

野村ファンドラップ外国株 Bコース

運用報告書(全体版)

第18期（決算日2015年7月21日）

作成対象期間（2015年1月21日～2015年7月21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を行わない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。 運用にあたっては、野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社に投資信託証券の運用の指図に関する権限を委託します。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。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			ベンチマーク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
14期(2013年7月22日)	10,668	30	21.0	96.88	17.9	99.3	8,018
15期(2014年1月20日)	12,103	200	15.3	109.94	13.5	99.1	7,657
16期(2014年7月22日)	12,117	200	1.8	112.40	2.2	98.8	11,864
17期(2015年1月20日)	13,466	250	13.2	125.29	11.5	98.8	29,756
18期(2015年7月21日)	14,879	250	12.3	138.83	10.8	98.8	46,280

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマーク(=MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(除く日本、円換算ベース))は、MSCI All Country World Index ex Japan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、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)

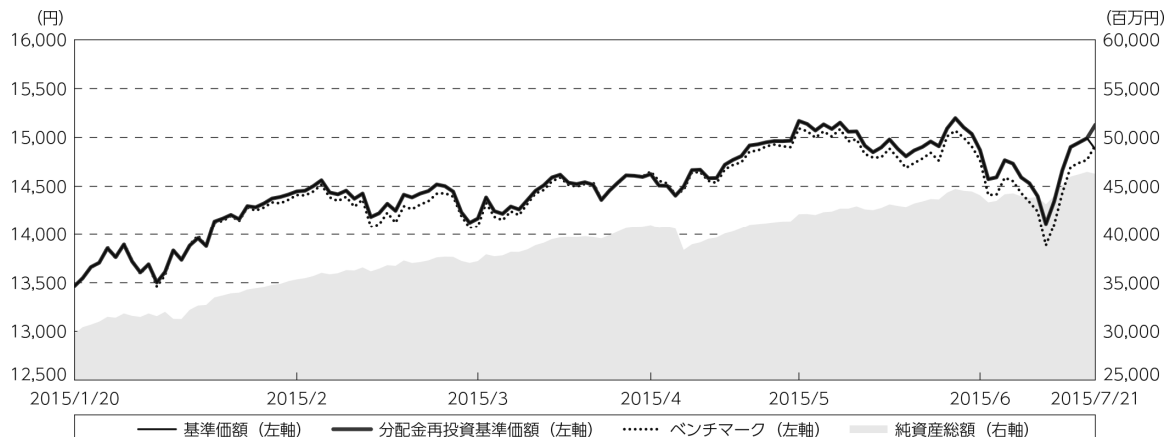
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2015年1月20日	円 13,466	% —	125.29	% —	% 98.8
1月末	13,607	1.0	126.45	0.9	98.8
2月末	14,448	7.3	134.08	7.0	98.9
3月末	14,170	5.2	131.05	4.6	98.9
4月末	14,625	8.6	136.32	8.8	99.5
5月末	15,169	12.6	140.42	12.1	99.0
6月末	14,871	10.4	137.39	9.7	99.0
(期 末) 2015年7月21日	15,129	12.3	138.83	10.8	98.8

*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：13,466円

期 末：14,879円 (既払分配金 (税込み)：250円)

騰落率： 12.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2015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) ベンチマークは、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース) です。ベンチマークは、作成期首 (2015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13,466円から期末14,879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。また、為替市場は円に対して米ドルは上昇 (円安)、ユーロは下落 (円高) しました。

(上昇要因)

FRB (米連邦準備制度理事会) による利上げ開始時期見通しが先延ばしされたこと
ECB (欧州中央銀行) がQE (量的金融緩和) を実施したことなどを背景に、欧州株式が値上がりしたこと

○投資環境

米国の企業業績が好調な内容だったことや、ECBがQEを実施したことなどから、4月中旬まで堅調に推移しました。その後は、ギリシャ債務問題の懸念などから下落する場面もありましたが、ECBがQEでの債券購入ペースを加速することを示唆したことや、ギリシャに対する追加支援策が合意されたことなどを背景に上昇し、当作成期間では値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

【追加ファンド】

ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB

・指定投資信託証券への投資比率の状況

指定投資信託証券の見直しを受けて、ポートフォリオ全体の地域別配分や割安度の分布などのリスク特性がベンチマークからかい離しないようにするため、[UBS海外株式ファンドFB] や [ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB] 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

基準価額の騰落率は+12.3%となり、ベンチマークの+10.8%を1.5ポイント上回りました。

【主な差異要因】

(プラス要因)

[野村海外株式ファンドFB] が、外国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

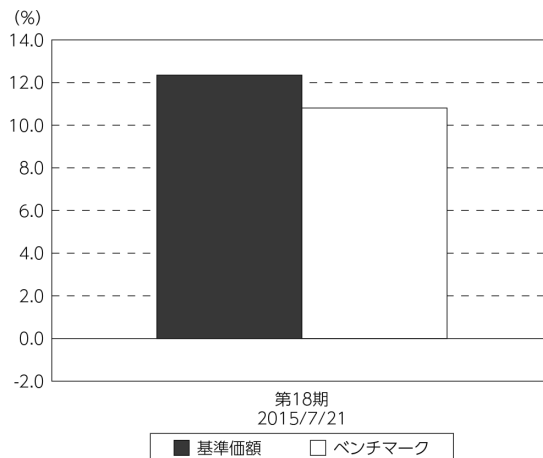
[ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB] が、米国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

(マイナス要因)

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

[ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB] が新興国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円換算ベース）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18期
	2015年1月21日～ 2015年7月21日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.652%
当期の収益	250
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,227

