52	0.7	95.8	—	—
9月末	18,392	5.4	168.87	3.4	96.3	—	—
10月末	18,113	3.8	162.79	△ 0.3	99.7	—	—
11月末	18,621	6.7	163.36	0.0	106.0	—	—
12月末	18,910	8.4	161.16	△ 1.3	92.8	—	—
2017年1月末	19,320	10.7	170.41	4.4	91.2	—	—
2月末	19,489	11.7	175.09	7.2	94.2	—	—
3月末	20,167	15.6	179.70	10.0	94.7	—	—
(期 末)							
2017年4月20日	19,904	14.1	174.90	7.1	91.9	—	—

(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】

当期のアジア太平洋株式市場は、堅調に推移しました。2016年6月の市場では、英国の欧州連合（EU）離脱問題が市場心理を左右したものの、離脱派勝利後は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが後ずれするとの観測や、世界的に金融緩和が長期化するとの期待が、支援材料となりました。11月には、米大統領選挙で大統領と上下両院の多数派を共和党が占め、新政権下での財政支出拡大などの政策に対する期待から米国株式市場が堅調に推移する中、アジア太平洋株式市場はグローバル株式市場同様、上昇しました。また、FRBによる12月と2017年3月の利上げ実施も材料視されました。

当期の基準価額の騰落率は14.1%となり、ベンチマークの7.1%を7.0%上回りました。香港とシンガポールの金融、資本財、情報技術の各セクターにおける銘柄選択が主なプラス要因となった一方、香港の電気通信サービスの銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

### 【運用経過】

<シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド>を高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

### 【今後の運用方針】

EU加盟諸国の選挙や米トランプ政権の政策の方向性など、政治リスクが高まる可能性があり、アジア太平洋地域経済を取り巻く環境には好材料と悪材料が混在すると見ています。当ファンドでは、引き続き銘柄選択を重視し、長期的に財務状況が良好で株価に割安感がある銘柄に着目していく方針です。オーストラリアの金融セクターを弱気の見方とする一方、ヘルスケア・セクターを強気の見方としています。香港では、公益事業セクターを弱気の見方とする一方、一部の商業不動産銘柄を強気の見方としています。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 149 (129) ( 10 ) ( 10 )	% 0.810 (0.702) (0.054) (0.054)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等  ・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等  ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	15 ( 15 )	0.081 (0.081)	(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 )	4 ( 4 )	0.020 (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
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 費 用 ) ( そ の 他 )	24 ( 19 ) ( 4 ) ( 0 ) ( 0 )	0.130 (0.105) (0.021) (0.000) (0.004)	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用  ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用等
合 計	192	1.041	
期中の平均基準価額は、18,435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

(2016年4月21日～2017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
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 108,007	千円 272,923	千口 99,888	千円 251,698

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2016年4月21日～2017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	1,858,717千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,421,873千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76	

(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

(2016年4月21日～2017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

(2017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
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 290,576	千口 298,695	千円 826,878

(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

(2017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	826,878	95.7
コール・ローン等、その他	37,140	4.3
投資信託財産総額	864,018	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(2,527,665千円)の投資信託財産総額(2,661,546千円)に対する比率は95.0%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=109.05円、1オーストラリアドル=81.84円、1香港ドル=14.03円、1シンガポールドル=77.98円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,641,569,763
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)	826,878,960
未収入金	814,690,803
(B) 負債	780,776,891
未払金	777,653,410
未払信託報酬	3,048,387
その他未払費用	75,094
(C) 純資産総額(A-B)	860,792,872
元本	432,470,000
次期繰越損益金	428,322,872
(D) 受益権総口数	43,247口
1口当たり基準価額(C/D)	19,904円

[元本増減]

期首元本額	394,310,000円
期中追加設定元本額	120,520,000円
期中一部解約元本額	82,360,000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 (2016年4月21日~2017年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	97,681,189
売益	207,779,580
売買損	△110,098,391
(B) 信託報酬等	△ 6,056,612
(C) 当期損益金(A+B)	91,624,577
(D) 前期繰越損益金	49,483,345
(E) 追加信託差損益金	287,214,950
(配当等相当額)	( 249,886,952)
(売買損益相当額)	( 37,327,998)
(F) 計(C+D+E)	428,322,872
次期繰越損益金(F)	428,322,872
追加信託差損益金	287,214,950
(配当等相当額)	( 249,886,952)
(売買損益相当額)	( 37,327,998)
分配準備積立金	141,107,922

(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8期(計算期間：2016年4月21日～2017年4月20日)

### ○当期の運用経過

【運用経過】

- (1) 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、香港とシンガポールの金融、資本財、情報技術での銘柄選択が主にプラスに寄与しました。一方、シンガポールの電気通信サービスベンチマークより低めの組入比率としていたことや、香港の電気通信サービスの銘柄選択がマイナス要因となりました。
- (3) 主な取引としては、オーストラリアの大手娯楽施設運営グループの銘柄を新規に購入しました。同社は株主重視の姿勢を打ち出しており、組織改革にも着手していることから、今後企業価値が高まる可能性があるかと判断しました。一方、香港の不動産銘柄を利益確定で全売却し、同セクター内でアナリストが選好する他の銘柄を追加購入するなど、入れ替えを実施しました。また、シンガポールの銀行銘柄を全売却し、同セクター内でアナリストが選好する他の銘柄への入れ替えを行いました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は13.6%となり、ベンチマークの7.9%を上回りました。

\*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）、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、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、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

(2016年4月21日～2017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)	20 (20)	0.080 (0.080)	(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)	0.020 (0.020)	(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 (26) (0)	0.105 (0.103) (0.002)	(c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・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	52	0.205	
期中の平均基準価額は、25,295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

(2016年4月21日～2017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 266	千米ドル 223	百株 353	千米ドル 506
	オーストラリア	3,759 ( 102)	千オーストラリアドル 5,005 ( 452)	4,366 ( 594)	千オーストラリアドル 7,000 ( 491)
	香港	3,537	千香港ドル 14,741	6,601	千香港ドル 20,733
	シンガポール	2,579	千シンガポールドル 1,766	3,242	千シンガポールドル 1,953

(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

(2016年4月21日～2017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	1,858,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,421,873千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76

(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

(2016年4月21日～2017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

(2017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	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	719	692	529	57,728	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	24	—	—	—	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	185	149	609	66,488	資本財
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	1,139	124,217
				—	<4.8%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP	420	409	1,275	104,346	銀行
ASX LTD	142	137	677	55,465	各種金融
BHP BILLITON LTD	726	658	1,574	128,861	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	194	155	1,316	107,723	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	616	514	1,669	136,657	銀行
RIO TINTO LTD	139	145	856	70,122	素材
TELSTRA CORP LTD	989	870	359	29,439	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	413	344	1,175	96,166	銀行
WOOLWORTHS LTD	328	341	894	73,183	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	145	156	512	41,983	エネルギー
CSL LTD	137	108	1,382	113,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD	233	257	454	37,175	素材
WESFARMERS LTD	219	183	813	66,610	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD	362	358	486	39,828	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD	417	440	544	44,585	保険
AGL ENERGY LTD	349	309	848	69,433	公益事業
RECALL HOLDINGS LTD	594	—	—	—	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD	1,130	1,057	1,075	88,033	商業・専門サービス
CROWN RESORTS LTD	—	263	320	26,225	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,577	1,529	552	45,179	素材
RESMED INC-CDI	678	655	596	48,787	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	479	364	756	61,931	素材
DULUXGROUP LTD	488	591	386	31,651	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD	1,978	1,810	512	41,929	保険
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	23	19,042	1,558,452
				—	<60.0%>
(香港)			千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	412	392	3,677	51,601	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	—	310	3,602	50,538	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	2,315	950	967	13,568	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC	308	360	2,235	31,365	銀行
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	375	—	—	—	不動産
KERRY PROPERTIES LTD	610	—	—	—	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,205	890	2,759	38,708	銀行
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	660	850	3,599	50,504	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,100	935	3,020	42,371	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD	133	133	3,061	42,955	ソフトウェア・サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	474	668	1,863	26,147	保険
SWIRE PROPERTIES LTD	1,294	1,386	3,478	48,808	不動産
AIA GROUP LTD	2,702	2,272	11,064	155,236	保険

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千香港ドル		邦貨換算金額 千円
(香港) CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	百株 622	百株 —	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 12,211	株 数 ・ 金 額 9,146	39,330	551,806	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	<21.3%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD	120	535	546	42,637	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	140	—	—	—	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	319	276	594	46,359	銀行
VENTURE CORP LTD	553	232	271	21,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UOL GROUP LTD	593	—	—	—	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,858	1,665	434	33,887	運輸
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,342	1,893	711	55,503	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	—	661	629	49,122	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 5,925	株 数 ・ 金 額 5,262	3,188	248,658	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	<9.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 31,827	株 数 ・ 金 額 26,913	—	2,483,135	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	<95.7%>	

(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

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,483,135	% 93.3
コール・ローン等、その他	178,411	6.7
投資信託財産総額	2,661,546	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(2,527,665千円)の投資信託財産総額(2,661,546千円)に対する比率は95.0%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=109.05円、1オーストラリアドル=81.84円、1香港ドル=14.03円、1シンガポールドル=77.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	2,683,808,131	
コール・ローン等	175,741,759	
株式(評価額)	2,483,135,525	
未収入金	22,277,271	
未収配当金	2,653,576	
(B) 負債	88,521,019	
未払金	88,520,510	
未払利息	165	
その他未払費用	344	
(C) 純資産総額(A-B)	2,595,287,112	
元本	937,507,641	
次期繰越損益金	1,657,779,471	
(D) 受益権総口数	937,507,641口	
1万口当たり基準価額(C/D)	27,683円	

[元本増減]

期首元本額	1,107,594,407円
期中追加設定元本額	216,420,354円
期中一部解約元本額	386,507,120円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュロージャー・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)	298,695,575円
シュロージャー・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)	534,548,728円
シュロージャー・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)	104,263,338円

○損益の状況 (2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	91,450,998	
受取配当金	91,394,113	
受取利息	2	
その他収益金	71,247	
支払利息	△ 14,364	
(B) 有価証券売買損益	227,123,743	
売買益	396,573,339	
売買損	△ 169,449,596	
(C) 保管費用等	△ 2,692,089	
(D) 当期損益金(A+B+C)	315,882,652	
(E) 前期繰越損益金	1,591,687,368	
(F) 追加信託差損益金	328,361,223	
(G) 解約差損益金	△ 578,151,772	
(H) 計(D+E+F+G)	1,657,779,471	
次期繰越損益金(H)	1,657,779,471	

(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16期 (2016年4月6日～2017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	収益の分配は行いません。		

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	純資産額
	騰落	中率	騰落	中率		
12期 (2013年4月5日)	円	%		%	%	百万円
	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
16期 (2017年4月5日)	21,822	16.4	16,107	13.5	85.2	6,210

\*ベンチマーク (S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数) は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

\*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首)	円	%		%	%
2016年4月5日	18,741	—	14,191	—	89.2
4月末	19,084	1.8	14,253	0.4	89.0
5月末	19,088	1.9	14,407	1.5	91.0
6月末	18,770	0.2	14,206	0.1	87.6
7月末	19,808	5.7	14,881	4.9	89.2
8月末	19,803	5.7	14,915	5.1	92.6
9月末	19,595	4.6	14,737	3.8	90.4
10月末	19,332	3.2	14,560	2.6	90.8
11月末	20,394	8.8	15,089	6.3	92.1
12月末	20,679	10.3	15,384	8.4	90.5
2017年1月末	20,921	11.6	15,589	9.9	89.7
2月末	21,926	17.0	16,187	14.1	89.6
3月末	21,925	17.0	16,163	13.9	87.9
(期末)					
2017年4月5日	21,822	16.4	16,107	13.5	85.2

\*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18,741円から3,081円上昇し、期末には21,822円となりました。米国株式市場は、英国のEU（欧州連合）離脱決定を受けて世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落する局面もありましたが、2016年11月の米大統領選で勝利したトランプ氏が掲げる政策に対する期待感などがプラス材料となり、概ね堅調に推移しました。その結果、期中の騰落率は+16.44%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+13.50%を2.94%上回りました。

### 【運用経過】

主要投資対象であるゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は98.7%（株式先物を含む）でした。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

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

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの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、株価の割安度に着目する「バリュエ」や、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」、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としても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が、抑制を目指して管理を行っている業種配分は小幅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、2016年10月6日から2017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口当たりの費用明細

（2016年4月6日～2017年4月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	167 (141)	0.832 (0.702)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	( 11)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	( 15)	(0.076)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	4 ( 4)	0.021 (0.019)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	( 0)	(0.002)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 ( 1)	0.005 (0.005)	(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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	3 ( 2)	0.014 (0.009)	(d) 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)	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
(そ の 他)	( 1)	(0.003)	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
合 計	175	0.872	

期中の平均基準価額は20,110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。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

(2016年4月6日～2017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 EMINI	百万円 1,886	百万円 1,717	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 653,006	千円 1,673,507	千口 417,161	千円 1,032,356

○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 (2016年4月6日～2017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	70,057,720千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,508,442千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	4.51	

\* (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

(2016年4月6日～2017年4月5日)

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

(2017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	額
外国	株式先物取引	S & P 500 EMINI	百万円 548		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。

\* 単位未満切捨て。

\* —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 1,786,827	千口 2,022,672		千円 5,640,020

\* 単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017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 5,640,020		% 90.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	594,742		9.5
投 資 信 託 財 産 総 額	6,234,762		100.0

\* 当期末における外貨建純資産（65,036千円）の投資信託財産総額（6,234,762千円）に対する比率は1.0%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（17,359,423千円）の投資信託財産総額（17,742,362千円）に対する比率は97.8%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=110.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月5日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,989,871,117
コール・ローン等	447,201,950
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)	5,640,020,459
未収入金	5,876,046,540
差入委託証拠金	26,602,168
(B) 負債	5,779,859,737
未払金	5,758,024,507
未払信託報酬	21,722,649
未払利息	1,147
その他未払費用	111,434
(C) 純資産総額(A-B)	6,210,011,380
元本	2,845,820,000
次期繰越損益金	3,364,191,380
(D) 受益権総口数	284,582口
1口当たり基準価額(C/D)	21,822円

○損益の状況 (2016年4月6日～2017年4月5日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 303,565
受取利息	10,655
支払利息	△ 314,220
(B) 有価証券売買損益	703,314,154
売買益	1,644,908,644
売買損	△ 941,594,490
(C) 先物取引等取引損益	59,970,959
取引益	62,957,081
取引損	△ 2,986,122
(D) 信託報酬等	△ 43,824,661
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	719,156,887
(F) 前期繰越損益金	491,116,975
(G) 追加信託差損益金	2,153,917,518
(配当等相当額)	( 2,589,111,782)
(売買損益相当額)	(△ 435,194,264)
(H) 計(E+F+G)	3,364,191,380
次期繰越損益金(H)	3,364,191,380
追加信託差損益金	2,153,917,518
(配当等相当額)	( 2,591,379,910)
(売買損益相当額)	(△ 437,462,392)
分配準備積立金	1,210,273,862

\* 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2,465,650,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は803,870,000円、同解約元本額は423,700,000円です。

○お知らせ

約款変更について

・投資家の利便性を図るため、信託報酬の引き下げを行いました。

# 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38期(計算期間：2016年10月6日～2017年4月5日)

## ◎当期の運用経過

基準価額は、期首の23,036円から4,848円上昇し、期末には27,884円となりました。期中の騰落率は+21.05%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+18.31%を2.73%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、株価の割安度に着目する「バリュエ」や、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」、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。また、抑制を目指して管理を行っている業種配分もプラス寄与となりましたが、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因は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、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年10月6日～2017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 (2) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.004 (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合 計	5	0.015	

期中の平均基準価額は26,859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

(2016年10月6日～2017年4月5日)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 25,768 ( 95)	千米ドル 152,822 ( -)	百株 27,498	千米ドル 161,736

\*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 2,155	百万円 1,586	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

(2016年10月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	35,292,715千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,975,307千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.20

\* (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

(2016年10月6日～2017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

(2017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	109	—	—	—	資本財
AES CORP	587	793	894	99,037	公益事業
AT&T INC	846	291	1,215	134,651	電気通信サービス
ABBVIE INC	173	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	66	—	—	—	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	23	79	417	46,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	117	8	117	12,998	素材
AON PLC	—	54	645	71,502	保険
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	55	423	46,937	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	71	—	—	—	資本財
ALLEGION PLC	—	29	218	24,176	資本財
MEDTRONIC PLC	155	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	366	288	676	74,897	消費者サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	93	388	43,019	商業・専門サービス
ALLERGAN PLC	—	34	818	90,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	148	—	—	—	運輸
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	120	—	—	—	保険
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	103	—	—	—	資本財
ALLY FINANCIAL INC	520	703	1,372	152,021	各種金融
ALTRIA GROUP INC	28	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	91	272	636	70,538	不動産
AMERICAN TOWER CORP	162	160	1,939	214,832	不動産
AMERIPRISE FINANCIAL INC	47	—	—	—	各種金融
AMETEK INC	282	268	1,445	160,082	資本財
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	1,338	—	—	—	各種金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	89	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BAKER HUGHES INC	342	285	1,719	190,523	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	—	138	325	36,064	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	409	401	1,884	208,759	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	145	335	1,759	194,870	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	50	54	908	100,603	各種金融
BEST BUY CO INC	77	49	241	26,696	小売
BOEING CO/THE	—	11	211	23,436	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	145	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	293	79	428	47,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC - A	—	130	426	47,261	不動産
CIGNA CORP	—	93	1,411	156,331	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	241	158	1,232	136,483	食品・生活必需品小売り
CABOT CORP	44	—	—	—	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	16	183	1,561	173,009	各種金融
CARLISLE COS INC	18	—	—	—	資本財
CARNIVAL CORP	—	255	1,495	165,688	消費者サービス
CELANESE CORP-SERIES A	49	92	848	93,937	素材
CENTENE CORP	—	19	134	14,946	ヘルスケア機器・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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CENTERPOINT ENERGY INC	659	575	1,598	177,090	公益事業
CIMAREX ENERGY CO	8	—	—	—	エネルギー
CITIGROUP INC	—	76	456	50,539	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	640	438	1,531	169,665	銀行
COCA-COLA CO/THE	—	66	283	31,457	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	273	2,014	223,117	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	—	409	1,647	182,501	食品・飲料・タバコ
CROWN HOLDINGS INC	167	39	205	22,799	素材
DR HORTON INC	191	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	47	221	1,885	208,884	ヘルスケア機器・サービス
DELTA AIR LINES INC	299	391	1,764	195,431	運輸
EDISON INTERNATIONAL	26	—	—	—	公益事業
ENERGEN CORP	15	93	508	56,330	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	155	130	1,075	119,151	エネルギー
FMC TECHNOLOGIES INC	462	—	—	—	エネルギー
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	—	32	257	28,548	ソフトウェア・サービス
FOREST CITY REALTY TRUST- A	220	218	477	52,886	不動産
GENERAL ELECTRIC CO	216	240	722	80,070	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	47	368	477	52,862	素材
GREAT PLAINS ENERGY INC	553	—	—	—	公益事業
HP INC	842	751	1,330	147,433	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERBALIFE LTD	11	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	56	324	35,989	消費者サービス
HUNTSMAN CORP	47	70	175	19,385	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	104	621	68,881	各種金融
INTERNATIONAL PAPER CO	47	—	—	—	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	114	612	1,500	166,213	メディア
IRON MOUNTAIN INC	53	—	—	—	不動産
JPMORGAN CHASE & CO	279	428	3,740	414,290	銀行
JABIL CIRCUIT INC	—	123	352	39,032	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	285	168	2,095	232,145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	—	244	683	75,737	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	108	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	—	192	417	46,210	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	104	—	—	—	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	15	227	25,227	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	—	242	1,376	152,463	消費者サービス
LEAR CORP	106	96	1,294	143,428	自動車・自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	39	21	121	13,461	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	31	152	1,310	145,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	98	—	—	—	保険
LOWE'S COS INC	153	—	—	—	小売
MFA FINANCIAL INC	220	—	—	—	各種金融
MANPOWERGROUP INC	47	15	153	16,955	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	91	122	615	68,136	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	—	249	1,828	202,537	保険
MASCO CORP	—	122	409	45,325	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	—	211	2,367	262,230	ソフトウェア・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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MCKESSON CORP	107	118	1,730	191,680	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	458	452	2,881	319,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	65	1,497	165,920	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	144	112	416	46,175	エネルギー
NEWMONT MINING CORP	21	—	—	—	素材
NIKE INC -CL B	374	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	637	476	1,126	124,753	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	58	668	74,043	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	50	72	1,719	190,449	資本財
NUCOR CORP	47	—	—	—	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	15	101	11,252	エネルギー
OCEANEERING INTL INC	164	—	—	—	エネルギー
OWENS CORNING	80	—	—	—	資本財
OWENS-ILLINOIS INC	—	214	438	48,625	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	41	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES INC	—	27	283	31,438	素材
PVH CORP	—	123	1,252	138,773	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	76	23	260	28,840	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	43	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	58	199	2,258	250,155	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	—	126	989	109,551	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	23	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	41	31	281	31,142	家庭用品・パーソナル用品
PROLOGIS INC	—	135	710	78,671	不動産
QUEST DIAGNOSTICS INC	45	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON COMPANY	132	—	—	—	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	138	73	939	104,058	保険
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	177	113	908	100,588	素材
S&P GLOBAL INC	—	114	1,477	163,641	各種金融
SEALED AIR CORP	—	55	239	26,531	素材
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	31	—	—	—	素材
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	—	12	179	19,844	家庭用品・パーソナル用品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	44	259	28,692	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	14	—	—	—	資本財
STATE STREET CORP	98	—	—	—	各種金融
SUNTRUST BANKS INC	226	—	—	—	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	146	15	50	5,626	各種金融
TJX COMPANIES INC	197	—	—	—	小売
TERADATA CORP	76	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TERADYNE INC	91	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	82	123	1,882	208,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THOMSON REUTERS CORP	—	104	448	49,673	各種金融
TYSON FOODS INC-CL A	—	245	1,523	168,786	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	42	—	—	—	公益事業
UNION PACIFIC CORP	—	200	2,150	238,203	運輸
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	51	239	1,672	185,293	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	45	—	—	—	運輸
UNITED RENTALS INC	6	—	—	—	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	
VAIL RESORTS INC	67	—	—	—	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	—	266	1,756	194,615	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	362	—	—	—	電気通信サービス
VERSUM MATERIALS INC	58	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VISTEON CORP	74	—	—	—	自動車・自動車部品
VOYA FINANCIAL INC	—	77	289	32,122	各種金融
WAL-MART STORES INC	330	250	1,803	199,796	食品・生活必需品小売り
WATSCO INC	48	—	—	—	資本財
WELLCARE HEALTH PLANS INC	5	9	131	14,548	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	32	73	404	44,782	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	93	—	—	—	銀行
WESTERN UNION CO	—	697	1,374	152,231	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	—	112	580	64,313	素材
WILLIAMS COS INC	—	195	585	64,853	エネルギー
WORLD FUEL SERVICES CORP	93	—	—	—	エネルギー
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	—	26	220	24,383	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	39	26	166	18,421	消費者サービス
ACCENTURE PLC-CL A	149	95	1,122	124,332	ソフトウェア・サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	330	—	—	—	素材
BUNGE LTD	9	191	1,498	166,030	食品・飲料・タバコ
XL GROUP LTD	249	167	666	73,832	保険
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
YANDEX NV-A	—	30	66	7,364	ソフトウェア・サービス
AGNC INVESTMENT CORP	—	520	1,052	116,607	各種金融
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	119	583	64,669	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	22	159	2,078	230,184	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGATE TECHNOLOGY	—	73	339	37,579	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	131	79	935	103,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	24	23	1,935	214,380	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	24	23	1,971	218,343	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	30	29	2,658	294,518	小売
AMGEN INC	144	136	2,247	249,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	379	292	4,234	469,042	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	322	478	1,864	206,497	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	24	69	1,903	210,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDK GLOBAL INC	—	94	600	66,570	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	—	184	574	63,666	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	66	171	2,144	237,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	173	199	1,660	183,896	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	317	—	—	—	メディア
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	125	515	57,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DIAMONDBACK ENERGY INC	20	—	—	—	エネルギー
EBAY INC	550	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUINIX INC	20	7	309	34,292	不動産
EXPEDIA INC	5	11	139	15,468	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	178	133	878	97,349	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	190	166	2,353	260,641	ソフトウェア・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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
F5 NETWORKS INC	16	98	1,371	151,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GILEAD SCIENCES INC	93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	—	21	73	8,159	自動車・自動車部品
HOLOGIC INC	418	157	667	73,946	ヘルスケア機器・サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP	428	439	901	99,815	運輸
KLA-TENCOR CORP	215	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	41	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	376	307	1,368	151,568	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	373	350	2,305	255,356	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	18	135	15,035	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	30	30	450	49,882	小売
NORDSON CORP	—	4	56	6,216	資本財
NUANCE COMMUNICATIONS INC	—	73	122	13,595	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	59	1,517	168,118	小売
ORACLE CORP	588	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	288	—	—	—	資本財
PAYPAL HOLDINGS INC	282	—	—	—	ソフトウェア・サービス
POOL CORP	—	20	248	27,504	小売
PRICELINE GROUP INC/THE	3	3	616	68,324	小売
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	18	223	24,754	不動産
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	—	17	138	15,302	メディア
STEEL DYNAMICS INC	409	104	369	40,904	素材
T-MOBILE US INC	42	—	—	—	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	129	267	2,155	238,754	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	530	592	1,881	208,417	メディア
VERISIGN INC	—	127	1,108	122,821	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	5	24	270	30,013	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	236	92	761	84,330	食品・生活必需品小売り
YAHOO! INC	62	62	287	31,846	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	—	933	1,558	172,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	467	—	—	—	メディア
合 計	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	27,375	25,740	150,241	16,642,266	
	株 柄 数 比 率 >	157	150	—	<93.8%>

\*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。

\* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*単位未満切捨て。

\*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 EMINI	百万円 913	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。

\*単位未満切捨て。

\*一印は組入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2017年4月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 16,642,266	% 93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,100,096	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	17,742,362	100.0

\*当期末における外貨建純資産（17,359,423千円）の投資信託財産総額（17,742,362千円）に対する比率は97.8%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=110.77円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,349,374,023
コール・ローン等	1,046,553,323
株式（評価額）	16,642,266,277
未収入金	611,136,631
未収配当金	12,550,051
差入委託託勘金	36,867,741
(B) 負債	608,606,976
未払金	608,606,000
未払利息	976
(C) 純資産総額(A-B)	17,740,767,047
元本	6,362,322,325
次期繰越損益金	11,378,444,722
(D) 受益権総口数	6,362,322,325口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,884円

## ○損益の状況 (2016年10月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	142,483,357
受取配当金	130,696,201
受取利息	2,891
その他収益金	11,816,215
支払利息	△ 31,950
(B) 有価証券売買損益	2,877,009,648
売買益	3,253,325,229
売買損	△ 376,315,581
(C) 先物取引等取引損益	19,364,415
取引益	22,299,811
取引損	△ 2,935,396
(D) 信託報酬等	△ 639,553
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,038,217,867
(F) 前期繰越損益金	8,634,532,470
(G) 追加信託差損益金	1,247,848,780
(H) 解約差損益金	△ 1,542,154,395
(I) 計(E+F+G+H)	11,378,444,722
次期繰越損益金(I)	11,378,444,722

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 期首元本額は6,623,643,640円、当作成期間中において、追加設定元本額は690,379,720円、同解約元本額は951,701,035円です。

(注) 元本の内訳

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B（適格機関投資家専用）	3,627,180,378円
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）	2,022,672,665円
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF V A（適格機関投資家専用）	712,469,282円

## 東京海上・スレドニードル欧州株式ファンドF (適格機関投資家専用) 第7期(決算日: 2016年11月15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(2009年10月8日設定)		
運用方針	主として「東京海上・スレドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。		
主な投資対象	東京海上・スレドニードル欧州株式ファンドF (適格機関投資家専用)	主として「東京海上・スレドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、有価証券等の資産に直接投資することがあります。	
	東京海上・スレドニードル欧州株式マザーファンド	主として欧州の株式等に投資します。	
主な投資制限	東京海上・スレドニードル欧州株式ファンドF (適格機関投資家専用)	・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	東京海上・スレドニードル欧州株式マザーファンド	・株式への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	純資産総額
	騰落	率	騰落	率		
	円	%		%	%	百万円
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
7期(2016年11月15日)	17,456	△4.5	1,670.67	1.3	100.9	1,926

(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	%		%	%
2015年11月16日	18,269	—	1,649.07	—	96.5
11月末	18,914	3.5	1,712.78	3.9	97.1
12月末	18,605	1.8	1,668.70	1.2	98.5
2016年1月末	17,082	△6.5	1,536.96	△6.8	96.6
2月末	16,968	△7.1	1,538.67	△6.7	93.2
3月末	17,459	△4.4	1,588.71	△3.7	101.5
4月末	17,664	△3.3	1,628.88	△1.2	96.0
5月末	17,969	△1.6	1,643.05	△0.4	96.6
6月末	16,971	△7.1	1,582.40	△4.0	87.9
7月末	17,823	△2.4	1,658.40	0.6	100.6
8月末	18,104	△0.9	1,691.68	2.6	97.8
9月末	18,102	△0.9	1,690.96	2.5	95.9
10月末	17,792	△2.6	1,708.80	3.6	98.8
(期末)					
2016年11月15日	17,456	△4.5	1,670.67	1.3	100.9

(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】

前半は、ECB（欧州中央銀行）が量的金融緩和策を継続したものの、その内容が市場の期待を下回ったことや原油価格の急落に伴いロシアをはじめとする産油国の経済環境悪化の影響が懸念されたこと、欧州金融機関の信用リスク懸念、欧州周辺で頻発するテロや中東情勢などの地政学的リスクを背景に、2016年2月にかけて欧州の株式市場および通貨は下落しました。

その後は、ECBによる追加金融緩和策や原油価格の上昇などが支援材料となり、欧州株式市場は堅調に推移しましたが、6月下旬、国民投票で英国のEU（欧州連合）からの離脱が決定すると欧州の株式市場および通貨は急落しました。しかし、英国では迅速に新首相が指名され、英国中央銀行による臨時資金供給も実施されたことなどから、株式市場は落ち着きを取り戻しました。

期末にかけては、米大統領選が混戦となったことを受けて揉み合いの展開となり、前期末対比では下落して期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額は4.5%下落し、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（+1.3%）を下回りました。

### 【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、対円で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、対円で為替フルヘッジを行う方針です。

## ○1口当たりの費用明細

(2015年11月17日～2016年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	153	0.862	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(135)	(0.759)	*委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.054)	*購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(9)	(0.048)	*運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	22	0.123	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(22)	(0.123)	*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	35	0.198	(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
（ 株 式 ）	(35)	(0.198)	*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	14	0.080	(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 ）	(12)	(0.069)	*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 ）	(2)	(0.011)	*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 ）	(0)	(0.000)	*その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	224	1.263	
期中の平均基準価額は、17,787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

(2015年11月17日～2016年11月15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			630,876		1,188,648		348,117		631,592

## ○株式売買比率

(2015年11月17日～2016年11月15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				10,681,047千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額				7,085,976千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)				1.50

(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

(2015年11月17日～2016年11月15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11月15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		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			868,429		1,151,189		1,976,131		

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11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	千円 1,976,131	% 99.4
コール・ローン等、その他	11,052	0.6
投資信託財産総額	1,987,183	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(6,547,204千円)の投資信託財産総額(6,719,656千円)に対する比率は97.4%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米ドル=107.89円、1ユーロ=116.20円、1英ポンド=134.89円、1スイスフラン=108.44円、1スウェーデンクローネ=11.81円、1ノルウェークローネ=12.76円、1デンマーククローネ=15.61円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月15日現在)

## ○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,047,335,973
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)	1,976,131,344
未収入金	2,071,204,629
(B) 負債	2,120,981,189
未払金	2,112,660,760
未払信託報酬	8,217,800
その他未払費用	102,629
(C) 純資産総額(A-B)	1,926,354,784
元本	1,103,540,000
次期繰越損益金	822,814,784
(D) 受益権総口数	110,354口
1口当たり基準価額(C/D)	17,456円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,019,570,000円、期中追加設定元本額は400,910,000円、期中一部解約元本額は316,940,000円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は17,456円です。

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 61,299,587
売買益	554,972,787
売買損	△616,272,374
(B) 信託報酬等	△ 16,891,340
(C) 当期損益金(A+B)	△ 78,190,927
(D) 前期繰越損益金	268,115,474
(E) 追加信託差損益金	632,890,237
(配当等相当額)	( 537,509,446)
(売買損益相当額)	( 95,380,791)
(F) 計(C+D+E)	822,814,784
次期繰越損益金(F)	822,814,784
追加信託差損益金	632,890,237
(配当等相当額)	( 538,850,245)
(売買損益相当額)	( 94,039,992)
分配準備積立金	303,208,856
繰越損益金	△113,284,309

(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せん。

(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(35,093,382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(538,850,245円)および分配準備積立金(268,115,474円)より分配対象収益は842,059,101円(1口当たり7,630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

2016年4月26日付で、信用リスクを適正に管理するため、および運用制限を引き下げするため、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7期(計算期間：2015年11月17日～2016年11月15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て高位を保ちました。期末の組入比率は98.4%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、経済成長に依存しない独自の成長シナリオを有し、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・サービスや情報技術の各セクターをオーバーウェイト、公益セクターをアンダーウェイトとし、金融セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトへ、生活必需品セクターをアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。

以上のような運用の結果、当期の基準価額は19.6%下落し、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（△16.2%）を下回りました。要因分析では、業種配分効果、銘柄選択効果のいずれもマイナス寄与となりました。

## 【今後の運用方針】

上記の通り、今後も個別銘柄調査を通じて、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、リスクコントロールにも配慮しながら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、経済成長に依存しない独自の成長シナリオを有し、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つ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

(2015年11月17日～2016年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	23 (23)	0.125 (0.125)	(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)	38 (38)	0.202 (0.202)	(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)	13 (13) (0)	0.070 (0.070) (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、信託事務等に要する諸費用
合 計	74	0.397	
期中の平均基準価額は、18,714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

(2015年11月17日～2016年11月15日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 192	千米ドル 1,520	百株 3	千米ドル 29
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,622	5,882	1,045 ( - )	4,106 ( 28 )
	イタリア	1,768	482	4,238	736
	フランス	983	4,871	1,414 ( - )	3,731 ( 40 )
	オランダ	941	2,220	1,174	2,427
	スペイン	586 ( 1,125 )	1,492 ( 32 )	1,756	1,263
	ベルギー	250	1,856	312	2,664
	フィンランド	852	1,255	1,600	1,420
	アイルランド	343 ( 52 )	1,200 ( 595 )	9 ( 104 )	56 ( 1,216 )
国	イギリス	16,144 ( 654 )	千英ポンド 14,642 ( 1,779 )	10,727 ( 1,381 )	千英ポンド 11,970 ( 1,800 )
	スイス	754	千スイスフラン 5,532	1,585 ( - )	千スイスフラン 5,177 ( 46 )
	スウェーデン	1,736	千スウェーデンクローネ 21,614	1,783	千スウェーデンクローネ 17,105
	ノルウェー	97	千ノルウェークローネ 1,094	524	千ノルウェークローネ 5,230
	デンマーク	107	千デンマーククローネ 5,947	85	千デンマーククローネ 3,950

(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

(2015年11月17日～2016年11月15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	10,681,047千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,085,976千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.50

(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

(2015年11月17日～2016年11月15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11月15日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			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	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	—	188	1,555	167,816	運輸
小計	株数・金額	188	1,555	167,816	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.5%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG	54	71	1,190	138,287	自動車・自動車部品
BAYER AG	153	72	685	79,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE	—	111	908	105,551	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co	121	141	1,025	119,147	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE	37	43	667	77,567	保険
TUI AG	334	—	—	—	消費者サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	52	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	927	1,326	154,188	電気通信サービス
BRENTAG AG	165	128	591	68,693	資本財
小計	株数・金額	920	1,497	6,395	743,148
	銘柄数<比率>	7	7	—	<11.3%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	2,536	—	—	—	銀行
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	744	810	329	38,278	電気通信サービス
小計	株数・金額	3,280	810	329	38,278
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	67	51	811	94,281	家庭用品・パーソナル用品
PUBLICIS GROUPE	82	86	513	59,672	メディア
PERNOD-RICARD	—	57	573	66,594	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE	76	175	1,120	130,189	資本財
HERMES INTERNATIONAL	12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA	—	76	528	61,367	ソフトウェア・サービス
AXA	419	411	935	108,680	保険
ESSILOR INTERNATIONAL	38	61	622	72,367	ヘルスケア機器・サービス
Legrand SA	116	121	643	74,727	資本財
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	681	—	—	—	運輸
AMUNDI- W/I	118	140	635	73,865	各種金融
小計	株数・金額	1,614	1,183	6,383	741,746
	銘柄数<比率>	9	9	—	<11.3%>
(ユーロ…オランダ)					
AIRBUS GROUP SE	132	—	—	—	資本財
RELX NV	628	737	1,031	119,905	商業・専門サービス

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AKZO NOBEL	120	170	994	115,581	素材	
ING GROEP N.V.	1,183	—	—	—	銀行	
ASML HOLDING NV	138	156	1,447	168,187	半導体・半導体製造装置	
ING GROEP NV-CVA	—	905	1,190	138,367	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,203	1,969	4,664	542,041	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 8.2% >	
(ユーロ…スペイン)						
FERROVIAL SA	449	201	322	37,513	資本財	
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	170	279	1,117	129,839	ソフトウェア・サービス	
INDITEX	214	277	857	99,622	小売	
CELLNEX TELECOM SAU	362	394	497	57,771	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,197	1,152	2,794	324,746	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 4.9% >	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	102	200	1,169	135,939	銀行	
ANHEUSER-BUSCH INBEV	92	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
UCB SA	66	—	—	—	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	261	200	1,169	135,939	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 2.1% >	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	—	148	624	72,585	保険	
NOKIA OYJ	794	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KONE OYJ-B	209	108	441	51,253	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,004	256	1,065	123,839	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.9% >	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	—	284	644	74,925	資本財	
PADDY POWER BETFAIR PLC	3	—	—	—	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3	284	644	74,925	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	10,484	7,354	23,448	2,724,667	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	29	—	< 41.4% >	
(イギリス)			千英ポンド			
ARM HOLDINGS PLC	518	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CRH PLC	485	504	1,414	190,855	素材	
SCHROEDERS PLC	100	—	—	—	各種金融	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	139	220	942	127,151	食品・飲料・タバコ	
STANDARD CHARTERED PLC	—	1,893	1,188	160,301	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	—	239	818	110,426	食品・飲料・タバコ	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	2,633	2,866	672	90,741	保険	
PERSIMMON PLC	267	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PRUDENTIAL PLC	697	882	1,332	179,732	保険	
RIO TINTO PLC	165	—	—	—	素材	
ST JAMES' S PLACE PLC	720	694	653	88,124	保険	
SMITH & NEPHEW PLC	509	429	458	61,844	ヘルスケア機器・サービス	
BT GROUP PLC	2,297	2,206	789	106,428	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC	1,853	—	—	—	銀行	
BURBERRY GROUP PLC	283	365	511	69,053	耐久消費財・アパレル	
ITV PLC	—	2,619	439	59,261	メディア	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	796	—	—	—	エネルギー	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	—	992	2,002	270,072	エネルギー	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
London Stock Exchange Group PLC	283	—	—	—	—	各種金融
UNILEVER PLC	417	619	1,940	261,804	—	家庭用品・パーソナル用品
SMITHS GROUP PLC	—	441	611	82,426	—	資本財
3I GROUP PLC	752	1,192	728	98,296	—	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	129	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
WOOD GROUP (JOHN) PLC	—	1,398	1,076	145,167	—	エネルギー
JOHNSON MATTHEY PLC	116	—	—	—	—	素材
WOLSELEY PLC	134	—	—	—	—	資本財
COMPASS GROUP PLC	—	354	470	63,408	—	消費者サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	166	—	—	—	—	消費者サービス
PADDY POWER BETFAIR PLC	—	53	475	64,080	—	消費者サービス
JOHNSON MATTHEY PLC	—	185	604	81,591	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	13,470	18,159	17,130	2,310,770	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	19	—	<35.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR	2	3	1,629	176,747	—	素材
NOVARTIS AG-REG SHS	229	226	1,635	177,384	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	80	107	2,498	270,931	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED	—	135	918	99,644	—	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	103	83	548	59,473	—	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG	970	—	—	—	—	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	1,387	555	7,231	784,181	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<11.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
NORDEA BANK AB	693	—	—	—	—	銀行
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	384	10,605	125,246	—	資本財
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	594	856	10,554	124,647	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,288	1,241	21,159	249,893	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.8%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA	427	—	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	427	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
PANDORA A/S	80	103	8,298	129,531	—	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B	310	309	7,074	110,431	—	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	390	413	15,372	239,962	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,449	27,912	—	6,477,293	
	銘柄 数 < 比 率 >	64	58	—	<98.4%>	