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

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

◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015 年 1 月 21 日～2015 年 7 月 21 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 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)	(17)	(0.119)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(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	21	0.147	
期中の平均基準価額は、14,481円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2015年1月21日～2015年7月21日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B	70,192	1,612,492	72,684	1,689,245
	U B S 海外株式ファンドF B	29,118	492,851	166,512	2,971,406
	G I Mエマージング株式フォーカスF B※①	31,742	525,702	3,338	53,671
	ノムラー・アパディーン新興国株ファンドF B	27,192	673,638	—	—
	M F S 欧州株ファンドF B	66,430	793,168	64,835	807,789
	ノムラー・コロンビア米国株バリュア・ファンドF B	65,653	882,055	117,687	1,616,916
	野村海外株式ファンドF B	159,989	3,217,875	27,029	538,208
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B	9,681	265,021	8,198	227,492
	ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF B	26,909	752,094	11,373	308,470
	ノムラー・アカディアン新興国株ファンドF B	14,488	286,915	491	10,125
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF B	31,956	659,890	35,919	757,041
	N F R & T マルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株F D	31,424	659,352	48,088	1,035,558
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式F D	18,995	304,303	1,068	17,556
	ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF B	511,221	5,092,775	—	—
	A B グローバル・コア・エクイティ・ファンドF B	581,025	5,869,826	—	—
合 計		1,676,015	22,087,963	557,222	10,033,483

*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。

※①旧「JPMエマージング株式フォーカスF B」。2015年5月29日よりファンド名を変更。

○利害関係人との取引状況等

(2015年1月21日～2015年7月21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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 22,087	百万円 10,161	% 46.0	百万円 10,033	百万円 8,980	% 89.5

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

○組入資産の明細

(2015年7月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B	258,463	255,971	6,289,719	13.6
U B S 海外株式ファンドF B	182,693	45,299	844,192	1.8
G I M エマージング株式フォーカスF B	46,810	75,214	1,245,769	2.7
ノムラーアパディーン新興国株ファンドF B	28,139	55,331	1,370,216	3.0
M F S 欧州株ファンドF B	227,489	229,084	3,038,570	6.6
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF B	324,200	272,166	3,974,167	8.6
野村海外株式ファンドF B	149,589	282,549	6,074,520	13.1
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B	34,250	35,733	995,807	2.2
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF B	105,990	121,526	3,594,860	7.8
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF B	44,866	58,863	1,176,906	2.5
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF B	131,970	128,007	2,886,045	6.2
N F R & T マルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株F D	96,188	79,524	1,756,287	3.8
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式F D	61,523	79,450	1,286,454	2.8
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF B	—	511,221	5,199,628	11.2
A B グローバル・コア・エクイティ・ファンドF B	—	581,025	6,002,569	13.0
合 計	1,692,170	2,810,963	45,735,717	98.8

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

*—印は組み入れなし。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2015年7月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	45,735,717	95.9
コール・ローン等、その他	1,943,154	4.1
投資信託財産総額	47,678,871	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,678,871,755
コール・ローン等	1,692,339,509
投資信託受益証券(評価額)	45,735,717,501
未収入金	250,811,550
未収利息	3,195
(B) 負債	1,398,739,400
未払金	533,651,650
未払収益分配金	777,605,662
未払解約金	30,349,503
未払信託報酬	56,504,816
その他未払費用	627,769
(C) 純資産総額(A-B)	46,280,132,355
元本	31,104,226,514
次期繰越損益金	15,175,905,841
(D) 受益権総口数	31,104,226,514口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,879円

(注) 期首元本額22,098百万円、期中追加設定元本額13,943百万円、期中一部解約元本額4,937百万円、計算口数当たり純資産額14,879円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額30,279,294円。(野村ファンドラップ外国株 Aコース/Bコースの合計額)

○損益の状況 (2015年1月21日～2015年7月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	294,489
受取利息	294,489
(B) 有価証券売買損益	3,952,281,046
売買益	4,247,829,562
売買損	△ 295,548,516
(C) 信託報酬等	△ 57,132,585
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,895,442,950
(E) 前期繰越損益金	3,015,695,786
(F) 追加信託差損益金	9,042,372,767
(配当等相当額)	(16,348,476,354)
(売買損益相当額)	(△ 7,306,103,587)
(G) 計(D+E+F)	15,953,511,503
(H) 収益分配金	△ 777,605,662
次期繰越損益金(G+H)	15,175,905,841
追加信託差損益金	9,042,372,767
(配当等相当額)	(16,348,476,354)
(売買損益相当額)	(△ 7,306,103,587)
分配準備積立金	6,133,533,074

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2015年1月21日～2015年7月21日) は以下の通りです。

項 目	第18期
	2015年1月21日～ 2015年7月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	288,776円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	3,895,154,174円
c. 信託約款に定める収益調整金	16,348,476,354円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,015,695,786円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	23,259,615,090円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,477円
g. 分配金	777,605,662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

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

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国株 B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 B	P 12
ノムラー・ジャナス・インテック海外株式ファンドF B	P 23
ノムラー・コロンビア米国株バリュアー・ファンドF B	P 55
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B	P 68
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B	P 78
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF B	P 90
U B S 海外株式ファンドF B	P 98
M F S 欧州株ファンドF B	P 108
N F R & T マルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株F D	P 117
A B グローバル・コア・エクイティ・ファンドF B	※
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF B	※
ノムラー・アバディーン新興国株ファンドF B	P 127
ノムラー・アカディアン新興国株ファンドF B	P 135
G I M エマージング株式フォーカスF B (旧「J P M エマージング株式フォーカスF B」)	P 147
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式F D	P 153

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

*外国籍投資信託については、当ファンドの運用報告書作成時点において入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

*※のファンドについては、運用報告書の初回の作成がされておきませんので、掲載しておりません。

野村海外株式ファンドF B (適格機関投資家専用)