(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

(2016年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,477,293	% 96.4
コール・ローン等、その他	242,363	3.6
投資信託財産総額	6,719,656	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (6,547,204千円) の投資信託財産総額 (6,719,656千円) に対する比率は97.4%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米ドル=107.89円、1ユーロ=116.20円、1英ポンド=134.89円、1スイスフラン=108.44円、1スウェーデンクローネ=11.81円、1ノルウェークローネ=12.76円、1デンマーククローネ=15.61円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,719,656,195 円
コール・ローン等	225,318,529
株式(評価額)	6,477,293,409
未収入金	6,325,673
未収配当金	10,718,584
(B) 負債	136,836,609
未払金	105,905,002
未払解約金	30,931,453
未払利息	154
(C) 純資産総額(A-B)	6,582,819,586
元本	3,834,780,602
次期繰越損益金	2,748,038,984
(D) 受益権総口数	3,834,780,602口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,166円

(注) 当親ファンドの期首元本額は3,535,271,389円、期中追加設定元本額は1,611,854,761円、期中一部解約元本額は1,312,345,548円です。

&lt;元本の内訳&gt;

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB (適格機関投資家専用) 2,118,132,903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) 1,151,189,179円

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 565,458,520円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.7166円です。

## ○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月15日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	179,078,589 円
受取配当金	179,442,982
受取利息	△ 330,365
支払利息	△ 34,028
(B) 有価証券売買損益	△1,856,443,740
売買益	537,551,042
売買損	△2,393,994,782
(C) 保管費用等	△ 5,037,321
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,682,402,472
(E) 前期繰越損益金	4,008,223,097
(F) 追加信託差損益金	1,499,954,754
(G) 解約差損益金	△1,077,736,395
(H) 計(D+E+F+G)	2,748,038,984
次期繰越損益金(H)	2,748,038,984

(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

2016年4月26日付で、信用リスクを適正に管理するため、および運用制限を引き下げするため、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10期(2015年11月21日～2016年11月21日)

## ◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします	
運用方針	この投資信託は、MFS 欧州株 マザーファンド (以下「マザーファンド」という場合があります。) 受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	MFS 欧州株ファンド F	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	MFS 欧州株ファンド F	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		株 式 株 式 純 資 産	株 式 株 式 純 資 産	株 式 株 式 純 資 産
	期 騰 落	中 率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	期 騰 落			
	円	%			%	%	百万円
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
10期(2016年11月21日)	13,941	△3.3	8,708	△5.3	99.6	—	1,943

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

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		株 式 株 式 純 資 産	株 式 株 式 純 資 産	株 式 株 式 純 資 産
	騰 落	率	MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース)	騰 落			
(期首)	円	%			%	%	%
2015年11月20日	14,416	—	—	—	98.7	—	—
11月末	14,457	0.3	9,194	—	—	97.0	—
12月末	14,202	△1.5	8,840	△3.8	—	96.4	—
2016年1月末	13,162	△8.7	8,401	△8.6	101.3	—	—
2月末	13,289	△7.8	8,223	△10.6	—	95.6	—
3月末	13,475	△6.5	8,360	△9.1	—	99.6	—
4月末	13,617	△5.5	8,438	△8.2	—	97.2	—
5月末	13,885	△3.7	8,521	△7.3	—	98.4	—
6月末	13,207	△8.4	8,338	△9.3	—	94.3	—
7月末	13,963	△3.1	8,664	△5.8	—	97.0	—
8月末	14,331	△0.6	8,740	△4.9	—	99.4	—
9月末	14,192	△1.6	8,771	△4.6	—	98.0	—
10月末	14,196	△1.5	8,789	△4.4	—	99.2	—
(期末)			(11月末)				
2016年11月21日	13,941	△3.3	8,708	△5.3	99.6	—	—

\*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2月半ばにかけて、原油安や中国の景気悪化懸念から大きく下落しました。その後、欧州中央銀行（ECB）の追加金融緩和策への期待や原油価格の下げ止まりを受けて反発し、下落分の一部を埋めました。しかし、6月下旬の英国民投票で欧州連合（EU）離脱が選択されると急落するなど、不安定な推移が続きました。夏場は、英EU離脱の影響を楽観視する見方や、主要国・地域の中央銀行の緩和的な金融政策への期待感から上昇しました。しかし、独大手銀行の経営不安に対する懸念や、域内企業の低調な決算が重石となって騰落を失い、期末にかけても、米大統領選挙の不透明感が影響して冴えない推移となりました。当期の基準価額騰落率は、前期末比-3.3%となりました。

ベンチマークと比較可能な2015年11月末から2016年10月末の基準価額騰落率が-1.8%であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は-4.4%となり、ベンチマークを上回りました。

### 【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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	円 13,831	%	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。
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	112 (102) (7) (3)	0.812 (0.737) (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 )	23 (23)	0.167 (0.167)	(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 )	30 (27) (3)	0.216 (0.194) (0.022)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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
合 計	165	1.195	

\* 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まず。

## ○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21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	897,626	1,035,605	570,230	669,183

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21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	
	MFS欧州株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	6,358,969千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,339,523千円	
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.86	

\* (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11月21日～2016年11月21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

(2016年11月21日現在)

## 親投資信託残高

項 目	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	1,421,820	1,749,216	1,968,218	1,968,218

\*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は6,287,541千口です。

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	1,968,218	99.5
コール・ローン等、その他	9,877	0.5
投資信託財産総額	1,978,095	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(7,080,790千円)の投資信託財産総額(7,093,499千円)に対する比率は99.8%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=110.95円、1ユーロ=117.64円、1イギリスポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1スウェーデンクローナ=12.01円、1ノルウェークローネ=12.91円、1デンマーククローネ=15.81円、1香港ドル=14.30円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,843,308,480
コール・ローン等	9,866,101
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	1,968,218,637
未収入金	1,865,223,742
(B) 負債	1,899,848,603
未払金	1,891,879,567
未払信託報酬	7,762,689
未払利息	24
その他未払費用	206,323
(C) 純資産総額(A-B)	1,943,459,877
元本	1,394,090,000
次期繰越損益金	549,369,877
(D) 受益権総口数	139,409口
1口当たり基準価額(C/D)	13,941円

[元本増減]

期首元本額	1,344,150,000円
期中追加設定元本額	458,390,000円
期中一部解約元本額	408,450,000円
1口当たり純資産額	13,941円

## ○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△85
受取利息	2
支払利息	△87
(B) 有価証券売買損益	△20,211,909
売買益	469,872,407
売買損	△490,084,316
(C) 信託報酬等	△15,597,543
(D) 当期損益金(A+B+C)	△35,809,537
(E) 前期繰越損益金	353,818,284
(F) 追加信託差損益金	231,361,130
(配当等相当額)	(459,652,331)
(売買損益相当額)	(△228,291,201)
(G) 計(D+E+F)	549,369,877
次期繰越損益金(G)	549,369,877
追加信託差損益金	231,361,130
(配当等相当額)	(459,652,331)
(売買損益相当額)	(△228,291,201)
分配準備積立金	353,818,284
繰越損益金	△35,809,537

(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6,379,682円です。

## ○お知らせ

該当事項はありません。

## MFS 欧州株 マザーファンド

第10期(計算期間：2015年11月21日～2016年11月21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98.3%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、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、情報技術、電気通信サービスなどの投資比率が上昇する一方、一般消費財・サービス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、電気通信サービスや一般消費財・サービス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）、ヘルスケアや資本財・サービス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-17.4%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）の-17.8%を上回りました。業種配分効果は、素材のオーバーウェイト、ヘルスケアのアンダ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、情報技術、電気通信サービス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。

(2015年11月21日～2016年11月21日)

## ○ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	円 11,747	%	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。
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	20 (20)	0.170 (0.170)	(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 )	22 (22)	0.190 (0.190)	(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
合 計	42	0.360	

\*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。

(2015年11月21日～2016年11月21日)

## ○売買及び取引の状況

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	国	百株		百株	
ユ ロ 圏	ド イ ツ	441	千ユーロ 2,026	290 (-)	千ユーロ 2,227 (27)
	イ タ リ ア	3,132	1,774	1,074	436
	フ ラ ン ス	1,014	3,054	643 (-)	2,193 (35)
	オ ラ ン ダ	3,954	2,424	2,022	2,059
	ス ペ イ ン	592	1,187	246	406
	ベ ル ギ ー	108	510	45	196
	オ ー ス ト リ ア	6	16	117	272
	ア イ ル ラ ン ド	3 (118)	41 (1,287)	1 (187)	18 (2,099)
	ギ リ シ ャ	64	51	51	42
	ポ ル ト ガ ル	279	326	172	218
	イ ギ リ ス	20,389 (5,426)	千イギリスポンド 8,375 (2,114)	22,755 (451)	千イギリスポンド 9,808 (1,493)
	ス イ ス	559	千スイスフラン 2,888	466 (-)	千スイスフラン 2,799 (80)
	ス ウ ェ ー デ ン	513	千スウェーデンクローナ 6,918	592	千スウェーデンクローナ 11,640
ノ ル ウ ェ ー	513	千ノルウェークローネ 4,917	32	千ノルウェークローネ 359	
デ ン マ ー ク	1,335	千デンマーククローネ 5,378	373	千デンマーククローネ 2,736	
香 港	1,054	千香港ドル 730	668	千香港ドル 444	

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○組入資産の明細

## 外国株式

銘柄	当 期 首 (前 期 末)		当 期 末		業 種	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
GEA GROUP AG	84	202	681	80,157	資本財・サービス	
BAYER AG	109	115	1,051	123,732	ヘルスケア	
SIEMENS AG-REG	98	—	—	—	資本財・サービス	
LINDE AG	85	85	1,301	153,158	素材	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	—	97	276	32,565	一般消費財・サービス	
SYMRISE AG	155	144	813	95,654	素材	
BRENTAG AG	52	—	—	—	資本財・サービス	
LEG IMMOBILILIEN AG	55	58	412	48,517	不動産	
SCOUT24 AG	—	90	301	35,471	情報技術	
国 小 計	株数・金額	642	793	4,838	569,256	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<8.0%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	2,505	3,263	664	78,170	金融	
ENEL SPA	1,952	2,500	904	106,356	公益事業	
ENI SPA	—	749	927	109,120	エネルギー	
CERVED INFORMATION SOLUTIONS	66	69	53	6,316	金融	
国 小 計	株数・金額	4,523	6,582	2,549	299,964	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<4.2%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
L'OREAL	77	75	1,198	140,976	生活必需品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	63	65	1,084	127,526	一般消費財・サービス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	105	154	955	112,435	資本財・サービス	
VIVENDI	185	—	—	—	一般消費財・サービス	
TECHNIP SA	51	54	353	41,628	エネルギー	
BNP PARIBAS	169	226	1,233	145,110	金融	
ENGIE	355	365	411	48,429	公益事業	
LEGRAND SA	98	103	536	63,094	資本財・サービス	
DANONE	251	224	1,322	155,593	生活必需品	
SUEZ	—	213	281	33,120	公益事業	
ELIOR	—	247	465	54,704	一般消費財・サービス	
国 小 計	株数・金額	1,359	1,730	7,842	922,619	
	銘柄数<比率>	9	10	—	<13.0%>	

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	
RELX NV	555	582	868	102,124	資本財・サービス
ASM INTERNATIONAL NV	79	83	334	39,370	情報技術
AKZO NOBEL	192	202	1,168	137,409	素材
KONINKLIJKE KPN NV	883	3,151	808	95,118	電気通信サービス
ING GROEP NV-CVA	687	—	—	—	金融
ABN AMRO GROUP NV-CVA W/I	—	311	632	74,377	金融
国 小 計	株数・金額 2,398	株数 4,330	3,811	448,400	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<6.3%>
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AMADEUS IT GROUP SA	133	165	692	81,495	情報技術
APPLUS SERVICES SA	164	—	—	—	資本財・サービス
AENA SA	47	62	787	92,686	資本財・サービス
CELLNEX TELECOM SAU	—	462	625	73,539	電気通信サービス
国 小 計	株数・金額 344	株数 690	2,105	247,721	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.5%>
(ユーロ・・・ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
D' IETEREN SA/NV	116	119	454	53,479	一般消費財・サービス
KBC GROEP NV	79	138	774	91,103	金融
国 小 計	株数・金額 195	株数 258	1,229	144,583	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.0%>
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG	110	—	—	—	金融
国 小 計	株数・金額 110	株数 —	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
PADDY POWER BETFAIR PLC	68	—	—	—	一般消費財・サービス
国 小 計	株数・金額 68	株数 —	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZATION	266	279	236	27,811	電気通信サービス
国 小 計	株数・金額 266	株数 279	236	27,811	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>
(ユーロ・・・ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA	408	495	610	71,818	エネルギー
JERONIMO MARTINS	423	443	660	77,724	生活必需品
国 小 計	株数・金額 831	株数 939	1,271	149,543	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.1%>
通 貨 小 計	株数・金額 10,741	株数 15,604	23,885	2,809,901	
	銘柄数<比率>	34	34	—	<39.7%>

銘柄	当期末(前期末)	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		
BHP BILLITON PLC	416	447	565	77,507	素材	
BELLWAY PLC	184	103	260	35,714	一般消費財・サービス	
SKY PLC	221	—	—	—	一般消費財・サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	171	—	—	—	素材	
MITIE GROUP PLC	1,220	—	—	—	資本財・サービス	
HSBC HOLDINGS PLC	2,140	—	—	—	金融	
RIO TINTO PLC	271	282	828	113,673	素材	
FIDESSA GROUP PLC	125	127	302	41,483	情報技術	
SSE PLC	—	355	512	70,338	公益事業	
BP PLC	—	2,908	1,302	178,598	エネルギー	
SIG PLC	—	2,353	212	29,102	資本財・サービス	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	12,135	10,369	616	84,536	金融	
BG GROUP PLC	895	—	—	—	エネルギー	
BABCOCK INTL GROUP PLC	350	367	359	49,371	資本財・サービス	
GKN PLC	985	1,033	314	43,141	一般消費財・サービス	
BT GROUP PLC	1,064	1,117	405	55,605	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC	2,639	3,053	648	88,898	金融	
BURBERRY GROUP PLC	189	213	298	40,959	一般消費財・サービス	
NEXT PLC	47	66	337	46,349	一般消費財・サービス	
BOOKER GROUP PLC	2,744	3,535	621	85,301	生活必需品	
CENTRICA PLC	919	—	—	—	公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	464	—	—	—	エネルギー	
IG GROUP HOLDINGS PLC	846	950	799	109,654	金融	
EXPERIAN PLC	—	366	523	71,845	資本財・サービス	
WHITBREAD PLC	144	97	351	48,191	一般消費財・サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	658	—	—	—	一般消費財・サービス	
DRAX GROUP PLC	—	516	145	19,946	公益事業	
MONEYSUPERMARKET.COM	—	992	277	38,003	情報技術	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	172	170	1,182	162,162	生活必需品	
GREGGS PLC	—	161	150	20,587	生活必需品	
BEAZLEY PLC	1,693	—	—	—	金融	
STAGECOACH GROUP PLC	1,168	—	—	—	資本財・サービス	
CAIRN ENERGY PLC	825	865	166	22,848	エネルギー	
WPP PLC	527	436	740	101,612	一般消費財・サービス	
IMI PLC	157	148	139	19,113	資本財・サービス	
VODAFONE GROUP PLC	3,386	3,552	727	99,833	電気通信サービス	
JUST EAT PLC	—	1,048	601	82,494	情報技術	
COMPASS GROUP PLC	502	—	—	—	一般消費財・サービス	
BETFAIR GROUP PLC	271	—	—	—	一般消費財・サービス	
HISCOX LTD	563	613	661	90,663	金融	
PADDY POWER BETFAIR PLC	—	138	1,211	166,226	一般消費財・サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	—	2,180	717	98,417	一般消費財・サービス	
BEAZLEY PLC/UK	—	1,969	752	103,167	金融	
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	173	545	74,803	素材	
通貨小計	株数・金額	38,107	40,716	17,280	2,370,153	
	銘柄数<比率>	32	32	—	<33.5%>	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SIKA AG-BR	0.92	0.97		474	52,153	素材
NOVARTIS AG-REG	300	315		2,255	247,983	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEINE	106	111		2,590	284,774	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	424	402		2,754	302,801	生活必需品
TEMENOS GROUP AG-REG	204	127		869	95,636	情報技術
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	26	27		495	54,524	資本財・サービス
JULIUS BAER GROUP LTD	71	92		414	45,596	金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	78	94		621	68,317	一般消費財・サービス
UBS GROUP AG	646	781		1,255	138,045	金融
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,860 9	1,952 9	11,733 -	1,289,834 <18.2%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	315	339		8,352	100,315	生活必需品
COM HEM HOLDING AB	596	800		6,471	77,728	電気通信サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS	307	-		-	-	資本財・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,219 3	1,140 2	14,824 -	178,043 <2.5%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
DNB ASA	-	480		5,922	76,459	金融
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	480 1	5,922 -	76,459 <1.1%>	
(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	1,753		6,178	97,680	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG	116	100		3,171	50,137	金融
SYDBANK A/S	131	138		2,906	45,956	金融
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,029 3	1,991 3	12,256 -	193,774 <2.7%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ESPRIT HOLDINGS LTD	3,735	4,121		2,715	38,835	一般消費財・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,735 1	4,121 1	2,715 -	38,835 <0.5%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	56,692 82	66,007 82	- -	6,957,002 <98.3%>	

\*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。

(2016年11月21日現在)

## ○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,957,002	% 98.1
コール・ローン等、その他	136,497	1.9
投資信託財産総額	7,093,499	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(7,080,790千円)の投資信託財産総額(7,093,499千円)に対する比率は99.8%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=110.95円、1ユーロ=117.64円、1イギリスポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1スウェーデンクローナ=12.01円、1ノルウェークローネ=12.91円、1デンマーククローネ=15.81円、1香港ドル=14.30円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,108,709,847 円
コール・ローン等	129,310,607
株式(評価額)	6,957,002,432
未収入金	16,456,824
未収配当金	5,939,984
(B) 負債	34,200,113
未払金	22,150,512
未払解約金	12,049,587
未収利息	14
(C) 純資産総額(A-B)	7,074,509,734
元本	6,287,541,649
次期繰越損益金	786,968,085
(D) 受益権総口数	6,287,541,649口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,252円

[元本増減]

期首元本額	6,191,727,208円
期中追加設定元本額	2,308,324,952円
期中一部解約元本額	2,212,510,511円
1口当たり純資産額	1.1252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)	3,726,542,380円
MF S欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)	1,749,216,706円
MF S欧州株ファンドFVA (適格機関投資家専用)	811,782,563円

## ○お知らせ

該当事項はありません。

## ○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	191,137,188 円
受取配当金	191,913,879
受取利息	314
その他収益金	1,069
支払利息	△778,074
(B) 有価証券売買損益	△1,621,106,768
売買益	497,509,148
売買損	△2,118,615,916
(C) 保管費用等	△14,212,291
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,444,181,871
(E) 前期繰越損益金	2,238,234,460
(F) 追加信託差損益金	397,271,408
(G) 解約差損益金	△404,355,912
(H) 計(D+E+F+G)	786,968,085
次期繰越損益金(H)	786,968,085