第 7 期 (2013年11月21日～2014年11月20日)

◎当ファンドの仕組み

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

◎最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産
	円	期 中 騰落率		期 中 騰落率			
3 期(2010年11月22日)	7,757	% 6.5	74.83	% 2.9	% 93.6	% —	百万円 7,085
4 期(2011年11月21日)	6,693	△ 13.7	66.56	△ 11.1	94.2	—	5,271
5 期(2012年11月20日)	8,337	24.6	81.01	21.7	91.7	—	3,241
6 期(2013年11月20日)	14,023	68.2	128.94	59.2	96.9	—	3,079
7 期(2014年11月20日)	18,507	32.0	167.97	30.3	96.3	—	5,044

*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。設定時を100として指数化しました。

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

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率		騰落率		
(期 首)		%		%	%	%
2013年11月20日	14,023	—	128.94	—	96.9	—
11月末	14,633	4.3	132.95	3.1	97.6	—
12月末	15,433	10.1	139.26	8.0	99.1	—
2014年1月末	14,720	5.0	132.43	2.7	97.4	—
2月末	15,196	8.4	137.04	6.3	95.0	—
3月末	15,013	7.1	138.53	7.4	96.7	—
4月末	15,147	8.0	140.47	8.9	94.7	—
5月末	15,213	8.5	142.09	10.2	93.7	—
6月末	15,434	10.1	143.93	11.6	96.8	—
7月末	15,548	10.9	145.97	13.2	94.1	—
8月末	15,943	13.7	148.23	15.0	96.0	—
9月末	16,502	17.7	152.57	18.3	95.2	—
10月末	16,536	17.9	151.80	17.7	96.1	—
(期 末)						
2014年11月20日	18,507	32.0	167.97	30.3	96.3	—

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率—売り建て比率。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長がこれまでの金融政策を継続させる考えを示したことや、ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が更なる金融緩和を示唆する発言をしたこと、好調な2014年7～9月期米企業決算発表が相次いだこと、8月中旬以降、堅調な米国経済指標や日本の追加金融緩和への期待などからドルなどに対して円安が進行したことにより上昇しました。基準価額の騰落率は32.0%となり、ベンチマークの30.3%を1.7ポイント上回りました。

〔運用経過〕

主要投資対象である〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率は概ね高位を維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

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

〔今後の運用方針〕

〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率を高位に維持し、業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な投資機会を追求します。

◎1口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	103円 (91) (6) (6)	142円 (126) (8) (8)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	27 (26) (1)	22 (22) (－)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	9 (9) (0)	9 (9) (－)
(d) 保 管 費 用 等	10	10
合 計	149	183

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

- (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
*各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
*売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村海外株式マザーファンド	千口 768, 521	千円 1, 180, 800	千口 260, 231	千円 394, 400

*単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	野村海外株式マザーファンド	
	前 期	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	35, 540, 355千円	24, 641, 360千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10, 923, 753千円	10, 765, 386千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3. 25	2. 28

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

(1) 野村海外株式マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

区 分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 11, 855	百万円 －	% －	百万円 12, 785	百万円 －	% －
為 替 直 物 取 引	2, 001	292	14. 6	3, 007	186	6. 2

平均保有割合 32. 2%

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

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	4,976千円
うち利害関係人への支払額 (B)	－千円
(B) / (A)	－ %

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。
*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

◎組入資産の明細

● 親投資信託残高

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
野村海外株式マザーファンド	2,218,883	3,049,412	2,727,174	5,001,910

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村海外株式マザーファンド	5,001,910	98.7
コール・ローン等、その他	63,989	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,065,899	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(13,227,288千円)の投資信託財産総額(13,428,184千円)に対する比率は98.5%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.21円、1カナダドル=104.20円、1英ポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1ユーロ=148.14円、1香港ドル=15.24円、1豪ドル=101.78円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年11月20日)、(2014年11月20日)現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	3,100,169,202	5,065,899,060
コール・ローン等	30,356,930	49,988,501
野村海外株式マザーファンド(評価額)	3,049,412,211	5,001,910,471
未 収 入 金	20,400,000	14,000,000
未 収 利 息	61	88
(B) 負 債	21,041,189	21,666,161
未 払 解 約 金	6,733,675	3,504,576
未 払 信 託 報 酬	14,257,261	18,097,774
そ の 他 未 払 費 用	50,253	63,811
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,079,128,013	5,044,232,899
元 本	2,195,750,000	2,725,610,000
次 期 繰 越 損 益 金	883,378,013	2,318,622,899
(D) 受 益 権 総 口 数	219,575口	272,561口
1口当たり基準価額 (C/D)	14,023円	18,507円

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

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

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

(注)期首元本額2,195百万円、期中追加設定元本額904百万円、期中一部解約元本額375百万円、計算口数当たり純資産額18,507円。

(注)投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額55,642,121円。(野村海外株式マザーファンド)

◎損益の状況

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

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	21,270	26,366
受 取 利 息	21,270	26,366
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,267,730,239	1,110,776,742
売 益	1,647,408,062	1,165,710,132
売 損	△ 379,677,823	△ 54,933,390
(C) 信 託 報 酬 等	△ 29,030,943	△ 32,731,491
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,238,720,566	1,078,071,617
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	171,930,452	1,198,651,403
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 527,273,005	△ 41,899,879
(配 当 等 相 当 額)	(7,802,339)	(563,730,434)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 535,075,344)	(△ 521,830,555)
(G) 計 (D + E + F)	883,378,013	2,318,622,899
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	883,378,013	2,318,622,899
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 527,273,005	△ 41,899,879
(配 当 等 相 当 額)	(7,802,339)	(563,730,434)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 535,075,344)	(△ 521,830,555)
分 配 準 備 積 立 金	1,410,651,018	2,276,723,020