(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

2016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  
2016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	38
受取配当金等	1,692,367
	<hr/>
収益合計	1,692,405
	<hr/>

**費用**

投資顧問報酬	659,664
事務管理代行報酬	94,153
保管費用	28,557
当座借越利息	706
取引銀行報酬	27,010
銀行手数料	34,520
受託報酬	18,847
法務報酬	2,495
専門家報酬	15,791
その他税	2,764
創業費償却	15,232
雑費用	119
	<hr/>
費用合計	899,858
	<hr/>

**純投資損益**

	792,547
	<hr/>

投資有価証券売買に係る損益	601,792
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,098,894
	<hr/>

<b>当期実現純損益</b>	1,700,686
	<hr/>

投資有価証券評価差損益	5,612,877
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(907,841)
	<hr/>

<b>当期評価差損益</b>	4,705,036
	<hr/>

<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	7,198,269
	<hr/> <hr/>

組入資産明細  
2016年12月31日現在  
(米ドル)

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	<b>ブラジル</b>		
普通株	80,500 CIELO SA	689,817	0.68
		<u>689,817</u>	<u>0.68</u>
	ブラジル計	<u>689,817</u>	<u>0.68</u>
	<b>チリ</b>		
普通株	94,262 ENEL AMERICAS SA ADR	773,891	0.76
	159,922 ENEL CHILE SA - ADR W/I	730,844	0.72
		<u>1,504,735</u>	<u>1.48</u>
	チリ計	<u>1,504,735</u>	<u>1.48</u>
	<b>キュラソー島</b>		
普通株	31,370 SCHLUMBERGER LTD	2,641,354	2.60
		<u>2,641,354</u>	<u>2.60</u>
	キュラソー島計	<u>2,641,354</u>	<u>2.60</u>
	<b>デンマーク</b>		
普通株	62,366 JYSKE BANK REG	2,965,807	2.92
	34,041 NOVO NORDISK A/S-B	1,234,486	1.21
		<u>4,200,293</u>	<u>4.13</u>
	デンマーク計	<u>4,200,293</u>	<u>4.13</u>
	<b>フィンランド</b>		
普通株	58,651 KONE OYJ	2,620,088	2.58
		<u>2,620,088</u>	<u>2.58</u>
	フィンランド計	<u>2,620,088</u>	<u>2.58</u>
	<b>フランス</b>		
普通株	36,060 DANONE SA	2,260,640	2.22
		<u>2,260,640</u>	<u>2.22</u>
	フランス計	<u>2,260,640</u>	<u>2.22</u>
	<b>ドイツ</b>		
普通株	55,577 SAP AG	4,840,279	4.76
	23,812 BASF SE	2,205,723	2.17
		<u>7,046,002</u>	<u>6.93</u>
	ドイツ計	<u>7,046,002</u>	<u>6.93</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		<b>香港</b>		
普通株	1,726,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	2,278,759	2.24
			<u>2,278,759</u>	<u>2.24</u>
		香港計	<u>2,278,759</u>	<u>2.24</u>
		<b>イスラエル</b>		
普通株	77,610	TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD ADR	2,800,169	2.76
	14,497	CHECK POINT SOFTWARE TECH	1,232,970	1.21
			<u>4,033,139</u>	<u>3.97</u>
		イスラエル計	<u>4,033,139</u>	<u>3.97</u>
		<b>ルクセンブルグ</b>		
普通株	552,600	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,578,128	1.55
			<u>1,578,128</u>	<u>1.55</u>
		ルクセンブルグ計	<u>1,578,128</u>	<u>1.55</u>
		<b>オランダ</b>		
普通株	116,740	RELX NV	1,965,179	1.92
	38,960	UNILEVER NV-CVA	1,601,969	1.58
	14,604	EURONEXT NV	606,490	0.60
			<u>4,173,638</u>	<u>4.10</u>
		オランダ計	<u>4,173,638</u>	<u>4.10</u>
		<b>ロシア</b>		
普通株	28,337	LUKOIL PJSC-SPON ADR	1,594,806	1.57
			<u>1,594,806</u>	<u>1.57</u>
		ロシア計	<u>1,594,806</u>	<u>1.57</u>
		<b>シンガポール</b>		
普通株	196,000	DBS GROUP HOLDING LTD	2,349,238	2.31
	141,100	SINGAPORE EXCHANGE LTD	698,332	0.69
			<u>3,047,570</u>	<u>3.00</u>
		シンガポール計	<u>3,047,570</u>	<u>3.00</u>
		<b>南アフリカ</b>		
普通株	199,040	MTN GROUP LTD	1,836,349	1.81
			<u>1,836,349</u>	<u>1.81</u>
		南アフリカ計	<u>1,836,349</u>	<u>1.81</u>
		<b>スペイン</b>		
普通株	190,393	TELEPIZZA GROUP SA	876,198	0.86
			<u>876,198</u>	<u>0.86</u>
		スペイン計	<u>876,198</u>	<u>0.86</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		<b>スイス</b>		
普通株	23,290	JULIUS BAER GROUP LTD	1,038,966	1.02
	3,330	ROCHE HOLDING AG	763,642	0.75
			<u>1,802,608</u>	<u>1.77</u>
		スイス計	<u>1,802,608</u>	<u>1.77</u>
		<b>台湾</b>		
普通株	547,000	TAIWAN SECOM	1,502,805	1.48
	147,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	827,323	0.81
			<u>2,330,128</u>	<u>2.29</u>
		台湾計	<u>2,330,128</u>	<u>2.29</u>
		<b>イギリス</b>		
普通株	29,610	JOHNSON MATTHEY PLC	1,155,462	1.14
	38,530	ROYAL DUTCH SHELL B	1,115,593	1.10
	20,067	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	703,480	0.69
			<u>2,974,535</u>	<u>2.93</u>
		イギリス計	<u>2,974,535</u>	<u>2.93</u>
		<b>アメリカ</b>		
普通株	189,880	SERVICE CORP INTERNATIONAL	5,422,974	5.32
	79,406	MICROSOFT CORP	4,994,638	4.91
	23,202	UNITEDHEALTH GROUP INC	3,736,450	3.67
	22,503	ANTHEM INC	3,257,534	3.20
	40,690	DOVER CORP	3,059,481	3.01
	25,948	S&P GLOBAL INC	2,818,212	2.77
	36,717	GILEAD SCIENCES INC	2,648,397	2.60
	33,025	VISA INC CLASS A SHS	2,586,848	2.54
	10,190	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,427,054	2.39
	24,777	MOODY'S CORP	2,336,223	2.30
	27,001	PROCTER & GAMBLE CO	2,277,534	2.24
	41,570	NIKE INC B	2,122,564	2.09
	27,701	AMERICAN EXPRESS SHS	2,047,658	2.01
	23,829	OMNICOM GROUP INC	2,041,669	2.01
	24,060	STERICYCLE INC	1,849,252	1.82
	33,310	WELLS FARGO & CO	1,826,720	1.80
	30,210	CITIGROUP INC	1,793,870	1.76
	5,410	BIOGEN INC	1,552,832	1.53
	1,960	ALPHABET INC C	1,534,268	1.51
	2,916	BLACKROCK INC	1,105,164	1.09
	32,553	CISCO SYSTEMS INC	991,564	0.98
	10,970	CVS HEALTH CORPORATION	866,630	0.85
	17,810	SOTHEBY'S	712,578	0.70
			<u>54,010,114</u>	<u>53.10</u>
		アメリカ計	<u>54,010,114</u>	<u>53.10</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>101,498,901</u></b>	<b><u>99.81</u></b>

## 外国為替先渡し契約

2016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)
USD	3,542,681	EUR	3,299,750	January 17, 2017	64,375
USD	1,843,346	GBP	1,460,864	January 17, 2017	48,670
USD	743,099	AUD	998,204	January 17, 2017	21,350
USD	1,025,361	CAD	1,360,703	January 17, 2017	15,917
USD	872,709	CHF	879,041	January 17, 2017	10,202
CHF	246	USD	244	January 17, 2017	(3)
CHF	222	USD	221	January 17, 2017	(3)
CAD	381	USD	287	January 17, 2017	(4)
CAD	343	USD	260	January 17, 2017	(5)
AUD	279	USD	208	January 17, 2017	(6)
AUD	252	USD	188	January 17, 2017	(6)
GBP	409	USD	516	January 17, 2017	(13)
GBP	368	USD	468	January 17, 2017	(15)
EUR	923	USD	992	January 17, 2017	(19)
EUR	832	USD	899	January 17, 2017	(22)
USD	7,316	JPY	828,345	January 17, 2017	217
USD	8,070	JPY	917,998	January 17, 2017	203
JPY	2,977,319,218	USD	26,181,623	January 17, 2017	(665,050)
					<b>(504,212)</b>

# ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

2016年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
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  
2016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	2,181
受取配当金等	1,103,539
	1,105,720
収益合計	1,105,720

**費用**

投資顧問報酬	366,808
事務管理代行報酬	73,314
保管費用	22,294
当座借越利息	283
取引銀行報酬	19,710
銀行手数料	2,755
受託報酬	14,672
法務報酬	2,417
立替費用	7,329
専門家報酬	15,791
創業費償却	14,933
雑費用	119
	540,425
費用合計	540,425

<b>純投資損益</b>	<b>565,295</b>
--------------	----------------

投資有価証券売買に係る損益	(2,682,785)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	733,302
	(1,949,483)

<b>当期実現純損益</b>	<b>(1,949,483)</b>
----------------	--------------------

投資有価証券評価差損益	950,406
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(792,664)
	157,742

<b>当期評価差損益</b>	<b>157,742</b>
----------------	----------------

<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<b>(1,226,446)</b>
------------------------	--------------------

組入資産明細  
2016年12月31日現在  
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		<b>オーストラリア</b>		
普通株	57,392	CALTEX AUSTRALIA LIMITED	1,264,619	1.56
			<u>1,264,619</u>	<u>1.56</u>
		オーストラリア計	<u>1,264,619</u>	<u>1.56</u>
		<b>ベルギー</b>		
普通株	13,137	ANHEUSER BUSH INBEV SA NV	1,384,150	1.70
			<u>1,384,150</u>	<u>1.70</u>
		ベルギー計	<u>1,384,150</u>	<u>1.70</u>
		<b>デンマーク</b>		
普通株	15,671	CARLSBERG AS B	1,346,391	1.66
			<u>1,346,391</u>	<u>1.66</u>
		デンマーク計	<u>1,346,391</u>	<u>1.66</u>
		<b>フィンランド</b>		
普通株	39,551	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	1,771,425	2.18
			<u>1,771,425</u>	<u>2.18</u>
		フィンランド計	<u>1,771,425</u>	<u>2.18</u>
		<b>フランス</b>		
普通株	55,492	VIVENDI UNIVERSAL	1,051,896	1.30
	21,767	FAURECIA	837,715	1.03
	3,179	ILIAD SA	610,807	0.75
			<u>2,500,418</u>	<u>3.08</u>
		フランス計	<u>2,500,418</u>	<u>3.08</u>
		<b>ギリシャ</b>		
普通株	113,963	OPAP SA	1,006,922	1.24
			<u>1,006,922</u>	<u>1.24</u>
		ギリシャ計	<u>1,006,922</u>	<u>1.24</u>
		<b>インドネシア</b>		
普通株	3,242,863	MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	423,496	0.52
			<u>423,496</u>	<u>0.52</u>
		インドネシア計	<u>423,496</u>	<u>0.52</u>

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
		<b>アイルランド</b>		
普通株	10,500	ACCENTURE PLC A	1,228,605	1.51
			<u>1,228,605</u>	<u>1.51</u>
		アイルランド計	<u>1,228,605</u>	<u>1.51</u>
		<b>イスラエル</b>		
普通株	540,603	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	1,127,994	1.39
			<u>1,127,994</u>	<u>1.39</u>
		イスラエル計	<u>1,127,994</u>	<u>1.39</u>
		<b>ニュージーランド</b>		
普通株	152,184	Z ENERGY LTD	768,869	0.94
	204,369	TRADE ME GROUP LTD	712,525	0.88
			<u>1,481,394</u>	<u>1.82</u>
		ニュージーランド計	<u>1,481,394</u>	<u>1.82</u>
		<b>ノルウェー</b>		
普通株	168,304	EUROPRI ASA	710,409	0.87
			<u>710,409</u>	<u>0.87</u>
		ノルウェー計	<u>710,409</u>	<u>0.87</u>
		<b>フィリピン</b>		
普通株	2,437,300	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	628,369	0.77
			<u>628,369</u>	<u>0.77</u>
		フィリピン計	<u>628,369</u>	<u>0.77</u>
		<b>南アフリカ</b>		
普通株	194,042	SANLAM LTD	918,074	1.13
	356,964	NETCARE LTD	837,241	1.03
	543,054	NAMPAK LTD	712,669	0.88
	45,709	PIONEER FOODS GROUP LTD	519,483	0.64
			<u>2,987,467</u>	<u>3.68</u>
		南アフリカ計	<u>2,987,467</u>	<u>3.68</u>
		<b>スイス</b>		
普通株	4,249	ACTELION LTD REG	928,168	1.14
			<u>928,168</u>	<u>1.14</u>
		スイス計	<u>928,168</u>	<u>1.14</u>

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
	<b>台湾</b>		
普通株			
56,910	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF ADR	1,657,788	2.04
		<u>1,657,788</u>	<u>2.04</u>
	台湾計	<u>1,657,788</u>	<u>2.04</u>
	<b>トルコ</b>		
普通株			
247,478	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	535,962	0.66
		<u>535,962</u>	<u>0.66</u>
	トルコ計	<u>535,962</u>	<u>0.66</u>
	<b>イギリス</b>		
普通株			
33,932	SHIRE LTD	1,930,553	2.38
230,625	INFORMA PLC	1,924,239	2.37
16,564	AON PLC USD	1,845,561	2.27
32,245	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,819,922	2.24
42,249	NIELSEN HOLDINGS PLC	1,778,683	2.19
49,371	PRUDENTIAL PLC	979,056	1.20
287,472	WORLDPAY GROUP PLC	944,240	1.16
141,627	MERLIN ENTERTAINMENT	775,089	0.95
		<u>11,997,343</u>	<u>14.76</u>
	イギリス計	<u>11,997,343</u>	<u>14.76</u>
	<b>アメリカ</b>		
普通株			
5,520	ALPHABET INC A	4,431,897	5.46
55,284	MICROSOFT CORP	3,477,364	4.29
29,928	MOLSON COORS BREWING CO	2,933,543	3.62
43,759	REYNOLDS AMERICAN INC	2,454,880	3.03
24,506	VISA INC CLASS A SHS	1,919,555	2.36
9,701	ADVANCE AUTO PARTS INC	1,651,886	2.03
19,397	PROCTER & GAMBLE CO	1,636,137	2.01
37,788	CHARLES SCHWAB CORP	1,495,649	1.84
14,272	UNION PACIFIC CORP	1,490,282	1.83
12,022	CELGENE CORP	1,405,732	1.73
13,876	EOG RESOURCES INC	1,405,361	1.73
25,745	ZOETIS INC	1,380,447	1.70
16,191	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,351,625	1.66
70,995	MANITOWOC FOODSERVICE INC	1,345,355	1.66
19,400	COMERICA INC	1,317,648	1.62
58,900	BANK OF AMERICA CORP	1,295,800	1.59
23,300	WELLS FARGO & CO	1,277,772	1.57
16,140	MORNINGSTAR INC	1,178,543	1.45
37,270	EBAY INC	1,117,355	1.37
13,867	QUINTILES TRANSNATIONAL HOLDINGS	1,052,228	1.29
13,023	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,002,771	1.23
25,280	ACTIVISION BLIZZARD INC	922,214	1.13
5,260	SNAP-ON INC	905,509	1.11
7,078	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	841,574	1.04

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
26,399	CISCO SYSTEMS INC	804,114	0.99
35,900	VALVOLINE INC	771,850	0.95
14,035	HALLIBURTON CO	758,451	0.93
9,979	KELLOGG CO	738,047	0.91
5,299	ROCKWELL AUTOMATION INC	714,570	0.88
8,946	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	665,940	0.82
29,200	CABOT OIL & GAS CORP	664,008	0.82
		<u>44,408,107</u>	<u>54.65</u>
	アメリカ計	<u>44,408,107</u>	<u>54.65</u>
	<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>77,389,027</u></b>	<b><u>95.23</u></b>

## 外国為替先渡し契約

2016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)
USD	2,372,784	EUR	2,210,076	January 17, 2017	43,118
USD	1,444,954	GBP	1,145,135	January 17, 2017	38,152
USD	592,527	AUD	795,941	January 17, 2017	17,025
USD	808,517	CAD	1,072,942	January 17, 2017	12,552
USD	686,993	CHF	691,978	January 17, 2017	8,031
JPY	17,695,347	USD	150,688	January 17, 2017	966
JPY	5,589,972	USD	47,461	January 17, 2017	446
JPY	4,692,985	USD	40,030	January 17, 2017	190
USD	221,712	SEK	2,013,863	January 17, 2017	182
JPY	818,421	USD	6,931	January 17, 2017	83
USD	829,131	HKD	6,429,408	January 17, 2017	76
JPY	1,646,510	USD	14,301	January 17, 2017	(191)
JPY	2,843,686	USD	24,612	January 17, 2017	(242)
JPY	1,795,723	USD	15,789	January 17, 2017	(400)
JPY	3,443,155	USD	29,959	January 17, 2017	(451)
JPY	5,368,435	USD	47,027	January 17, 2017	(1,019)
JPY	7,573,353	USD	66,907	January 17, 2017	(2,002)
USD	6,979	EUR	6,459	January 17, 2017	170
USD	4,250	GBP	3,349	January 17, 2017	136
USD	2,987	GBP	2,367	January 17, 2017	79
USD	1,742	AUD	2,328	January 17, 2017	59
USD	1,903	GBP	1,503	January 17, 2017	56
USD	2,378	CAD	3,140	January 17, 2017	49
USD	1,563	GBP	1,235	January 17, 2017	45
USD	3,015	GBP	2,420	January 17, 2017	42
USD	1,225	AUD	1,637	January 17, 2017	41
USD	1,671	CAD	2,201	January 17, 2017	38
USD	4,905	EUR	4,619	January 17, 2017	36
USD	3,125	EUR	2,932	January 17, 2017	34
USD	1,647	EUR	1,532	January 17, 2017	32
USD	908	GBP	713	January 17, 2017	31
USD	2,020	CHF	2,027	January 17, 2017	31
USD	1,064	CAD	1,396	January 17, 2017	29
USD	2,543	GBP	2,046	January 17, 2017	29
USD	780	AUD	1,040	January 17, 2017	28
USD	1,003	GBP	795	January 17, 2017	26
USD	874	CAD	1,148	January 17, 2017	23
USD	641	AUD	857	January 17, 2017	21
USD	1,236	AUD	1,682	January 17, 2017	20
USD	2,567	EUR	2,417	January 17, 2017	19
USD	1,687	CAD	2,251	January 17, 2017	16
USD	508	CAD	667	January 17, 2017	13
USD	1,491	EUR	1,403	January 17, 2017	13
USD	372	AUD	498	January 17, 2017	12
USD	411	AUD	552	January 17, 2017	12
USD	1,422	CAD	1,902	January 17, 2017	11
USD	904	CHF	911	January 17, 2017	10
USD	561	CAD	745	January 17, 2017	8