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

◎当期の運用経過

(1) 基準価額は、期初13,743円から期末18,341円となりました。基準価額の騰落率は33.5%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)の30.3%を3.2ポイント上回りました。

(2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。

(3) 業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な企業の株式に投資しました。

◎今後の運用方針

株式組入比率を高位に維持し、業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な投資機会を追求します。

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

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

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

◎1万口当たりの費用の明細

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

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

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

● 株式

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

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	24,641,360千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,765,386千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.28

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎組入資産の明細

● 外国株式
上場、登録株式

銘柄	期首	当期末		業種等	
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AETNA INC	188	155	1,330	157,255	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	16	38	1,088	128,707	情報技術サービス
AMAZON.COM INC	18	17	558	66,006	インターネット販売・カタログ販売
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	—	163	721	85,270	旅客航空輸送業
AMERICAN INTL GROUP	357	188	1,019	120,498	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	176	—	—	—	資本市場
AMETEK INC	105	—	—	—	電気設備
AMGEN INC	164	96	1,572	185,912	バイオテクノロジー
ANADARKO PETE	69	62	564	66,685	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	—	178	2,046	241,959	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	—	554	1,252	148,074	半導体・半導体製造装置
ARENA PHARMACEUTICAL INC	583	—	—	—	バイオテクノロジー
ARTISAN PARTNERS ASSET MA-A	61	—	—	—	資本市場
AVIANCA HOLDINGS SA-SPON ADR	116	—	—	—	旅客航空輸送業
BECTON,DICKINSON	—	77	1,007	119,043	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	77	85	2,957	349,655	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	287	587	3,453	408,286	医薬品
CBRE GROUP INC	—	301	993	117,483	不動産管理・開発
CELGENE CORP	130	144	1,550	183,242	バイオテクノロジー
CISCO SYSTEMS	—	613	1,632	192,929	通信機器
CITIGROUP	561	271	1,457	172,279	商業銀行
COCA COLA CO	—	483	2,139	252,946	飲料
CUMMINS INC	128	—	—	—	機械
EMC CORP	769	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
EDISON INTERNATIONAL	—	167	1,044	123,480	電力
EQUIFAX INC	246	189	1,485	175,583	専門サービス
FORD MOTOR COMPANY	482	413	639	75,543	自動車
GAP INC	275	—	—	—	専門小売り
GILEAD SCIENCES INC	167	—	—	—	バイオテクノロジー
GOOGLE INC-CL C	—	28	1,546	182,815	インターネットソフトウェア・サービス
HCA HOLDINGS INC	146	131	884	104,528	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HALLIBURTON CO	339	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HARLEY-DAVIDSON INC	—	158	1,096	129,573	自動車
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	491	1,253	148,211	ホテル・レストラン・レジャー
INTEL CORP	—	379	1,302	153,974	半導体・半導体製造装置

銘 柄	期 首	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千米ドル	千円	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	48	—	—	—	各種金融サービス
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	157	—	—	—	紙製品・林産品
L BRANDS, INC	145	184	1,433	169,418	専門小売り
LKQ CORP	161	—	—	—	販売
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	240	126	923	109,135	パーソナル用品
LEGG MASON INC	—	177	977	115,500	資本市場
ELI LILLY & CO.	371	216	1,457	172,324	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	—	153	866	102,442	保険
MARATHON OIL CORP	—	424	1,392	164,595	石油・ガス・消耗燃料
MASTERCARD INC-CLASS A	12	—	—	—	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	333	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MCKESSON CORP	90	47	977	115,576	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	578	270	1,614	190,844	医薬品
MICROSOFT CORP	—	701	3,381	399,690	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	346	1,355	160,245	食品
MONSTER BEVERAGE CORP	289	208	2,298	271,723	飲料
NPS PHARMACEUTICALS INC	—	165	519	61,400	バイオテクノロジー
NETAPP INC	252	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	160	1,853	219,053	陸運・鉄道
PARKER HANNIFIN CORP	181	—	—	—	機械
PHILLIPS 66	122	111	846	100,047	石油・ガス・消耗燃料
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	27	22	384	45,505	石油・ガス・消耗燃料
PRICELINE GROUP INC/THE	—	3	352	41,701	インターネット販売・カタログ販売
RAYTHEON COMPANY	—	162	1,696	200,551	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	32	17	718	84,919	バイオテクノロジー
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	—	193	1,098	129,835	専門サービス
SALESFORCE.COM INC	—	258	1,579	186,749	ソフトウェア
SALIX PHARMACEUTICALS LTD	—	49	516	61,005	医薬品
SERVICENOW INC	77	—	—	—	ソフトウェア
SOLERA HOLDINGS INC	—	124	657	77,676	ソフトウェア
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	147	—	—	—	自動車部品
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	102	1,086	128,451	航空宇宙・防衛
TIME WARNER INC	60	—	—	—	メディア
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	—	129	745	88,083	旅客航空輸送業
V F CORP	43	145	1,060	125,315	繊維・アパレル・贅沢品
VERTEX PHARMACEUTICALS	—	94	1,065	126,007	バイオテクノロジー
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	36	30	462	54,673	資本市場
VULCAN MATERIALS CO	—	246	1,668	197,182	建設資材
WABCO HOLDINGS INC	182	90	936	110,683	機械
WABTEC CORP	208	—	—	—	機械
WESTERN DIGITAL CORP	—	173	1,729	204,427	コンピュータ・周辺機器
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	472	557	860	101,698	資本市場
XEROX CORP	1,159	—	—	—	情報技術サービス
YUM BRANDS INC	163	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ZOETIS INC	405	253	1,098	129,848	医薬品
ALKERMES PLC	426	206	1,118	132,238	バイオテクノロジー
ACCENTURE PLC-CL A	336	—	—	—	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	111	794	93,964	自動車部品
INVESCO LTD	186	—	—	—	資本市場

銘 柄		期 首	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
MARKIT LIMITED		百株 —	百株 278	千米ドル 710	千円 84,010	メディア
NIELSEN NV		387	289	1,206	142,636	専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		409	199	1,454	171,896	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	13,196	13,018	77,497	9,161,004	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	62	—	<69.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
IMPERIAL OIL		—	289	1,560	162,644	石油・ガス・消耗燃料
TIM HORTONS INC		273	158	1,466	152,848	ホテル・レストラン・レジャー
TRANSCANADA CORP		—	441	2,535	264,225	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	273	888	5,563	579,717	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<4.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC		—	394	554	102,834	建設資材
DIAGEO PLC		704	—	—	—	飲料
BAE SYSTEMS PLC		1,944	—	—	—	航空宇宙・防衛
BG GROUP PLC		—	230	237	43,971	石油・ガス・消耗燃料
ASTRAZENECA PLC		—	432	2,063	382,357	医薬品
KINGFISHER PLC		990	—	—	—	専門小売り
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		—	970	415	76,921	旅客航空輸送業
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		764	—	—	—	航空宇宙・防衛
EASYJET PLC		—	328	506	93,818	旅客航空輸送業
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		1,436	—	—	—	保険
WPP PLC		—	670	869	161,056	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	5,840	3,027	4,646	860,958	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<6.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
JULIUS BAER GROUP LTD		369	277	1,193	147,297	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	369	277	1,193	147,297	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(スウェーデン)				千クウェーデンクローナ		
ASSA ABLOY AB-B		203	141	5,505	87,930	建設関連製品
SKF AB-B SHARES		—	453	6,901	110,216	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	203	594	12,407	198,146	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
LANXESS		112	—	—	—	化学
BRENNTAG AG		34	101	433	64,225	商社・流通業
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG		294	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	440	101	433	64,225	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.5%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		1,238	751	1,252	185,515	保険
INTESA SANPAOLO		4,381	—	—	—	商業銀行
FIAT SPA-ORD		587	—	—	—	自動車
BANCA GENERALI SPA		309	267	562	83,363	資本市場
UNICREDIT SPA		689	—	—	—	商業銀行
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		—	1,051	466	69,150	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	7,206	2,070	2,281	338,028	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<2.6%>	

銘 柄		期 首	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CAP GEMINI SA		222	—	—	—	情報技術サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		277	156	982	145,482	電気設備
SOCIETE GENERALE		268	—	—	—	商業銀行
AXA		810	—	—	—	保険
PEUGEOT CITROEN		423	—	—	—	自動車
BNP PARIBAS		193	—	—	—	商業銀行
REXEL SA		668	522	733	108,694	商社・流通業
AIR LIQUIDE		123	183	1,806	267,600	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	2,988	861	3,522	521,777	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	3	—	<3.9%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV		—	3,714	998	147,960	各種電気通信サービス
ING GROEP NV		—	1,482	1,703	252,284	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	5,196	2,701	400,244	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<3.0%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
CAIXABANK		—	1,290	551	81,765	商業銀行
BCO POPULAR ESPANOL		302	—	—	—	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	302	1,290	551	81,765	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		362	265	2,381	352,800	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	362	265	2,381	352,800	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.7%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
KONE OYJ		69	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	69	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	11,369	9,785	11,872	1,758,842	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	11	—	<13.3%>	
(香港)				千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		—	512	8,601	131,088	各種金融サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD		2,284	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	2,284	512	8,601	131,088	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	33,535	28,104	—	12,837,055	
	銘 柄 数 < 比 率 >	83	86	—	<97.1%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

◎投資信託財産の構成 (2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	12,837,055	95.6
コール・ローン等、その他	591,129	4.4
投資信託財産総額	13,428,184	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(13,227,288千円)の投資信託財産総額(13,428,184千円)に対する比率は98.5%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.21円、1カナダドル=104.20円、1英ポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1ユーロ=148.14円、1香港ドル=15.24円、1豪ドル=101.78円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月20日)現在

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

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

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

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

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、ノムラ・グローバル・オールスターズ2,317百万円、野村海外株式ファンドF (適格機関投資家専用) 980百万円、野村海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用) 2,727百万円、野村海外株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 1,182百万円。

◎損益の状況

(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

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

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)

第6期(2014年4月29日～2015年4月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
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FB	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FB	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・ 為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		期 騰 落 率	期 騰 落 率					
	円	%	%	%	%	%	百万円	
2期(2011年4月27日)	13,597	1.4	143.58	0.1	93.3	—	1.6	4,010
3期(2012年4月27日)	13,145	△ 3.3	138.25	△ 3.7	93.2	—	1.9	3,918
4期(2013年4月30日)	18,526	40.9	192.87	39.5	89.5	—	3.5	4,165
5期(2014年4月28日)	22,532	21.6	237.11	22.9	94.5	—	0.1	4,138
6期(2015年4月27日)	28,321	25.7	300.55	26.8	90.5	—	4.0	5,652