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	440	GBP	352	January 17, 2017	8
USD	1,420	CHF	1,441	January 17, 2017	6
USD	476	CHF	480	January 17, 2017	5
USD	652	SEK	5,885	January 17, 2017	5
USD	1,042	AUD	1,437	January 17, 2017	4
USD	431	CHF	436	January 17, 2017	4
USD	180	AUD	245	January 17, 2017	3
USD	246	CAD	328	January 17, 2017	3
USD	743	CHF	757	January 17, 2017	0
USD	2,438	HKD	18,912	January 17, 2017	0
USD	153	SEK	1,398	January 17, 2017	0
USD	1,092	HKD	8,469	January 17, 2017	0
USD	575	HKD	4,463	January 17, 2017	0
USD	521	HKD	4,044	January 17, 2017	0
USD	252	HKD	1,960	January 17, 2017	0
USD	897	HKD	6,961	January 17, 2017	(1)
USD	1,714	HKD	13,300	January 17, 2017	(1)
USD	139	SEK	1,275	January 17, 2017	(1)
USD	458	SEK	4,178	January 17, 2017	(1)
USD	1,730	HKD	13,427	January 17, 2017	(1)
USD	292	SEK	2,670	January 17, 2017	(2)
USD	239	SEK	2,197	January 17, 2017	(2)
USD	67	SEK	631	January 17, 2017	(2)
USD	5,492	HKD	42,613	January 17, 2017	(2)
USD	209	CHF	215	January 17, 2017	(2)
USD	1,459	HKD	11,332	January 17, 2017	(2)
USD	1,209	CHF	1,238	January 17, 2017	(7)
USD	723	EUR	693	January 17, 2017	(7)
USD	1,433	CHF	1,469	January 17, 2017	(9)
USD	390	SEK	3,655	January 17, 2017	(12)
USD	462	SEK	4,331	January 17, 2017	(14)
USD	1,468	SEK	13,494	January 17, 2017	(16)
USD	3,925	AUD	5,470	January 17, 2017	(30)
USD	4,951	EUR	4,726	January 17, 2017	(31)
USD	9,572	GBP	7,819	January 17, 2017	(33)
USD	5,356	CAD	7,269	January 17, 2017	(37)
USD	4,175	EUR	3,997	January 17, 2017	(38)
USD	4,551	CHF	4,678	January 17, 2017	(39)
USD	15,719	EUR	15,065	January 17, 2017	(162)
JPY	2,469,508,546	USD	21,716,093	January 17, 2017	(551,617)
					<b>(434,346)</b>

## 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11期 (2015年11月21日～2016年11月21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 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 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	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
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
11期 (2016年11月21日)	21,925	1.1%	101.60	△ 0.3%	93.3%	—%	4.4%	730

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円ヘッジベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2015年11月20日	円 21,676	% —	101.94	% —	% 92.7	% —	% 3.8
11月末	21,304	△ 1.7	100.62	△ 1.3	92.9	—	4.0
12月末	20,796	△ 4.1	97.27	△ 4.6	93.4	—	4.1
2016年1月末	19,326	△10.8	87.78	△13.9	93.6	—	4.4
2月末	19,506	△10.0	89.89	△11.8	92.6	—	3.9
3月末	21,821	0.7	101.21	△ 0.7	92.0	—	3.9
4月末	22,125	2.1	102.22	0.3	92.1	—	4.2
5月末	21,678	0.0	97.84	△ 4.0	93.0	—	4.6
6月末	22,031	1.6	99.45	△ 2.4	92.1	—	4.4
7月末	23,177	6.9	105.84	3.8	92.9	—	4.9
8月末	23,501	8.4	108.53	6.5	92.4	—	4.8
9月末	23,582	8.8	110.13	8.0	92.8	—	4.7
10月末	23,577	8.8	108.77	6.7	92.4	—	4.7
(期 末) 2016年11月21日	21,925	1.1	101.60	△ 0.3	93.3	—	4.4

\*騰落率は期首比です。

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

世界の新興国株式市場（以下、市場）は、2015年11月開催のOPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産の見送り決定などから原油価格が下落基調となったことや、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどから、2016年1月下旬にかけ下落しました。その後、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことや、2016年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の政策金利見通しが下方修正されたことなどから市場は反発に転じました。7月以降は、世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応し金融緩和策を実施することの期待が高まったことや、中国の4－6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどを受け堅調な推移となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+1.1%となり、参考指数の-0.3%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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 232	% 1.061	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(201)	(0.921)	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 ）	( 19)	(0.087)	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	6	0.029	(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 ）	( 6)	(0.029)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.038	(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)	(0.038)	
(d) そ の 他 費 用	28	0.128	(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 ）	( 24)	(0.109)	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)	(0.015)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	274	1.256	
期中の平均基準価額は、21,868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11月21日～2016年11月21日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 455,781	千円 1,002,313	千口 449,717	千円 1,005,900

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21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	3,616,654千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,284,543千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49	

\* (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11月21日～2016年11月21日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;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）&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 5,525	百万円 240	4.3	百万円 5,672	百万円 152	2.7
預金	99	99	100.0	99	99	100.0

## &lt;ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド&gt;

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	2,662	1,064	40.0	3,448	1,565	45.4
預金	6,648	6,648	100.0	6,648	6,648	100.0

平均保有割合 11.0%

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

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11月21日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	315,134		321,198	728,927

\*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11月21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	728,927	92.8
コール・ローン等、その他	56,304	7.2
投資信託財産総額	785,231	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（6,764,115千円）の投資信託財産総額（6,833,797千円）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=110.95円、1英ポンド=137.16円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォリント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1リンギ=25.11円、1バーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=5.38円、1リアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ランド=7.69円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,420,729,079
コール・ローン等	55,025,713
ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	728,927,338
未収入金	636,776,028
(B) 負債	689,935,355
未払金	685,236,962
未払信託報酬	4,684,047
未払利息	72
その他未払費用	14,274
(C) 純資産総額(A-B)	730,793,724
元本	333,310,000
次期繰越損益金	397,483,724
(D) 受益権総口数	33,331口
1口当たり基準価額(C/D)	21,925円

(注) 期首元本額は354,630,000円、期中追加設定元本額は162,050,000円、期中一部解約元本額は183,370,000円、1口当たり純資産額は21,925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50,333,262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 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,500
受取利息	572
支払利息	△ 3,072
(B) 有価証券売買損益	23,236,780
売買益	149,357,911
売買損	△126,121,131
(C) 信託報酬等	△ 9,125,732
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,108,548
(E) 前期繰越損益金	△ 9,541,793
(F) 追加信託差損益金	392,916,969
(配当等相当額)	( 458,715,216)
(売買損益相当額)	(△ 65,798,247)
(G) 計(D+E+F)	397,483,724
次期繰越損益金(G)	397,483,724
追加信託差損益金	392,916,969
(配当等相当額)	( 459,349,029)
(売買損益相当額)	(△ 66,432,060)
分配準備積立金	44,836,771
繰越損益金	△ 40,270,016

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第11期（計算期間：2015年11月21日～2016年11月21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24,072円から期末22,694円となりました。今期の基準価額の騰落率は-5.7%となり、ベンチマークの-9.0%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

(2015年11月21日～2016年11月21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 6 ( 6 )	% 0.029 (0.029)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	8 ( 8 )	0.038 (0.038)	(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 )	28 (25) ( 3 )	0.125 (0.111) (0.014)	(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	42	0.192	
期中の平均基準価額は、22,271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11月21日～2016年11月21日)

## 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 1,277 ( 359)	千米ドル 2,179 ( -)	百株 2,440	千米ドル 4,333	
	イギリス	440 ( 415)	千英ポンド 196 ( 136)	375 ( 207)	千英ポンド 230 ( 39)	
	トルコ	109	千トルコリラ 559	2,256	千トルコリラ 1,748	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ポルトガル	50	56	140	217	
	ポーランド	47	千ズロチ 638	20	千ズロチ 241	
	香港	2,414 ( 8)	千香港ドル 11,222 ( 155)	18,085	千香港ドル 25,712	
	マレーシア	140	千リンギ 58	1,750	千リンギ 1,043	
	タイ	1,758	千バーツ 37,316	1,910	千バーツ 42,921	
	フィリピン	7,400	千フィリピンペソ 35,559	5,920	千フィリピンペソ 34,133	
	インドネシア	13,841	千ルピア 12,740,749	19,750	千ルピア 17,519,586	
	韓国	55	千ウォン 1,895,524	45	千ウォン 1,919,956	
	台湾	690	千新台幣ドル 9,284	1,910	千新台幣ドル 31,459	
	インド	2,147 ( 1,941)	千インドルピー 135,934 ( -)	1,744	千インドルピー 97,912	
	国	メキシコ	953	千メキシコペソ 8,612	1,034	千メキシコペソ 10,807
		ブラジル	1,999 ( 4)	千リアル 4,645 ( 1)	1,297 ( -)	千リアル 4,465 ( 1)
チリ		280	千チリペソ 142,296	-	千チリペソ -	
南アフリカ		829 ( 40)	千ランド 8,654 ( 288)	1,223 ( 131)	千ランド 23,109 ( 11,321)	

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	41,928	643	117,889	2,041
	ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	146,124	1,347	—	—
	小計	188,052	1,990	117,889	2,041

\*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11月21日～2016年11月21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		3,616,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		7,284,543千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.49

\* (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11月21日～2016年11月21日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 2,662	百万円 1,064	40.0	百万円 3,448	百万円 1,565	45.4
預金	6,648	6,648	100.0	6,648	6,648	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11月21日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	1,952	1,762	1,512	167,773	銀行	
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	359	345	768	85,259	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	235	227	1,774	196,901	飲料	
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	60	62	931	103,401	運送インフラ	
RICHTER GEDEON SPONS-GDR	430	395	792	87,979	医薬品	
TENARIS SA-ADR	400	339	1,037	115,092	エネルギー設備・サービス	
ULTRAPAR PARTICIPAC- SPON ADR	800	738	1,501	166,546	石油・ガス・消耗燃料	
VALE SA-SP ADR	1,017	877	635	70,510	金属・鉱業	
VALE SA-SP PREF ADR	843	483	314	34,917	金属・鉱業	
YUM BRANDS INC	131	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	257	726	80,552	ホテル・レストラン・レジャー	
MAGNIT PJSC	70	92	1,486	164,877	食品・生活必需品小売り	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	380	296	1,407	156,159	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	6,679	5,876	12,888	1,429,973	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<21.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
STANDARD CHARTERED PLC	727	999	625	85,738	銀行	
小計	株数・金額	727	999	625	85,738	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S	4,876	3,740	2,947	96,792	銀行	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,700	3,580	2,756	90,526	銀行	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	494	604	2,960	97,214	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	10,070	7,924	8,664	284,533	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)			千ユーロ			
JERONIMO MARTINS	578	488	727	85,597	食品・生活必需品小売り	
ユーロ計	株数・金額	578	488	727	85,597	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
BANK PEKAO SA	285	312	3,698	97,944	銀行	
小計	株数・金額	285	312	3,698	97,944	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>	
(香港)			千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	900	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA MOBILE LTD	1,835	1,815	15,354	219,575	無線通信サービス	
PETROCHINA CO LTD-H	11,855	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	129	231	4,705	67,286	資本市場	
HANG LUNG GROUP LTD	3,800	3,300	9,751	139,446	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-B	6,500	4,600	6,375	91,171	不動産管理・開発	
ATA GROUP LTD	4,029	3,589	16,814	240,446	保険	
SWIRE PROPERTIES LTD	945	795	1,749	25,010	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	29,993	14,330	54,750	782,936	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<11.5%>	
(マレーシア)			千リンギ			
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	3,187	1,728	801	20,134	銀行	

ノムラーアバディーン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

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	
(マレーシア) PUBLIC BANK BHD	百株 2,003	百株 1,853	千リンギ 3,617	千円 90,834	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,190 2	3,581 2	4,419 -	110,968 <1.6%>	
(タイ) SIAM CEMENT PUBLIC (F) SIAM COMMERCIAL BANK (F)	1,080 3,687	1,118 3,497	千バーツ 51,651 50,356	161,152 157,113	建設資材 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,767 2	4,615 2	102,008 -	318,266 <4.7%>	
(フィリピン) AYALA LAND LTD BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	20,801 5,422	22,101 5,602	千フィリピンペソ 75,143 53,617	167,569 119,567	不動産管理・開発 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,223 2	27,703 2	128,760 -	287,136 <4.2%>	
(インドネシア) INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	5,021 45,102	5,602 38,612	千ルピア 8,346,980 30,310,420	69,279 251,576	建設資材 自動車	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	50,123 2	44,214 2	38,657,400 -	320,856 <4.7%>	
(韓国) NAVER CORP AMOREPACIFIC GROUP SAMSUNG ELECTRONICS PFD AMOREPACIFIC CORP-PREF E-MART CO	- - 35 - 34	14 27 27 11 -	千ウォン 1,086,339 375,237 3,366,900 239,180 -	102,007 35,234 316,151 22,459 -	インターネットソフトウェア・サービス パーソナル用品 コンピュータ・周辺機器 パーソナル用品 食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70 2	80 4	5,067,657 -	475,852 <7.0%>	
(台湾) TAIWAN MOBILE CO LTD TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,047 5,430	1,967 4,290	千新台幣ドル 20,860 77,658	72,176 268,696	無線通信サービス 半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,478 2	6,258 2	98,518 -	340,873 <5.0%>	
(インド) GRASIM INDUSTRIES LIMITED HOUSING DEVELOPMENT FINANCE INFOSYS LTD HINDUSTAN UNILEVER LIMITED HERO MOTOCORP LTD ULTRATECH CEMENT LTD TATA CONSULTANCY SVS LTD ITC LTD ICICI BANK LTD GRASIM INDUSTRIES LIMITED	185 830 640 537 240 60 - 2,445 2,360 -	- 1,040 700 627 146 90 136 3,817 2,250 836	千インドルピー - 129,979 64,400 50,352 42,856 30,535 28,924 86,988 59,535 68,475	- 213,165 105,616 82,577 70,285 50,077 47,436 142,661 97,637 112,300	建設資材 貯蓄・抵当・不動産金融 情報技術サービス 家庭用品 自動車 建設資材 情報技術サービス タバコ 銀行 建設資材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,298 8	9,643 9	562,047 -	921,758 <13.5%>	
(メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE-0 ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B	3,580 1,170	3,499 1,170	千メキシコペソ 32,019 5,356	172,264 28,816	銀行 食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,750 2	4,669 2	37,375 -	201,080 <2.9%>	
(ブラジル) BRF SA BANCO BRADESCO S.A. LOJAS RENNER S.A. MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	460 372 1,418 563	503 - 1,335 431	千レアル 2,665 - 3,044 2,488	87,334 - 99,741 81,511	食品 銀行 複合小売り 不動産管理・開発	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル) AMBEV SA	百株 —	百株 1,250	千レアル 2,165	千円 70,925	飲料
小計	株数・金額 2,813	3,519	10,363	339,512	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.0%>
(チリ) S. A. C. I. FALABELLA	—	280	千チリペソ 143,962	23,552	複合小売り
小計	株数・金額 —	280	143,962	23,552	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>
(南アフリカ) BHP BILLITON PLC TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD SABMILLER PLC MTN GROUP LTD MASSMART HOLDINGS LTD SOUTH32 LTD	330 1,660 264 585 941 168	330 1,627 — 744 761 —	千ランド 7,377 11,140 — 8,647 8,300 —	56,735 85,673 — 66,499 63,829 —	金属・鉱業 専門小売り 飲料 無線通信サービス 食品・生活必需品小売り 金属・鉱業
小計	株数・金額 3,949	3,463	35,466	272,737	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<4.0%>
合計	株数・金額 160,999	137,962	—	6,379,320	
	銘柄数<比率>	58	58	—	<93.6%>

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

\* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当期末		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2 ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	口 164,817 —	口 88,856 146,124	千米ドル 1,363 1,357	千円 151,327 150,575	% 2.2 2.2
合計	口数・金額 164,817	234,981	2,721	301,902	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<4.4%>

\* 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11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,379,320	% 93.3
投資信託受益証券	301,902	4.4
コール・ローン等、その他	152,575	2.3
投資信託財産総額	6,833,797	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 (6,764,115千円) の投資信託財産総額 (6,833,797千円) 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=110.95円、1英ポンド=137.16円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォリント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1リンギ=25.11円、1バーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ランド=7.69円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

## ○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,860,308,564
コール・ローン等	99,595,511
株式(評価額)	6,379,320,684
投資信託受益証券(評価額)	301,902,505
未収入金	73,229,975
未収配当金	6,259,889
(B) 負債	42,345,303
未払金	40,345,230
未払解約金	2,000,000
未払利息	73
(C) 純資産総額(A-B)	6,817,963,261
元本	3,004,261,518
次期繰越損益金	3,813,701,743
(D) 受益権総口数	3,004,261,518口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,694円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	179,648,365
受取配当金	179,615,835
受取利息	66,864
支払利息	△ 34,334
(B) 有価証券売買損益	△ 537,156,066
売買益	823,797,029
売買損	△1,360,953,095
(C) 保管費用等	△ 9,760,010
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 367,267,711
(E) 前期繰越損益金	4,680,619,605
(F) 追加信託差損益金	1,312,061,415
(G) 解約差損益金	△1,811,711,566
(H) 計(D+E+F+G)	3,813,701,743
次期繰越損益金(H)	3,813,701,743

(注) 期首元本額は3,326,123,367円、期中追加設定元本額は1,138,626,585円、期中一部解約元本額は1,460,488,434円、1口当たり純資産額は2,2694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)  
1,533,348,499円  
・ノムラー・グローバル・オールスターズ  
1,149,714,756円  
・ノムラーアパディーン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)  
321,198,263円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

第7期(2015年11月18日～2016年11月17日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ (先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。) により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
7期(2016年11月17日)	14,484	7.0	116.51	5.3	93.6	—	1,040

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

\*参考指数は設定時を100として、指数化しております。

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	株 組 入 比 率		株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2015年11月17日	円 13,534	% —	110.60	% —	% 95.2	% —
11月末	13,646	0.8	112.37	1.6	95.0	—
12月末	13,359	△ 1.3	108.91	△ 1.5	93.3	—
2016年1月末	12,232	△ 9.6	98.32	△ 11.1	96.0	—
2月末	12,381	△ 8.5	100.79	△ 8.9	95.2	—
3月末	13,712	1.3	113.68	2.8	91.6	—
4月末	13,706	1.3	114.96	3.9	92.5	—
5月末	13,307	△ 1.7	110.24	△ 0.3	92.8	—
6月末	13,678	1.1	112.79	2.0	92.6	—
7月末	14,655	8.3	120.41	8.9	93.6	—
8月末	14,983	10.7	123.68	11.8	94.1	—
9月末	15,084	11.5	125.75	13.7	93.8	—
10月末	15,218	12.4	124.27	12.4	94.8	—
(期 末) 2016年11月17日	14,484	7.0	116.51	5.3	93.6	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場（以下、市場）は、2015年11月開催のOPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産の見送り決定などから原油価格が下落基調となったことや、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどから、2016年1月下旬にかけ下落しました。その後、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことや、2016年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の政策金利見通しが下方修正されたことなどから市場は反発に転じました。7月以降は、世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応し金融緩和策を実施すると期待が高まったことや、中国の4-6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどを受け堅調な推移となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+7.0%となり、参考指数の+5.3%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

(2015年11月18日～2016年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 164	% 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 )	(149)	(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 )	( 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	14	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
( 株 式 )	( 14 )	(0.100)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.085	(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 )	( 12 )	(0.085)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	52	0.376	(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 )	( 30 )	(0.218)	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 )	( 21 )	(0.154)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	242	1.751	
期中の平均基準価額は、13,830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11月18日～2016年11月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 612,698	千円 1,055,977	千口 414,985	千円 724,400

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年11月18日～2016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	7,006,042千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,186,857千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

\* (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

(2015年11月18日～2016年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 177	3.2		百万円 170		2.9
預金	146	100.0		146	146	100.0

## 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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	4,688	1	0.0	3,702	1	0.0
預金	6,912	6,912	100.0	6,912	6,912	100.0

平均保有割合 16.0%

※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
	千口	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	365,965	563,678	1,035,082