*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。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2014年4月28日	円	%		%		%	%	%
	22,532	—	237.11	—	94.5	—	0.1	
4月末	22,763	1.0	240.36	1.4	94.7	—	0.1	
5月末	23,260	3.2	242.86	2.4	93.4	—	0.2	
6月末	23,490	4.3	245.82	3.7	95.8	—	0.5	
7月末	23,705	5.2	249.20	5.1	95.2	—	0.5	
8月末	24,081	6.9	253.01	6.7	92.1	—	3.8	
9月末	24,799	10.1	260.37	9.8	90.3	—	4.1	
10月末	24,755	9.9	259.08	9.3	90.4	—	4.3	
11月末	27,434	21.8	290.38	22.5	91.3	—	4.3	
12月末	27,768	23.2	294.02	24.0	88.6	—	4.2	
2015年1月末	26,814	19.0	281.51	18.7	89.5	—	4.4	
2月末	28,051	24.5	297.45	25.4	93.0	—	4.3	
3月末	28,103	24.7	296.70	25.1	91.7	—	4.3	
(期 末) 2015年4月27日								
	28,321	25.7	300.55	26.8	90.5	—	4.0	

* 騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

ECB(欧州中央銀行)が利下げを実施したことや、米国の早期利上げ観測が後退したことなどを背景に、海外株式市場は上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は25.7%となり、ベンチマークの26.8%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〔ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド〕の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2014年4月29日～2015年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 226	% 0.889	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(198)	(0.781)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(14)	(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)	(14)	(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	41	0.161	(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)	(40)	(0.156)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.005)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.059	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(14)	(0.056)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	44	0.175	(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)	(44)	(0.171)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	326	1.284	
期中の平均基準価額は、25,418円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2014年4月29日～2015年4月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	627,235	1,758,800	500,803	1,384,900

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年4月29日～2015年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	22,205,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,013,259千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.77

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月29日～2015年4月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用)>

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マザーファンド>

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

平均保有割合 55.0%

※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證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年4月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	1,668,202	1,794,634	5,596,748

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	5,596,748	98.6
コール・ローン等、その他	80,479	1.4
投資信託財産総額	5,677,227	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(9,074,846千円)の投資信託財産総額(9,428,630千円)に対する比率は96.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.93円、1カナダドル=97.83円、1英ポンド=180.58円、1スイスフラン=124.69円、1スウェーデンクローナ=13.76円、1ノルウェークローネ=15.27円、1デンマーククローネ=17.32円、1ユーロ=129.22円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=89.25円、1豪ドル=93.15円、1ニュージーランドドル=90.54円、1新シェケル=30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,677,227,087
コール・ローン等	56,578,697
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)	5,596,748,299
未収入金	23,900,000
未収利息	91
(B) 負債	24,550,773
未払解約金	396,550
未払信託報酬	24,066,772
その他未払費用	87,451
(C) 純資産総額(A－B)	5,652,676,314
元本	1,995,920,000
次期繰越損益金	3,656,756,314
(D) 受益権総口数	199,592口
1口当たり基準価額(C/D)	28,321円

(注) 期首元本額1,836百万円、期中追加設定元本額827百万円、期中一部解約元本額668百万円、計算口数当たり純資産額28,321円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額40,873,092円。(ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド)

○損益の状況 (2014年4月29日～2015年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,805
受取利息	31,805
(B) 有価証券売買損益	960,823,529
売買益	1,120,366,362
売買損	△ 159,542,833
(C) 信託報酬等	△ 42,737,182
(D) 当期損益金(A+B+C)	918,118,152
(E) 前期繰越損益金	1,349,149,921
(F) 追加信託差損益金	1,389,488,241
(配当等相当額)	(1,231,322,987)
(売買損益相当額)	(158,165,254)
(G) 計(D+E+F)	3,656,756,314
次期繰越損益金(G)	3,656,756,314
追加信託差損益金	1,389,488,241
(配当等相当額)	(1,231,322,987)
(売買損益相当額)	(158,165,254)
分準備積立金	2,267,268,073

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

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

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

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

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

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年4月10日＞

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第6期(計算期間：2014年4月29日～2015年4月27日)

◎当期の運用経過

- (1)基準価額は、期首24,551円から期末31,186円となりました。今期の基準価額の騰落率は27.0%となり、ベンチマークの26.8%を上回りました。
- (2)株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3)企業業績などのファンダメンタルズ(基礎的条件)の情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

◎今後の運用方針

引き続き今後も数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

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

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

(出所)MSCI、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 4 月29日～2015年 4 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	44	0.159	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(43)	(0.154)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.005)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	17	0.059	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(16)	(0.056)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	48	0.171	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(48)	(0.171)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	109	0.389	
期中の平均基準価額は、27,835円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年4月29日～2015年4月27日)

株式

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

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

* 金額は受け渡し代金。

* 単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	6,500	151	6,500	144
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	8,100	101	8,100	105
	AMERICAN TOWER CORP	900	88	—	—
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	5,800	67	5,800	61
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,400	219	—	—
	BOSTON PROPERTIES	1,900	230	700	91
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,600	118	700	52
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,600	105	—	—
	DUKE REALTY CORP	3,800	69	2,100	45
	EQUINIX INC	—	—	—	—
		(700)	(153)	(700)	(153)
	EQUINIX INC	—	—	200	45
		(700)	(153)		
	EQUITY RESIDENTIAL	3,300	217	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	800	152	200	42
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	900	110	200	27
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	5,200	134	—	—
	HCP INC	800	34	400	17
	HEALTH CARE REIT INC	3,200	242	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	4,800	106	3,900	87
	IRON MOUNTAIN INC	1,100	41	—	—
	KIMCO REALTY CORP	6,600	154	2,200	57
	LIBERTY PROPERTY TRUST	1,100	38	1,100	39
	MACERICH CO /THE	700	51	—	—
	PROLOGIS INC	400	16	400	16
	PUBLIC STORAGE	600	104	300	58
	REALTY INCOME CORP	1,200	53	600	31
	REGENCY CENTERS CORP	1,700	95	800	49
	SL GREEN REALTY CORP	800	87	400	50
	SIMON PROPERTY GROUP INC	600	101	—	—
	UDR INC	4,400	132	2,000	64
	URBAN EDGE PROPERTIES	—	—	800	18
		(800)	(16)		
	VENTAS INC	700	45	500	36
	VORNADO REALTY TRUST	2,000	212	1,000	114
				(—)	(16)
	WEYERHAEUSER CO	1,400	48	—	—
	小計	73,900 (2,200)	3,335 (322)	38,900 (700)	1,256 (169)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	14,718	106	11,071	83
	HAMMERSON PLC	6,339	38	993	6
	INTU PROPERTIES PLC	6,469	22	2,416	8
	LAND SECURITIES GROUP PLC	3,661	41	2,723	31