\*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11月17日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	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	1,035,082	93.9
コール・ローン等、その他	67,229	6.1
投資信託財産総額	1,102,311	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 (5,924,257千円) の投資信託財産総額 (6,012,291千円) に対する比率は98.5%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=29.92円、1米ドル=108.74円、1トルコリラ=32.73円、1ユーロ=116.41円、1チェココルナ=4.31円、1ズロチ=26.15円、1香港ドル=14.02円、1リンギ=24.91円、1バーツ=3.07円、1フィリピンペソ=2.20円、1ルピア=0.0082円、1ウォン=0.0933円、1新台幣ドル=3.41円、1インドルピー=1.61円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=31.73円、1ヌエボソル=31.93円、1UAEディルハム=29.66円、1ランド=7.60円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,018,383,852
コール・ローン等	65,425,451
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(評価額)	1,035,082,185
未収入金	917,876,216
(B) 負債	977,546,271
未払金	971,503,291
未払信託報酬	6,026,524
未払利息	79
その他未払費用	16,377
(C) 純資産総額(A-B)	1,040,837,581
元本	718,630,000
次期繰越損益金	322,207,581
(D) 受益権総口数	71,863口
1口当たり基準価額(C/D)	14,484円

(注) 期首元本額は502,200,000円、期中追加設定元本額は344,280,000円、期中一部解約元本額は127,850,000円、1口当たり純資産額は14,484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40,625,451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)

## ○損益の状況 (2015年11月18日～2016年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,587
受取利息	671
支払利息	△ 3,258
(B) 有価証券売買損益	76,949,005
売買益	201,175,928
売買損	△124,226,923
(C) 信託報酬等	△ 10,506,831
(D) 当期損益金(A+B+C)	66,439,587
(E) 前期繰越損益金	△ 10,346,195
(F) 追加信託差損益金	266,114,189
(配当等相当額)	( 251,540,623)
(売買損益相当額)	( 14,573,566)
(G) 計(D+E+F)	322,207,581
次期繰越損益金(G)	322,207,581
追加信託差損益金	266,114,189
(配当等相当額)	( 251,540,623)
(売買損益相当額)	( 14,573,566)
分配準備積立金	56,668,319
繰越損益金	△ 574,927

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

## 第7期（計算期間：2015年11月18日～2016年11月17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18,484円から期末18,363円となりました。今期の基準価額の騰落率は-0.7%となり、ベンチマークの-5.9%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

（2015年11月18日～2016年11月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 17 (17) (0)	% 0.100 (0.099) (0.002)	(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)	14 (14) (0)	0.083 (0.083) (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)	64 (39) (25)	0.365 (0.221) (0.143)	(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	95	0.548	
期中の平均基準価額は、17,423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。



## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	トルコ		千トルコリラ		千トルコリラ
	IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	95,791 ( 13,354)	170 ( -)	109,145	165
	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	99,979	460	-	-
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	304,473	937	-	-
	小計	500,243 ( 13,354)	1,568 ( -)	109,145	165
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	225,289 ( -)	6,185 (△ 206)	- ( -)	- ( 46)
	小計	225,289 ( -)	6,185 (△ 206)	- ( -)	- ( 46)
	ブラジル		千リアル		千リアル
	FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	-	-	804	69
小計	-	-	804	69	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*( )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11月18日～2016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	7,006,042千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,186,857千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

\* (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

(2015年11月18日～2016年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	B/A		百万円	D/C
為替直物取引	百万円 4,688	百万円 1	% 0.0	百万円 3,702	百万円 1	% 0.0
預金	6,912	6,912	100.0	6,912	6,912	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11月17日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	金額	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	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円			
OOREDOO QSC	—	145	1,326	39,683			各種電気通信サービス
BARWA REAL ESTATE CO	426	400	1,196	35,804			不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	426	546	2,523	75,488		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.3% >		
(アメリカ)			千米ドル				
AMBEV SA ADR	350	—	—	—	—	—	飲料
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	—	506	393	42,760	—	—	銀行
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	811	625	68,003	—	—	建設資材
CENCOSUD SA - ADR	28	—	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CHANGYOU.COM LTD-ADR	—	123	329	35,783	—	—	ソフトウェア
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P	104	104	88	9,652	—	—	電力
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	44	57	129	14,047	—	—	飲料
ENERSIS AMERICAS S.A-ADR	429	429	340	37,061	—	—	電力
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	101	33	3,669	—	—	金属・鉱業
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	13	—	—	—	—	—	運送インフラ
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE	109	—	—	—	—	—	銀行
INDUSTRIAS BACHOCO SAB SP ADR	23	—	—	—	—	—	食品
KT CORP-SP ADR	—	576	876	95,309	—	—	各種電気通信サービス
PJSC GAZPROM-ADR	995	—	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	—	44	26	2,909	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR	30	40	942	102,524	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	104	—	—	—	—	—	各種消費者サービス
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR	17	—	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	779	779	2,326	252,971	—	—	半導体・半導体製造装置
WNS HOLDINGS LTD-ADR	30	—	—	—	—	—	情報技術サービス
YIRENDAI LTD-ADR	—	63	184	20,103	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ROSNEFT OJSC - GDR	—	253	131	14,319	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	370	561	367	39,922	—	—	金属・鉱業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	129	888	844	91,872	—	—	銀行
CREDICORP LTD	49	—	—	—	—	—	銀行
COSAN LTD-CLASS A SHARES	—	639	452	49,199	—	—	石油・ガス・消耗燃料
YANDEX NV-A	—	82	145	15,819	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
AEGEAN MARINE PETROLEUM NETWORK INC	—	20	18	1,998	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	3,611	6,084	8,257	897,929		
	銘柄 数 < 比 率 >	17	18	—	< 14.9% >		
(トルコ)			千トルコリラ				
AKBANK T.A.S	—	917	714	23,371	—	—	銀行
BATI CIMENTO	182	85	53	1,744	—	—	建設資材
CELEBI HAVA SERVISI	9	—	—	—	—	—	運送インフラ
KOC HLDGS	—	72	89	2,920	—	—	コングロマリット
SARKUYSAN ELEKTROLITIK BAKIR SAN VE TICA	320	161	49	1,624	—	—	電気設備
SODA SANAYII	201	—	—	—	—	—	化学
TURK HAVA YOLLARI AO	1,238	—	—	—	—	—	旅客航空輸送業
TURKIYE GARANTI BANKASI	471	2,628	2,000	65,476	—	—	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	883	28,925	—	—	銀行
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	—	243	105	3,445	—	—	銀行
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	497	—	—	—	—	—	資本市場

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ) TURKIYE HALK BANKASI	百株 —	百株 1,774	千トルコリラ 1,620	千円 53,033	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,769 8	7,732 8	5,516 —	180,542 <3.0%>
(ユーロ…ギリシャ) HELLENIC PETROLEUM S.A. MYTILINEOS HOLDINGS S.A. MOTOR OIL (HELLAS) SA JUMBO SA AUTOHELLAS SA	50 4 190 — 2	— — 245 29 —	千ユーロ — — 272 36 —	— — 31,688 4,248 —	石油・ガス・消耗燃料 金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 専門小売り 陸運・鉄道
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	248 4	275 2	308 —	35,936 <0.6%>
(チェコ) UNIPETROL AS	70	—	千チェココルナ —	—	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70 1	— —	— —	— <-%>
(ポーランド) RAFAKO SA IMPEXMETAL S.A. AMICA WRONKI SA AGORA SA POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A. ASSECO POLAND SA EMPERIA HOLDING SA CD PROJEKT RED SA CIECH SA AMREST HOLDINGS SE POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I KERNEL HOLDING SA WIELTON SA TRAKCJA SA TAURON POLSKA ENERGIA SA ALUMETAL SA	45 175 6 39 251 37 11 — 65 3 2,422 383 44 409 3,347 —	— 583 — — 251 — 11 444 — — — — — 670 — 10	千ズロチ — 164 — 1,878 — 65 1,763 — — — 110 — — 848 — 63	— 4,290 — — 49,127 — 1,718 46,120 — — — 2,885 — — 22,190 — 1,660	機械 金属・鉱業 家庭用耐久財 メディア 石油・ガス・消耗燃料 ソフトウェア 食品・生活必需品小売り ソフトウェア 化学 ホテル・レストラン・レジャー 石油・ガス・消耗燃料 食品 機械 建設・土木 電力 金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,245 14	2,201 7	4,894 —	127,994 <2.1%>
(香港) CHINA SOUTHERN AIRLINES H AVIC INTERNATIONAL HOLDING -H CHINA MOBILE LTD CHINA EASTERN AIRLINES CO-H CITIC LTD PETROCHINA CO LTD-H CHINA UNICOM HONGKONG LTD CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H HARBIN ELECTRIC CO LTD-H GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT CHINA TELECOM CORP LTD-H BAOYE GROUP CO LTD -H SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H TIANJIN CAPITAL ENVIRON-H PING AN INSURANCE GROUP CO-H HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED CHINA SHENHUA ENERGY CO - H CHINA CONSTRUCTION BANK-H BANK OF CHINA LTD-H	2,740 — 1,220 2,640 2,380 — 3,480 3,940 640 4,350 9,400 — 5,420 660 810 — — 16,700 19,430	— 2,100 875 — — 2,740 — 8,800 640 — 11,360 540 960 — — — 520 3,300 24,300 32,340	千香港ドル — 907 7,385 — — 1,427 — 4,664 235 — 4,146 305 383 — — 111 5,319 13,267 10,866	— 12,718 103,537 — — 20,014 — 65,389 3,301 — 58,132 4,277 5,370 — — 1,560 74,580 186,014 152,344	旅客航空輸送業 電子装置・機器・部品 無線通信サービス 旅客航空輸送業 コングロマリット 石油・ガス・消耗燃料 各種電気通信サービス 石油・ガス・消耗燃料 電気設備 自動車 各種電気通信サービス 建設・土木 化学 商業サービス・用品 保険 不動産管理・開発 石油・ガス・消耗燃料 銀行 銀行

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		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		
IND & COMM BK OF CHINA-H	15,480	25,590	11,464	160,729	銀行	
CHINA COAL ENERGY CO-H	—	1,630	681	9,552	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA DONGXIANG GROUP CO	5,030	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,860	1,860	944	13,247	機械	
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS	—	2,720	405	5,682	容器・包装	
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	465	—	—	—	建設・土木	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	—	2,970	490	6,870	不動産管理・開発	
NVC LIGHTING HOLDING LTD	—	2,090	215	3,018	家庭用品	
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	—	4,110	941	13,195	不動産管理・開発	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	564	—	—	—	保険	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	21,920	6,817	95,576	銀行	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	130	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	4,370	—	—	—	保険	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	680	13,389	187,716	インターネットソフトウェア・サービス	
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED	—	150	65	921	家庭用耐久財	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	—	540	88	1,234	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	101,709	152,735	84,521	1,184,985	<19.7%>
(マレーシア)			千リンギ			
PADINI HOLDINGS BERHAD	—	3,530	1,002	24,972	専門小売り	
PHARMANIAGA BERHAD	140	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
LII HEN INDUSTRIES BHD	—	300	95	2,376	家庭用耐久財	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	132	321	134	3,358	石油・ガス・消耗燃料	
LAND & GENERAL BHD	—	1,719	59	1,477	不動産管理・開発	
HEINEKEN MALAYSIA BHD	—	154	243	6,068	飲料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	—	217	214	5,351	コングロマリット	
KKB ENGINEERING BHD	734	—	—	—	建設・土木	
KUMPULAN FIMA BHD	1,228	1,228	216	5,383	コングロマリット	
ENGTEX GROUP BHD	441	—	—	—	商社・流通業	
MNRB HOLDINGS BHD	745	517	102	2,565	保険	
HUA YANG BHD	—	649	71	1,778	不動産管理・開発	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	—	56	55	1,390	保険	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	919	1,515	1,149	28,643	半導体・半導体製造装置	
MISC BHD	623	—	—	—	海運業	
PANASONIC MANUFACTURING MALA	19	19	68	1,698	家庭用耐久財	
MEGA FIRST CORP BHD	299	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
MKH BHD	—	474	129	3,235	不動産管理・開発	
SHELL REFINING CO (F.O.M.)	—	452	137	3,422	石油・ガス・消耗燃料	
TENAGA NASIONAL	—	2,277	3,233	80,542	電力	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	—	382	68	1,697	電子装置・機器・部品	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	—	941	187	4,664	金属・鉱業	
EVERGREEN FIBREBOARD BHD	3,603	2,012	207	5,163	紙製品・林産品	
FAVELLE FAVCO BHD	—	964	225	5,619	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,883	17,728	7,603	189,410	<3.2%>
(タイ)			千バーツ			
BANGCHAK PETROLEUM PCL-NVDR	—	616	1,971	6,051	石油・ガス・消耗燃料	
KRUNG THAI BANK-NVDR	—	2,140	3,659	11,234	銀行	
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR	52	52	1,991	6,114	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	2,519	2,519	10,831	33,253	銀行	
G J STEEL PCL-NVDR	—	16,278	520	1,599	金属・鉱業	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR	645	239	396	1,217	金属・鉱業	
BIG CAMERA CORP PCL-NVDR	—	32,618	15,199	46,663	専門小売り	
THAI AIRWAYS INTERNA-NVDR	—	3,003	7,657	23,508	旅客航空輸送業	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円		
THAI VEGETABLE OIL PLC-NVDR	294	892	3,568	10,953	食品	
PTT PCL-NVDR	894	120	4,044	12,415	石油・ガス・消耗燃料	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR	623	239	580	1,782	情報技術サービス	
THITIKORN PCL-NVDR	364	364	396	1,218	消費者金融	
THAI OIL PCL-NVDR	—	1,979	14,001	42,984	石油・ガス・消耗燃料	
SNC FORMER PCL-NVDR	373	373	533	1,637	機械	
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR	544	—	—	—	自動車部品	
PRE-BUILT PCL-NVDR	688	—	—	—	建設・土木	
ESSO THAILAND PCL-NVDR	—	3,698	4,585	14,077	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR	—	12,736	4,661	14,310	不動産管理・開発	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	—	5,919	7,576	23,259	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	6,996	83,785	82,176	252,282	
	銘柄数<比率>	10	17	—	<4.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	19,178	15,912	11,934	26,254	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC	—	1,800	552	1,215	飲料	
CEBU AIR INC	882	—	—	—	旅客航空輸送業	
SAN MIGUEL CORP	575	347	2,782	6,120	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	36	75	1,688	3,715	食品	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	70	1,669	3,672	コングロマリット	
小計	株数・金額	20,743	18,205	18,627	40,979	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.7%>	
(インドネシア)			千ルピア			
ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT	586	586	392,620	3,219	建設関連製品	
GAJAH TUNGGAL TBK PT	—	8,776	952,196	7,808	自動車部品	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	55	55	31,487	258	海運業	
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK	—	1,038	158,814	1,302	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRA GRAPHIA TBK PT	1,479	1,032	192,984	1,582	商業サービス・用品	
UNITED TRACTORS TBK PT	952	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DELTA DUNIA MAKUR TBK PT	44,388	44,388	2,095,113	17,179	石油・ガス・消耗燃料	
INDAH KIAT PULP&PAPER	3,505	3,505	339,985	2,787	紙製品・林産品	
RUKUN RAHARJA TBK PT	2,050	387	5,727	46	石油・ガス・消耗燃料	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	808	—	—	—	複合小売り	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	—	98	402,780	3,302	家庭用品	
BANK NEGARA INDONESIA PT	—	4,694	2,452,615	20,111	銀行	
INDOSAT TBK PT	—	527	326,740	2,679	無線通信サービス	
ENERGI MEGA PERSADA TBK PT	177,555	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	—	476	158,032	1,295	商社・流通業	
DARMA HENWA PT TBK	63,460	—	—	—	金属・鉱業	
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P	—	1,086	1,748,460	14,337	石油・ガス・消耗燃料	
ADARO ENERGY PT	—	13,762	2,112,467	17,322	石油・ガス・消耗燃料	
MITRABAHTERA SEGARA SEJATI T	1,651	—	—	—	海運業	
PETROSEA TBK PT	1,745	1,745	139,600	1,144	建設・土木	
PT SAMINDO RESOURCES TBK	—	2,303	155,452	1,274	石油・ガス・消耗燃料	
JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT	—	38,180	7,063,300	57,919	食品	
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,350	1,350	140,400	1,151	情報技術サービス	
TELEKOMUNIKASI	19,897	28,848	11,539,200	94,621	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	319,481	152,836	30,407,974	249,345	
	銘柄数<比率>	14	19	—	<4.2%>	
(韓国)			千ウォン			
BUSAN CITY GAS CO LTD	31	21	73,876	6,892	ガス	
ASIA HOLDINGS CO LTD	6	6	68,328	6,375	紙製品・林産品	
DONGBU INSURANCE CO LTD	16	—	—	—	保険	
KOREA PETROCHEMICAL IND CO LTD	6	—	—	—	化学	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
CJ CORP	7	—	—	—	コングロマリット	
CJ CORP	3	—	—	—	コングロマリット	
S&T HOLDINGS CO LTD	11	11	18,314	1,708	自動車部品	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	52,338	4,883	金属・鉱業	
S-OIL CORPORATION	20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HANKUK PAPER MANUFACTURING	8	—	—	—	紙製品・林産品	
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	7	—	—	—	化学	
SK HYNIX INC	183	267	1,090,980	101,788	半導体・半導体製造装置	
YESCO CO LTD	16	6	25,197	2,350	ガス	
KIA MOTORS CORP	94	94	350,723	32,722	自動車	
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	—	30	45,900	4,282	建設・土木	
KOREA ELECTRIC POWER	99	161	762,712	71,161	電力	
KYUNGDOONG CITY GAS CO LTD	3	—	—	—	ガス	
LG ELECTRONICS INC	—	129	609,684	56,883	家庭用耐久財	
SEWON PRECISION INDUSTRY CO	31	31	55,824	5,208	自動車部品	
SAMSUNG ELECTRONICS	18	23	3,605,212	336,366	コンピュータ・周辺機器	
SEOUL CITY GAS	1	1	13,753	1,283	ガス	
SAMYANG GENEX CO LTD	0.47	—	—	—	食品	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	277,992	25,936	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	5	5	34,236	3,194	金属・鉱業	
L.G. DISPLAY CO LTD	247	247	681,228	63,558	電子装置・機器・部品	
DAEWON SAN UP CO LTD	49	49	40,532	3,781	自動車部品	
DAEHAN STEEL CO LTD	—	39	40,815	3,808	金属・鉱業	
KPX HOLDINGS CORP	1	1	7,746	722	化学	
SK INNOVATION CO LTD	—	36	570,129	53,193	石油・ガス・消耗燃料	
SK HOLDINGS CO LTD	0.34	0.34	8,160	761	コングロマリット	
KISCO CORP	4	4	19,471	1,816	金属・鉱業	
MERITZ FINANCE GROUP INC	259	—	—	—	各種金融サービス	
CKH FOOD & HEALTH LTD	106	111	23,674	2,208	パーソナル用品	
BGF RETAIL CO LTD	5	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,256	1,288	8,476,831	790,888	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	23	—	<13.2%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
SUNREX TECHNOLOGY CORP	—	445	747	2,550	コンピュータ・周辺機器	
SUN FUN CONSTRUCTION CO LTD	218	—	—	—	不動産管理・開発	
COMPAL ELECTRONICS	—	1,700	3,213	10,956	コンピュータ・周辺機器	
DELPHA CONSTRUCTION CO LTD	—	850	1,156	3,941	不動産管理・開発	
AU OPTRONICS CORP	12,140	12,140	13,839	47,193	電子装置・機器・部品	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,886	—	—	—	各種金融サービス	
DARWIN PRECISIONS CORP	—	1,030	1,266	4,320	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,306	3,637	28,734	97,986	電子装置・機器・部品	
HUNG POO REAL ESTATE DEVELOPMENT CORP	—	480	1,233	4,206	不動産管理・開発	
INVENTEC CO.,LTD	—	1,250	2,825	9,633	コンピュータ・周辺機器	
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL	—	600	168	574	電子装置・機器・部品	
SHENG YU STEEL CO LTD	—	250	873	2,979	金属・鉱業	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	—	20	360	1,227	半導体・半導体製造装置	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	8,960	8,960	10,124	34,525	半導体・半導体製造装置	
INNOLUX CORP	8,074	8,074	8,720	29,735	電子装置・機器・部品	
PEGATRON CORP	1,640	1,440	10,353	35,305	コンピュータ・周辺機器	
KEYSHEEN CAYMAN HOLDINGS CO LTD	80	—	—	—	家庭用耐久財	
小 計	株 数 ・ 金 額	37,305	40,876	83,617	285,137	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	14	—	<4.7%>	
(インド)				千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	313	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	261	784	34,830	56,077	石油・ガス・消耗燃料	
TAMIL NADU NEWSPRINT&PAPER	282	—	—	—	紙製品・林産品	
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS	126	126	4,464	7,187	化学	
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	—	1,859	50,657	81,558	石油・ガス・消耗燃料	
GARWARE WALL ROPES LTD	38	38	2,326	3,745	繊維・アパレル・贅沢品	
GUJARAT INDS POWER CO LTD	340	260	2,460	3,961	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
BALMER LAWRIE & CO LTD	34	34	2,835	4,564	コングロマリット	
WIPRO LTD	26	—	—	—	情報技術サービス	
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD	56	—	—	—	ソフトウェア	
INDIAN OIL CORPORATION LTD	772	975	28,138	45,302	石油・ガス・消耗燃料	
HCL TECHNOLOGIES LTD	43	—	—	—	情報技術サービス	
RUCHI SOYA INDUSTRIES LTD	263	—	—	—	食品	
TVS SRICHAKRA LTD	14	23	7,948	12,796	自動車部品	
TINPLATE CO OF INDIA LTD	—	368	2,628	4,232	金属・鉱業	
UFLEX LTD	849	849	22,544	36,297	容器・包装	
CEAT LTD	108	—	—	—	自動車部品	
RAIN INDUSTRIES LTD	375	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
VARDHMAN TEXTILES LTD	315	268	28,488	45,867	繊維・アパレル・贅沢品	
SIYARAM SILK MILLS LTD	3	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HEG LTD	43	—	—	—	電気設備	
LUMAX INDUSTRIES LTD	—	50	3,810	6,135	自動車部品	
TRIDENT LTD	1,458	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	17	—	—	—	自動車	
POLYPLEX CORPORATION LTD	—	45	1,586	2,554	化学	
PRAKASH INDUSTRIES LTD	95	95	449	723	金属・鉱業	
SANGAM INDIA LTD	88	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SANGHVI MOVERS LTD	35	—	—	—	商社・流通業	
WELSPUN INDIA LTD	265	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
NIIT TECHNOLOGIES LTD	75	—	—	—	ソフトウェア	
AMTEK AUTO LTD	96	96	343	552	自動車部品	
SRIKALAHASTHI PIPES LTD	—	5	155	249	金属・鉱業	
OCL INDIA LTD	—	22	1,763	2,839	建設資材	
RAJESH EXPORTS LTD	199	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD	—	319	2,698	4,344	食品	
KPR MILL LIMITED	316	118	12,520	20,158	繊維・アパレル・贅沢品	
EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD	52	—	—	—	メディア	
PUNJAB & SIND BANK	—	678	3,427	5,518	銀行	
TATA MOTORS LTD	—	797	36,571	58,879	自動車	
SUNDARAM CLAYTON LTD	22	22	6,329	10,190	自動車部品	
小計	株数・金額	6,995	7,842	256,979	413,736	
	銘柄数<比率>	31	22	—	<6.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUMA S. A. B. -B	511	—	—	—	食品	
VITRO S. A. B. -SERIES A	—	51	290	1,561	容器・包装	
AXTEL SAB DE CV - CPO	4,563	—	—	—	各種電気通信サービス	
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	4,650	25,017	容器・包装	
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	1,397	477	3,718	20,007	食品	
OHL MEXICO SAB DE CV	678	—	—	—	運送インフラ	
CONTROLADORA VUELA CIA DE-A	478	—	—	—	旅客航空輸送業	
RASSINI SAB DE CV	—	78	606	3,265	自動車部品	
WALMART DE MEXICO-SER V	258	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	9,818	2,539	9,266	49,852	
	銘柄数<比率>	7	4	—	<0.8%>	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)	百株	百株	千リアル	千円		
BRF SA	285	—	—	—	—	食品
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	11	11	13	439	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	—	326	949	30,142	—	電力
VALE SA-PREF A	—	673	1,541	48,901	—	金属・鉱業
BANCO DO BRASIL SA	800	461	1,199	38,048	—	銀行
GERDAU SA PFD NPV	—	1,545	1,946	61,768	—	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU S.A.	6	6	2	80	—	金属・鉱業
UNIPAR CARBOCLORO SA	59	59	40	1,271	—	化学
BANCO BRADESCO SA - PREF	781	—	—	—	—	銀行
ETERNIT SA	201	201	29	937	—	建設資材
BRADESPAR SA -PREF	—	1,496	2,124	67,404	—	金属・鉱業
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF	465	—	—	—	—	紙製品・林産品
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	618	—	—	—	—	銀行
GRENDENE SA	219	219	386	12,264	—	繊維・アパレル・贅沢品
FIBRIA CELULOSE SA	360	—	—	—	—	紙製品・林産品
INDUSTRIAS ROMI SA	141	141	40	1,297	—	機械
PARANAPANEMA S.A.	267	—	—	—	—	金属・鉱業
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	—	920	1,320	41,889	—	電力
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	—	88	277	8,798	—	水道
CSU CARDSYSTEM SA	75	75	34	1,106	—	情報技術サービス
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	—	295	548	17,391	—	電力
JBS SA	975	975	931	29,544	—	食品
SCHULZ SA-PREF	—	89	42	1,341	—	機械
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	35	35	152	4,846	—	電力
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	—	1,177	1,399	44,404	—	銀行
TPI - TRIUNFO PARTICIPACOES	—	94	26	856	—	運送インフラ
MAGNESITA REFRATARIOS SA	—	62	148	4,701	—	建設資材
MAGAZINE LUIZA SA	—	29	265	8,429	—	複合小売り
FLEURY SA	—	194	766	24,308	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ELETROPAULO METROPOLI-PREF	91	—	—	—	—	電力
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	53	53	74	2,354	—	電力
SMILES SA	—	135	644	20,458	—	メディア
AMBEV SA	226	—	—	—	—	飲料
VIA VAREJO SA	—	433	367	11,650	—	専門小売り
小計	株数・金額	5,669	9,792	15,273	484,639	
	銘柄数<比率>	19	26	—	<8.1%>	
(ペルー)				千ヌエボソル		
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	—	834	43	1,384	—	金属・鉱業
小計	株数・金額	—	834	43	1,384	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	206	—	—	—	—	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	—	3,207	798	23,687	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額	206	3,207	798	23,687	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(南アフリカ)				千ランド		
SANTAM LTD	159	—	—	—	—	保険
BARLOWORLD LTD	—	127	1,122	8,531	—	商社・流通業
AVENG LTD	—	363	252	1,921	—	建設・土木
HARMONY GOLD MINING CO LTD	—	528	1,963	14,920	—	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD	—	138	1,453	11,046	—	石油・ガス・消耗燃料
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	—	31	405	3,085	—	コングロマリット
LIBERTY HOLDINGS LTD	373	453	4,946	37,593	—	保険
TELKOM SA SOC LTD	364	948	6,233	47,374	—	各種電気通信サービス

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド	千円		
FIRSTRAND LTD	1,577	573	2,824	21,463	各種金融サービス	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	—	204	3,068	23,320	建設・土木	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	167	5,172	39,307	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	—	496	3,972	30,191	紙製品・林産品	
SASOL LTD	84	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
MERAFE RESOURCES LIMITED	—	3,223	438	3,331	金属・鉱業	
STANDARD BANK GROUP LTD	—	775	11,380	86,488	銀行	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	794	6,035	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	—	241	3,844	29,218	金属・鉱業	
RAUBEX GROUP LTD	56	—	—	—	建設・土木	
HULAMIN LTD	96	96	47	362	金属・鉱業	
SUPER GROUP LTD	537	—	—	—	専門小売り	
MPACT LTD	21	—	—	—	容器・包装	
TRANSACTION CAPITAL	145	145	213	1,623	消費者金融	
PINNACLE HOLDINGS LTD	—	443	759	5,772	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,425	8,968	48,893	371,590	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	18	—	< 6.2% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	538,861	517,479	—	5,655,812	
	銘 柄 数 < 比 率 >	213	229	—	< 94.1% >	

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

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。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	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	口	口	千トルコリラ	千円	%	
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	—	99,979	433	14,201	0.2	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	—	304,473	879	28,800	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	404,452	1,313	43,001	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 0.7% >	
(メキシコ)	口	口	千メキシコペソ			
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	225,289	6,666	35,864	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	225,289	6,666	35,864	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.6% >	
(ブラジル)	口	口	千リアル			
FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	804	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	804	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	804	629,741	—	78,866	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 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11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,655,812	% 94.1
投資証券	78,866	1.3
コール・ローン等、その他	277,613	4.6
投資信託財産総額	6,012,291	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 (5,924,257千円) の投資信託財産総額 (6,012,291千円) に対する比率は98.5%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=29.92円、1米ドル=108.74円、1トルコリラ=32.73円、1ユーロ=116.41円、1チェココルナ=4.31円、1ズロチ=26.15円、1香港ドル=14.02円、1リンギ=24.91円、1ペソ=3.07円、1フィリピンペソ=2.20円、1ルピア=0.0082円、1ウォン=0.0933円、1新台幣ドル=3.41円、1インドルピー=1.61円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=31.73円、1ヌエボソル=31.93円、1UAEディルハム=29.66円、1ランド=7.60円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月17日現在)

## ○損益の状況 (2015年11月18日～2016年11月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,023,435,475
コール・ローン等	275,402,006
株式(評価額)	5,655,812,065
投資証券(評価額)	78,866,548
未収入金	11,971,528
未収配当金	1,383,328
(B) 負債	16,156,912
未払金	11,156,806
未払解約金	5,000,000
未払利息	106
(C) 純資産総額(A-B)	6,007,278,563
元本	3,271,345,748
次期繰越損益金	2,735,932,815
(D) 受益権総口数	3,271,345,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,363円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	137,475,485
受取配当金	136,157,453
受取利息	347,510
その他収益金	1,002,852
支払利息	△ 32,330
(B) 有価証券売買損益	△ 56,940,058
売買益	998,792,401
売買損	△1,055,732,459
(C) 保管費用等	△ 20,013,270
(D) 当期損益金(A+B+C)	60,522,157
(E) 前期繰越損益金	2,298,981,612
(F) 追加信託差損益金	1,079,789,236
(G) 解約差損益金	△ 703,360,190
(H) 計(D+E+F+G)	2,735,932,815
次期繰越損益金(H)	2,735,932,815

(注) 期首元本額は2,709,747,794円、期中追加設定元本額は1,507,087,764円、期中一部解約元本額は945,489,810円、1口当たり純資産額は1,8363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)  
2,707,667,599円  
・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)  
563,678,149円

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第11期(決算日:2016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	ベビーフンド	GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用) 受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

(注) 当報告書における比率は、表示和未満四捨五入です。

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

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期中騰落率	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			
	円	%		%	%	%	百万円
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
11期(2016年10月13日)	14,314	8.6	13,225	5.5	96.7	-	790

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

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

(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(以下同じ)。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株式組入比率	株式先物比率	
	騰落率	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	%		%	%	%	
2015年10月13日	13,183	-	12,530	-	98.7	-	
10月末	12,937	△1.9	12,253	△2.2	100.5	-	
11月末	12,689	△3.7	11,964	△4.5	98.4	-	
12月末	12,243	△7.1	11,598	△7.4	97.4	-	
2016年1月末	11,385	△13.6	10,471	△14.4	98.6	-	
2月末	11,478	△12.9	10,730	△14.4	94.1	-	
3月末	12,863	△2.4	12,102	△3.4	95.4	-	
4月末	13,113	△0.5	12,241	△2.3	96.1	-	
5月末	12,855	△2.5	11,734	△6.4	98.9	-	
6月末	13,202	0.1	12,006	△4.2	96.8	-	
7月末	14,078	6.8	12,816	2.3	97.0	-	
8月末	14,189	7.6	13,163	5.1	98.5	-	
9月末	14,408	9.3	13,383	6.8	95.8	-	
(期末)	2016年10月13日	14,314	8.6	13,225	5.5	96.7	-

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

## [基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は中国の景気減速懸念や原油価格の動向、英国の欧州連合離脱問題、米国の追加利上げ時期をめぐる市場の思惑などに左右される中、夏場以降は堅調となりました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、国別ではブラジルなどへの投資は好調となった一方、インドなどへの投資は振るいませんでした。セクター別では半導体・半導体製造装置セクターなどへの投資が好調となった一方、食品・生活必需品小売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+8.6%となり、同期間の参考指数騰落率+5.5%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)」を高位に組み入れました。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]

新興国株式市場はここ数カ月間で急速に上昇しましたが、まだ上値余地があると見ています。鍵を握るのは企業収益で、商品市況と関連したセクターだけでなく、より全般的な収益の改善が必要になると考えます。そのためには対米ドルでの通貨の安定が重要と見ており、米国の大統領選挙には注目しています。

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

(2015年10月14日～2016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)	130 (112) (7) (11)	1.004 (0.864) (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12,953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)	4 (4)	0.032 (0.032)	(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)	4 (4)	0.035 (0.035)	(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)	26 (23) (3) (0)	0.202 (0.178) (0.022) (0.002)	(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	164	1.273	

(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。

## ◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年10月14日～2016年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	339,659	494,535	102,913	153,252

(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	1,774,220千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,113,886千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.56

(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(2015年10月14日～2016年10月13日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

## ◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2015年10月14日～2016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

(2016年10月13日)

種 類	期首(前期末)		当 期 末	
	□ 数		□ 数	
エ マー ジング 株 式 フォーカス ・ マザーファンド受益証券	千口 290,376		千口 527,121	
			千円 815,351	

(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

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エ マー ジング 株 式 フォーカス ・ マザーファンド受益証券	千円 815,351	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	815,351	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) エマーシ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(4,527,713千円)の投資信託財産総額(4,664,090千円)に対する比率は97.1%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=104.58円、1メキシコペソ=5.52円、1ブラジルレアル=32.72円、1英ポンド=127.21円、1トルコリラ=33.84円、1オーストラリアドル=78.70円、1香港ドル=13.48円、1マレーシアリンギット=24.92円、1タイバーツ=2.93円、100インドネシアルピア=0.81円、100韓国ウォン=9.30円、1新台幣ドル=3.31円、1インドルピー=1.58円、1南アフリカランド=7.33円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,595,884,907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)	815,351,132
未 収 入 金	780,533,775
(B) 負 債	804,926,570
未 払 信 託 報 酬	801,702,900
未 払 信 託 報 酬	3,155,866
そ の 他 未 払 費 用	67,804
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	790,958,337
元 本	552,570,000
次 期 繰 越 損 益 金	238,388,337
(D) 受 益 権 総 □ 数	55,257□
1 □ 当 たり 基 準 価 額 ( C / D )	14,314円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額

351,210,000円

期中追加設定元本額

285,040,000円

期中一部解約元本額

83,660,000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。

未払委託者報酬

271,478円

未払委託者報酬

2,884,388円

## ◎損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年10月13日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	62,531,881円
売 買 損 益	136,133,077
売 買 損 益	△73,601,196
(B) 信 託 報 酬 等	△5,509,728
(C) 当 期 損 益 金 ( A + B )	57,022,153
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△14,610,567
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	195,976,751
( 配 当 等 相 当 額 )	(353,148,070)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△157,171,319)
(F) 計 ( C + D + E )	238,388,337
次 期 繰 越 損 益 金 ( F )	238,388,337
追 加 信 託 差 損 益 金	195,976,751
( 配 当 等 相 当 額 )	(353,882,127)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△157,905,376)
分 配 準 備 積 立 金	52,549,655
繰 越 損 益 金	△10,138,069

(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。

(注) 計算期末における費用控除後の配当等収益(10,156,780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(353,882,127円)および分配準備積立金(42,392,875円)より分配対象収益は406,431,782円(1口当たり7,355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。

委託者報酬

463,092円

委託者報酬

4,920,193円

# 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11期(計算期間：2015年10月14日～2016年10月13日)

### ◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

### 〔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、電気通信サービスや素材などの投資比率を低めとしました。

### ◎1万口当たりの費用明細(2015年10月14日～2016年10月13日)

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a) 売買委託手数料 (株式)	4 (4)	0.030 (0.030)
(b) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.032 (0.032)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	26 (26) (0)	0.179 (0.179) (0.000)
合計	35	0.241

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「10口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は増減法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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。

(注) 期中の平均基準価額(月末値の平均値)は14,761円です。

### ◎期中の売買及び取引の状況(2015年10月14日～2016年10月13日)

#### 株 式

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 3,082	千米ドル 6,021	百株 284	千米ドル 364
	メ キ シ コ	1,440	千メキシコペソ 7,930	—	千メキシコペソ —
		990 (81)	千ブラジルレアル 3,203 (—)	27	千ブラジルレアル 187
	ト ル コ	49	千トルコリラ 59	315	千トルコリラ 424
	オーストラリア	80	千オーストラリアドル 58	—	千オーストラリアドル —
国	香 港	6,270	千香港ドル 16,520	1,000	千香港ドル 419
	マレーシア	169	千マレーシアリンギット 333	—	千マレーシアリンギット —

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	タ イ	百株 286	千タイバーツ 6,779	百株 727	千タイバーツ 10,950
	イ ン ド ネ シ ア	4,091	千インドネシアルピア 5,853,018	—	千インドネシアルピア —
		14	千韓国ウォン 199,759	—	千韓国ウォン —
	台 湾	618	千新台幣ドル 12,879	—	千新台幣ドル —
	国	イ ン ド	1,473 (658)	千インドルピー 128,788 (—)	179
南 ア フ リ カ		1,577 (344)	千南アフリカランド 25,977 (7,769)	175 (—)	千南アフリカランド 13,585 (7,769)

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段の( )がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