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2014年4月29日～2015年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月29日～2015年4月27日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2015年4月27日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC		13	—	—	—	保険
AGCO CORP		2	—	—	—	機械
ABBOTT LABORATORIES		—	27	130	15,516	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC		—	10	66	7,857	医薬品
ADOBE SYSTEMS INC.		11	—	—	—	ソフトウェア
AETNA INC		61	19	214	25,508	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP		1	—	—	—	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC		3	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
ALCOA INC		—	243	321	38,205	金属・鉱業
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP		11	—	—	—	情報技術サービス
ALLIANT ENERGY CORP		1	1	6	753	総合公益事業
ALLSTATE CORP		56	43	305	36,283	保険
ALTRIA GROUP INC		58	167	869	103,417	タバコ
AMAZON.COM INC		3	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
AMEREN CORPORATION		5	7	29	3,523	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER		4	39	225	26,846	電力
AMERICAN EXPRESS CO		72	—	—	—	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP		1	—	—	—	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		—	14	77	9,232	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP		56	43	496	59,056	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		42	19	242	28,867	資本市場
AMGEN INC		1	48	805	95,853	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A		—	49	275	32,733	電子装置・機器・部品
ANTHEM INC		—	53	817	97,247	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		6	118	1,537	182,831	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		91	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ARCHER DANIELS MIDLAND		23	30	144	17,200	食品
ARROW ELECTRS INC		15	—	—	—	電子装置・機器・部品
ASSURANT INC		16	—	—	—	保険
AUTOLIV INC		9	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS		14	51	433	51,553	情報技術サービス
AVNET		14	—	—	—	電子装置・機器・部品
BAKER HUGHES		2	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BALL CORP		3	19	141	16,848	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		—	16	67	8,005	資本市場
BARD (C R)		8	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
B/E AEROSPACE INC		14	—	—	—	航空宇宙・防衛
BECTON, DICKINSON		24	11	166	19,842	ヘルスケア機器・用品
BED BATH & BEYOND		4	15	108	12,938	専門小売り
WR BERKLEY CORP		—	21	104	12,427	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		21	25	355	42,246	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC		59	58	205	24,411	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		—	20	240	28,609	バイオテクノロジー
BIOGEN INC		11	—	—	—	バイオテクノロジー
BLACKHAWK NETWORK HD-B		3	—	—	—	情報技術サービス
BLACKROCK INC		7	2	74	8,871	資本市場
BOEING CO		85	—	—	—	航空宇宙・防衛
BORGWARNER INC		27	—	—	—	自動車部品

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
BOSTON SCIENTIFIC CORP		197	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB		64	—	—	—	医薬品
BROADCOM CORP-CL A		—	86	382	45,473	半導体・半導体製造装置
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		—	28	197	23,526	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP		56	9	117	13,985	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC		4	35	314	37,417	各種金融サービス
CMS ENERGY CORP		—	46	161	19,235	総合公益事業
CSX CORP		7	163	605	71,959	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP		90	128	1,300	154,635	食品・生活必需品小売り
CA INC		2	—	—	—	ソフトウェア
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A		—	25	50	5,991	メディア
CABOT OIL & GAS CORP		43	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		7	19	152	18,176	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC		44	54	493	58,686	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CAREFUSION CORP		31	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CELGENE CORP		64	66	783	93,179	バイオテクノロジー
CENTURYLINK INC		—	118	429	51,096	各種電気通信サービス
CERNER CORP		—	21	153	18,311	ヘルスケア・テクノロジー
CHARTER COMMUNICATION-A		—	1	18	2,209	メディア
CHENIERE ENERGY INC		19	25	193	22,980	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP		98	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHICAGO BRIDGE & IRON-NY SHR		15	—	—	—	建設・土木
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		3	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CIMAREX ENERGY CO		15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CINTAS CORP		18	7	57	6,837	商業サービス・用品
CITIGROUP		9	4	21	2,516	商業銀行
CITRIX SYSTEMS INC		—	1	6	796	ソフトウェア
CLOROX CO		14	—	—	—	家庭用品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP		43	—	—	—	情報技術サービス
COMCAST CORP-CL A		13	4	23	2,837	メディア
COMCAST CORP SPECIAL CL-A		5	10	59	7,040	メディア
COMERICA INC		19	—	—	—	商業銀行
CONAGRA INC		—	82	307	36,590	食品
CONCHO RESOURCES INC		2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS		43	4	27	3,211	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC		—	10	62	7,433	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		36	11	127	15,128	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK		6	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.		—	7	127	15,130	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC		—	73	164	19,551	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		6	9	133	15,854	食品・生活必需品小売り
DTE ENERGY COMPANY		2	23	190	22,651	総合公益事業
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC		—	25	209	24,948	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DELTA AIR LINES INC		42	—	—	—	旅客航空輸送業
DICK S SPORTING GOODS INC		2	—	—	—	専門小売り
DISNEY (WALT) CO		62	62	679	80,763	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		15	17	99	11,805	消費者金融
DISH NETWORK CORP-A		16	—	—	—	メディア
DOLLAR TREE INC		18	20	162	19,299	複合小売り
DOMINION RESOURCES INC/VA		5	—	—	—	総合公益事業
DOVER CORP		13	—	—	—	機械
DOW CHEM CO		7	—	—	—	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC		—	32	252	30,012	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS		7	—	—	—	化学