## ◎組入資産の明細(2016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(2,953,476千口)の内容です。  
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	99	125	258	26,983	銀行
CREDICORP LIMITED	23	34	513	53,699	銀行
AMBEV SA-ADR	825	1,450	869	90,886	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR	119	236	1,702	178,003	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	557	841	2,638	275,951	半導体・半導体製造装置
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	-	123	1,280	133,864	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
BAIDU INC-SPON ADR	28	55	968	101,260	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	118	162	995	104,091	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	104	150	740	77,415	エネルギー
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	121	186	768	80,392	食品・生活必需品小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	12	25	1,758	183,857	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MAIL RU GROUP LTD-GDR REGS	42	-	-	-	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)					
SBERBANK PAO	1,310	2,885	680	71,218	銀行
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	310	192	70	7,412	電気通信サービス
株 数 ・ 金 額	3,672	6,470	13,243	1,385,037	
銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	-	<30.3%>	
(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	421	725	7,830	43,224	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	991	2,128	8,856	48,890	食品・生活必需品小売り
株 数 ・ 金 額	1,413	2,853	16,687	92,114	
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<2.0%>	
(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	452	746	2,832	92,686	銀行
CIELO SA	337	594	1,963	64,259	ソフトウェア・サービス
CCR SA	487	613	1,060	34,692	運輸
LOJAS RENNER S.A.	514	543	1,385	45,339	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	231	350	2,509	82,094	エネルギー
WEG SA	536	756	1,345	44,038	資本財
株 数 ・ 金 額	2,560	3,604	11,097	363,111	
銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	-	<7.9%>	
(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	695	411	545	18,453	資本財
TURKIYE GARANTI BANKASI	703	720	578	19,589	銀行
株 数 ・ 金 額	1,398	1,132	1,124	38,043	
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<0.8%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
OIL SEARCH LIMITED	355	436	327	25,740	エネルギー
株 数 ・ 金 額	355	436	327	25,740	
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<0.6%>	
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	1,734	2,806	14,899	200,850	保険
CNOOC LTD	430	3,570	3,727	50,241	エネルギー
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	4,000	3,800	2,926	39,442	自動車・自動車部品
SANDS CHINA LTD	1,052	1,324	4,600	62,020	消費者サービス
SUN ART RETAIL GROUP LTD	3,155	3,635	1,937	26,116	食品・生活必需品小売り
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	560	660	2,151	29,003	食品・飲料・タバコ
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP	1,140	1,180	1,093	14,745	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		
TENCENT HOLDINGS LIMITED	百株 412	百株 778	千香港ドル 16,602	千円 223,801	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 12,483	株 数 ・ 金 額 17,753	47,939	646,221		
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	-	<14.1%>	
PUBLIC BANK BERHAD	百株 521	百株 690	千マレーシアリングギット 1,363	千円 33,976	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 521	株 数 ・ 金 額 690	1,363	33,976		
(タイ・・・タイ市場)	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<0.7%>	
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD-NVDR	百株 600	百株 -	千タイパーツ -	千円 -	電気通信サービス	
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)	977	1,070	14,766	43,264	銀行	
SIAM CEMENT PCL NVDR	254	320	15,936	46,692	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 1,831	株 数 ・ 金 額 1,390	30,702	89,956		
(インドネシア・・・インドネシア市場)	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	-	<2.0%>	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	百株 5,785	百株 7,278	千インドネシアルピア 6,040,740	千円 48,929	自動車・自動車部品	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	2,249	3,153	4,918,680	39,841	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	4,956	6,236	7,483,200	60,613	銀行	
PT UNILEVER INDONESIA TBK	633	1,047	4,711,500	38,163	家庭用品・パーソナル用品	
小 計	株 数 ・ 金 額 13,623	株 数 ・ 金 額 17,714	23,154,120	187,548		
(韓国・・・韓国市場)	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	-	<4.1%>	
HYUNDAI MOTOR COMPANY	百株 35	百株 49	千韓国ウォン 674,719	千円 62,748	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 35	株 数 ・ 金 額 49	674,719	62,748		
(台湾・・・台北市場)	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<1.4%>	
DELTA ELECTRONICS INC	百株 920	百株 1,218	千新台幣ドル 19,980	千円 66,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	600	920	22,724	75,216	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 1,520	株 数 ・ 金 額 2,138	42,704	141,351		
(インド・・・ボンベイ市場)	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<3.1%>	
ACC LIMITED	百株 58	百株 66	千インドルピー 11,166	千円 17,643	素材	
INFOSYS LIMITED	430	597	61,499	97,168	ソフトウェア・サービス	
(インド・・・インド国立証券市場)	ASIAN PAINTS LIMITED	141	149	18,141	28,663	素材
AMBUJA CEMENTS LIMITED	346	399	10,257	16,207	素材	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	680	875	121,835	192,499	銀行	
ITC LIMITED	1,170	2,352	56,472	89,226	食品・飲料・タバコ	
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	229	321	25,052	39,582	銀行	
LUPIN LIMITED	151	221	33,626	53,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	158	231	31,889	50,384	自動車・自動車部品	
TATA CONSULTANCY SERVICES	212	318	75,848	119,840	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 3,579	株 数 ・ 金 額 5,533	445,789	704,346		
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	-	<15.4%>	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED	百株 118	百株 182	千南アフリカランド 5,640	千円 41,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BID CORP LTD	-	404	10,309	75,567	食品・生活必需品小売り	
BIDVEST GROUP LIMITED	251	360	5,931	43,478	資本財	
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	56	51	3,437	25,200	銀行	
FIRSTRAND LTD	1,346	1,938	8,824	64,682	各種金融	
MTN GROUP LTD	281	354	4,023	29,488	電気通信サービス	
MR PRICE GROUP LIMITED	110	138	2,105	15,434	小売	
NASPERS LIMITED-N SHS	20	25	5,917	43,376	メディア	
REMGRO LTD	259	411	9,175	67,257	各種金融	
REMGRO LTD-RTS	-	41	129	947	各種金融	
SABMILLER PLC	126	-	-	-	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	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	百株 219	百株 275	千南アフリカランド 5,185	千円 38,006	食品・生活必需品小売り 保険 食品・飲料・タバコ
SANLAM LIMITED	492	783	5,030	36,872	
TIGER BRANDS LTD	57	118	4,578	33,558	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,339 12	5,086 13	70,288 -	515,212 <11.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	46,333 65	64,852 65	- -	4,285,410 <93.8%>

(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「-」印がある場合は記入しなれしを表明します。

### ◎投資信託財産の構成

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株	千円 4,285,410	% 91.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	378,680	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,664,090	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(4,527,713千円)の投資信託財産総額(4,664,090千円)に対する比率は97.1%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=104.58円、1メキシコペソ=5.52円、1ブラジルレアル=32.72円、1英ポンド=127.21円、1トルコリラ=33.84円、1オーストラリアドル=78.70円、1香港ドル=13.48円、1マレーシアシンギット=24.92円、1タイバツ=2.93円、100インドネシアルピア=0.81円、100韓国ウォン=9.30円、1新台幣ドル=3.31円、1インドルピー=1.58円、1南アフリカランド=7.33円です。

### ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,664,090,393円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	285,851,147
株 式 ( 評 価 額 )	4,285,410,490
未 収 入 金	91,004,521
未 収 配 当 金	1,824,235
(B) 負 債	95,791,307
未 払 金	95,791,209
未 払 利 息	98
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	4,568,299,086
元 本	2,953,476,022
次 期 繰 越 損 益 金	1,614,823,064
(D) 受 益 権 総 口 数	2,953,476,022口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,468円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 1,927,578,936円  
期中追加設定元本額 1,389,095,199円  
期中一部解約元本額 363,198,113円

元本の内訳 527,121,239円  
G I M エ マー ジ ン グ 株 式 フォーカ ス F (適格機関投資家専用)  
G I M エ マー ジ ン グ 株 式 フォーカ ス F B (適格機関投資家専用) 2,426,354,783円

### ◎損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年10月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	63,275,015円
受 取 配 当 金	63,136,920
受 取 利 息	149,771
支 払 利 息	△11,676
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△76,409,425
売 買 損 益	475,006,132
売 買 損 益	△551,415,557
(C) そ の 他 費 用 等	△5,770,326
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△18,904,736
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,153,238,593
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	657,943,137
(G) 解 約 差 損 益 金	△177,453,930
(H) 計 ( D + E + F + G )	1,614,823,064
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	1,614,823,064

(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まず。

(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をいいます。

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

2016年8月31日決算

(計算期間:2015年9月1日～2016年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆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。</li> <li>◆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)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●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)。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul>
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	野村アセットマネジメント株式会社
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。

**純資産計算書**  
**2016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		31,002,322
(取得原価: 27,304,346米ドル)		
現金預金等		848,930
受益証券発行未収金		4,746
ブローカーからの受取金		135,527
未収収益		26,796
		32,018,321
資産合計		32,018,321
負債		
銀行借越金		3,838
外国為替先渡し契約に係る評価差損		60,306
受益証券買戻支払金		170,170
ブローカーへの未払金		83,175
未払費用		115,766
		433,255
負債合計		433,255
純資産総額		31,585,066

## 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)	9,617	53,011	509,831,810
FDクラス (円)	13,308	206,845	2,752,593,090

## 運用計算書

2016年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	170
受取配当金等	798,974
雑収益	1,625
	<hr/>
収益合計	800,769
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	297,380
事務管理代行報酬	39,741
保管費用	12,219
源泉徴収税	1,009
当座借越利息	198
取引銀行報酬	161,266
銀行手数料	57,905
受託報酬	7,955
法務報酬	447
立替費用	7,946
専門家報酬	14,329
設立費用償却	4,000
雑費用	3,879
	<hr/>
費用合計	608,274
	<hr/>
純投資損益	192,495
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(2,753,261)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,144,034
	<hr/>
当期実現純損益	(1,609,227)
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	6,893,969
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(246,171)
	<hr/>
当期評価差損益	6,647,798
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066
	<hr/>

**純資産変動計算書**  
2016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	43,396,924
純投資損益	192,495
当期実現純損益	(1,609,227)
当期評価差損益	6,647,798
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066
受益証券の発行手取金	9,603,076
受益証券の買戻支払金	(26,646,000)
	(17,042,924)
期末純資産総額	31,585,066

**発行済受益証券数の変動表**  
**2016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	75,780
発行受益証券数	28,622
買戻受益証券数	(51,391)
	53,011
期末発行済受益証券数	53,011

## FDクラス

期首受益証券数	330,809
発行受益証券数	68,254
買戻受益証券数	(192,218)
	206,845
期末発行済受益証券数	206,845

**統計情報**

**2016年8月31日現在**  
*(未監査)*

	2016	2015	2014
期末純資産総額 (米ドル)	31,585,066	43,396,924	52,625,875
FCクラス (円)			
期末純資産総額	509,831,810	658,734,553	513,970,571
期末1口当たり純資産価格	9,617	8,693	11,399
FDクラス (円)			
期末純資産総額	2,752,593,090	4,581,882,579	4,950,180,593
期末1口当たり純資産価格	13,308	13,851	15,380

**組入資産明細**  
**2016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(%)
<b>アルゼンチン</b>				
<b>普通株式</b>				
4,520	GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	130,134	134,515	0.43
	合計： アルゼンチン	130,134	134,515	0.43
<b>ブラジル</b>				
<b>普通株式</b>				
70,945	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	731,496	786,070	2.49
19,921	TELEFONICA BRASIL ADR	231,757	297,620	0.94
52,500	CCR SA	295,704	276,614	0.88
10,900	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	230,324	250,559	0.79
26,756	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	185,342	238,664	0.76
13,708	BRF SA ADR	199,219	229,335	0.73
35,600	BM&F BOVESPA SA	172,988	196,916	0.62
32,900	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	136,896	195,394	0.62
20,978	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	158,870	165,726	0.52
17,052	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	141,430	155,855	0.49
36,390	BR MALLS PARTICIPACOES SA	131,560	138,686	0.44
24,300	KLABIN SA - UNIT	123,919	127,583	0.40
19,600	WEG SA	111,387	100,061	0.32
12,100	LOJAS RENNEN SA	93,201	95,779	0.30
2,400	CIELO SA	22,196	24,898	0.08
	合計： ブラジル	2,966,289	3,279,760	10.38
		2,966,289	3,279,760	10.38
<b>英領バージン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
9,055	MAIL.RU GROUP LTD GDR	179,790	152,124	0.49
336	LUXOFT HOLDING INC	21,525	17,240	0.05
	合計： 英領バージン諸島	201,315	169,364	0.54
		201,315	169,364	0.54
<b>ケイマン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
67,200	TENCENT HOLDING LTD	639,669	1,748,283	5.53
10,007	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	783,713	972,580	3.07
9,258	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	309,218	365,506	1.16
91,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	143,081	172,691	0.55

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
11,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	89,260	125,433	0.40
7,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	34,727	45,979	0.15
		<u>1,999,668</u>	<u>3,430,472</u>	<u>10.86</u>
	合計： ケイマン諸島	<u>1,999,668</u>	<u>3,430,472</u>	<u>10.86</u>
	<b>チリ</b>			
<b>普通株式</b>				
17,919	ENERSIS AMERICAS SPONS ADR	154,610	149,264	0.47
5,709	BANCO SANTANDER CHILE ADR	115,655	120,860	0.38
13,068	S.A.C.I FALABELLA	98,621	93,999	0.30
		<u>368,886</u>	<u>364,123</u>	<u>1.15</u>
	合計： チリ	<u>368,886</u>	<u>364,123</u>	<u>1.15</u>
	<b>中国</b>			
<b>普通株式</b>				
1,467,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,097,748	1,096,931	3.48
1,026,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	766,160	744,692	2.36
139,200	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	503,829	489,917	1.55
40,000	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	182,296	212,718	0.67
		<u>2,550,033</u>	<u>2,544,258</u>	<u>8.06</u>
	合計： 中国	<u>2,550,033</u>	<u>2,544,258</u>	<u>8.06</u>
	<b>エジプト</b>			
<b>普通株式</b>				
36,175	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	156,834	152,007	0.48
		<u>156,834</u>	<u>152,007</u>	<u>0.48</u>
	合計： エジプト	<u>156,834</u>	<u>152,007</u>	<u>0.48</u>
	<b>ギリシャ</b>			
<b>普通株式</b>				
10,855	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	105,219	102,721	0.33
		<u>105,219</u>	<u>102,721</u>	<u>0.33</u>
	合計： ギリシャ	<u>105,219</u>	<u>102,721</u>	<u>0.33</u>
	<b>香港</b>			
<b>普通株式</b>				
89,500	CHINA MOBILE LTD	1,069,677	1,105,374	3.50
101,800	AIA GROUP LTD	500,450	643,736	2.04
252,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	382,481	285,569	0.90
		<u>1,952,608</u>	<u>2,034,679</u>	<u>6.44</u>
	合計： 香港	<u>1,952,608</u>	<u>2,034,679</u>	<u>6.44</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>ハンガリー</b>				
<b>普通株式</b>				
17,497	OTP BANK PLC	341,834	456,003	1.45
1,644	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	85,771	102,387	0.32
		<u>427,605</u>	<u>558,390</u>	<u>1.77</u>
	合計: ハンガリー	<u>427,605</u>	<u>558,390</u>	<u>1.77</u>
<b>インド</b>				
<b>普通株式</b>				
9,004	HDFC BANK LTD ADR	433,937	645,136	2.05
12,782	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	377,463	398,798	1.26
24,330	INFOSYS LTD ADR	391,777	385,874	1.22
6,656	AXIS BANK TLD - GDR REG S	280,416	299,520	0.95
5,661	TATA MOTORS LTD ADR	208,263	230,799	0.73
28,807	ICICI BANK LTD SP ADR	233,430	220,950	0.70
		<u>1,925,286</u>	<u>2,181,077</u>	<u>6.91</u>
	合計: インド	<u>1,925,286</u>	<u>2,181,077</u>	<u>6.91</u>
<b>インドネシア</b>				
<b>普通株式</b>				
99,700	BANK MANDIRI TBK	76,788	84,262	0.27
		<u>76,788</u>	<u>84,262</u>	<u>0.27</u>
	合計: インドネシア	<u>76,788</u>	<u>84,262</u>	<u>0.27</u>
<b>ルクセンブルク</b>				
<b>コール・ワラント</b>				
82,615	MERRILL LYNCH INTL & CO CWTS18	201,300	157,795	0.50
		<u>201,300</u>	<u>157,795</u>	<u>0.50</u>
	合計: ルクセンブルク	<u>201,300</u>	<u>157,795</u>	<u>0.50</u>
<b>メキシコ</b>				
<b>普通株式</b>				
9,047	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	75,470	89,916	0.29
5,934	EL PUERTO DE LIVERPOOL - C1	65,226	64,670	0.20
1,045	GRUMA S.A.B.-B	14,661	13,917	0.04
		<u>155,357</u>	<u>168,503</u>	<u>0.53</u>
	合計: メキシコ	<u>155,357</u>	<u>168,503</u>	<u>0.53</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>オランダ</b>				
<b>普通株式</b>				
12,632	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	251,211	334,116	1.06
	合計: オランダ	251,211	334,116	1.06
<b>フィリピン</b>				
<b>普通株式</b>				
153	SM INVESTMENTS CORP	2,062	2,232	0.01
	合計: フィリピン	2,062	2,232	0.01
<b>韓国</b>				
<b>普通株式</b>				
1,305	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,518,174	1,894,106	6.01
607	NHN CORP	366,825	459,541	1.45
1,579	LG CHEMICAL LTD	417,911	382,673	1.21
11,196	SK HYNIX INC	355,969	365,628	1.16
2,955	HYUNDAI MOTOR CO LTD	558,758	352,118	1.11
12,088	HANA FINANCIAL GROUP INC	390,524	317,323	1.00
880	AMOREPACIFIC CORP	227,272	304,333	0.96
1,215	HYUNDAI MOBIS	248,002	283,572	0.90
2,047	SAMSUNG SDI CO LTD	170,399	211,826	0.67
733	NCSOFT CORP	162,960	177,315	0.56
2,939	LG CORP	165,983	173,526	0.55
874	SK TELECOM CO LTD	161,498	171,097	0.54
1,731	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	124,394	131,359	0.42
14,721	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	163,758	120,549	0.38
970	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	125,984	109,067	0.35
397	YUHAN CORPORATION	96,409	102,616	0.32
710	E MART CO LTD	102,133	100,188	0.32
228	MEDY-TOX INC	90,138	90,391	0.29
1,209	CJ CGV CO LTD	111,710	89,363	0.28
642	SK ENERGY CO LTD	69,348	83,691	0.26
907	HYUNDAI MOTOR CO LTD	87,924	81,668	0.26
1,083	LG INNOTEK CO LTD	79,640	80,050	0.25
	合計: 韓国	5,795,713	6,082,000	19.25
		5,795,713	6,082,000	19.25
<b>ロシア</b>				
<b>普通株式</b>				
102,596	SBERBANK SPONSORED ADR	665,945	940,805	2.97
10,113	LUKOIL PJSC-SPON ADR	403,930	453,568	1.44

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
21,583	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	336,503	325,040	1.03
58,192	ROSNEFT OIL COMPANY REG S GDR	270,433	304,053	0.96
10,784	MOBILE TELESYSTEMS SP ADR	93,062	87,674	0.28
		<u>1,769,873</u>	<u>2,111,140</u>	<u>6.68</u>
	合計： ロシア	<u>1,769,873</u>	<u>2,111,140</u>	<u>6.68</u>
	<b>南アフリカ</b>			
<b>普通株式</b>				
3,785	NASPERS LTD	476,424	630,524	1.99
18,077	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	170,334	186,364	0.59
19,578	MTN GROUP LTD	191,023	162,934	0.52
25,049	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	149,419	139,856	0.44
13,345	SIBANYE GOLD LTD	55,310	52,694	0.17
		<u>1,042,510</u>	<u>1,172,372</u>	<u>3.71</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,042,510</u>	<u>1,172,372</u>	<u>3.71</u>
	<b>台湾</b>			
<b>普通株式</b>				
304,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,058,210	1,685,720	5.33
269,459	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	612,245	747,092	2.37
288,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	377,271	364,849	1.16
98,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	311,409	344,271	1.09
92,000	FORMOSA PLASTICS CORP	217,081	226,960	0.72
176,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	210,496	216,260	0.68
41,000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	95,907	95,461	0.30
26,000	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	65,282	67,499	0.21
		<u>2,947,901</u>	<u>3,748,112</u>	<u>11.86</u>
	合計： 台湾	<u>2,947,901</u>	<u>3,748,112</u>	<u>11.86</u>
	<b>タイ</b>			
<b>普通株式</b>				
58,000	KASIKORNBANK PCL-NVDR	355,409	330,579	1.05
75,900	THAI OIL PUBLIC CO LTD NVDR	140,674	154,971	0.49
101,520	MINOR INTERNATIONAL PCL F	94,631	120,853	0.38
57,700	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL NVDR	101,482	101,575	0.32
		<u>692,196</u>	<u>707,978</u>	<u>2.24</u>
	合計： タイ	<u>692,196</u>	<u>707,978</u>	<u>2.24</u>
	<b>トルコ</b>			
<b>普通株式</b>				
117,620	AKBANK T.A.S.	351,495	311,043	0.98
63,864	KOC HOLDING AS	313,895	277,303	0.88
70,429	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	208,820	181,723	0.58

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
6,444	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	150,370	126,173	0.40
	合計: トルコ	1,024,580	896,242	2.84
		1,024,580	896,242	2.84
	<b>アラブ首長国連邦</b>			
<b>普通株式</b>				
200,776	EMAAR PROPERTIES PJSC	398,260	388,093	1.23
	合計: アラブ首長国連邦	398,260	388,093	1.23
		398,260	388,093	1.23
	<b>アメリカ</b>			
<b>普通株式</b>				
2,184	YUM BRANDS INC	162,718	198,111	0.63
	合計: アメリカ	162,718	198,111	0.63
		162,718	198,111	0.63
	<b>組入資産合計</b>	<b>27,304,346</b>	<b>31,002,322</b>	<b>98.16</b>

## 財務書類に関する注記

2016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

2016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	51,888,255	USD	517,841	2016年9月15日	(15,135)
USD	57,136	JPY	5,843,871	2016年9月15日	519
USD	4,883	JPY	499,476	2016年9月15日	44
USD	1,661	JPY	169,959	2016年9月15日	15
JPY	464,780,116	USD	4,548,650	2016年9月15日	(45,749)
					<b>(60,306)</b>

### <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。

(2017年7月20日現在)

年 月	日
2017年7月	—
8月	—
9月	4
10月	—
11月	—
12月	25

※2017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。