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
DUKE ENERGY CORP		1	38	301	35,888	電力
DUN & BRADSTREET CORP		6	6	79	9,409	専門サービス
EOG RESOURCES INC		19	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP		30	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ECOLAB INC		38	9	104	12,372	化学
EDISON INTERNATIONAL		—	46	283	33,689	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		—	18	248	29,612	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS		—	11	65	7,834	ソフトウェア
EMERSON ELEC		13	—	—	—	電気設備
ENERGEN CORP		15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENTERGY CORP		—	30	237	28,236	電力
EQUIFAX INC		—	7	68	8,199	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY		—	31	155	18,541	電力
EXELON CORPORATION		2	78	265	31,595	電力
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON		20	1	8	1,038	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FLIR SYSTEMS INC		22	—	—	—	電子装置・機器・部品
FMC CORP		7	—	—	—	化学
FACEBOOK INC-A		70	47	383	45,572	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION		9	15	254	30,318	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC		—	13	160	19,044	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		48	17	108	12,961	情報技術サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC		7	—	—	—	保険
FIFTH THIRD BANCORP		9	—	—	—	商業銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA		15	—	—	—	商業銀行
FISERV INC		17	29	229	27,339	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP		—	23	83	9,934	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		10	—	—	—	情報技術サービス
FLUOR CORP		4	—	—	—	建設・土木
FLOWSERVE CORP		2	—	—	—	機械
FOOT LOCKER INC		—	7	42	5,066	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY		12	—	—	—	自動車
FOREST LABS INC.		6	—	—	—	医薬品
GAMESTOP CORP-CLASS A		13	—	—	—	専門小売り
GENERAL DYNAMICS		6	35	469	55,819	航空宇宙・防衛
GENERAL MILLS		116	3	16	2,011	食品
GENUINE PARTS CO		1	20	183	21,880	販売
GILEAD SCIENCES INC		128	131	1,358	161,555	バイオテクノロジー
GOLDMAN SACHS GROUP		—	16	316	37,675	資本市場
HCA HOLDINGS INC		29	56	435	51,775	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HALLIBURTON CO		22	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC		—	64	206	24,524	繊維・アパレル・贅沢品
HARLEY-DAVIDSON INC		22	—	—	—	自動車
HARRIS CORP		22	—	—	—	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES		—	55	230	27,368	保険
HELMERICH & PAYNE		16	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HERSHEY CO/THE		27	—	—	—	食品
HESS CORP		12	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD CO		7	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HOME DEPOT		83	40	454	54,089	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL		48	1	10	1,219	航空宇宙・防衛
HORMEL FOODS CORP		3	—	—	—	食品
HOSPIRA INC		—	2	17	2,083	医薬品
HUMANA INC		29	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC		7	—	—	—	機械

銘柄	柄	期首(前期末)	当		期	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		千円					
ILLUMINA INC		14		2		37	4,509	ライフサイエンス・ツール/サービス			
INCYTE CORP		—		20		214	25,531	バイオテクノロジー			
INTEL CORP		—		73		234	27,851	半導体・半導体製造装置			
INTEGRYS ENERGY GROUP INC		—		8		59	7,083	総合公益事業			
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		8		—		—	—	各種金融サービス			
INTERPUBLIC GROUP		72		—		—	—	メディア			
INTUIT INC		26		19		192	22,873	ソフトウェア			
INTUITIVE SURGICAL INC		—		1		50	6,016	ヘルスケア機器・用品			
ISIS PHARMACEUTICALS INC		—		2		13	1,578	バイオテクノロジー			
JPMORGAN CHASE & CO		4		—		—	—	商業銀行			
JACOBS ENGINEERING GROUP INC		4		—		—	—	建設・土木			
JARDEN CORP		—		19		99	11,802	家庭用耐久財			
JOHNSON & JOHNSON		34		15		160	19,138	医薬品			
KLA TENCOR CORP		—		31		182	21,711	半導体・半導体製造装置			
KANSAS CITY SOUTHERN		—		19		202	24,065	陸運・鉄道			
KELLOGG CO		12		—		—	—	食品			
KEYCORP		23		—		—	—	商業銀行			
KIMBERLY-CLARK CORP		48		2		22	2,655	家庭用品			
KOHL'S CORP		—		3		22	2,661	複合小売り			
KROGER CO		80		74		530	63,101	食品・生活必需品小売り			
L BRANDS, INC		5		48		437	52,062	専門小売り			
LKQ CORP		50		—		—	—	販売			
LSI CORP		7		—		—	—	半導体・半導体製造装置			
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS		15		—		—	—	航空宇宙・防衛			
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		9		—		—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
LAM RESEARCH		—		22		168	20,068	半導体・半導体製造装置			
LAS VEGAS SANDS CORP		3		—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー			
LEGGETT & PLATT INC		—		26		115	13,701	家庭用耐久財			
LEIDOS HOLDINGS INC		17		—		—	—	情報技術サービス			
LIBERTY MEDIA CORP-A		14		—		—	—	メディア			
LIBERTY MEDIA CORP-C		—		6		23	2,777	メディア			
ELI LILLY & CO.		—		18		128	15,323	医薬品			
LINCOLN NATIONAL CORP		56		3		17	2,045	保険			
LINEAR TECHNOLOGY CORP		3		—		—	—	半導体・半導体製造装置			
LINKEDIN CORP - A		15		4		104	12,413	インターネットソフトウェア・サービス			
LOCKHEED MARTIN		41		48		937	111,529	航空宇宙・防衛			
LORILLARD INC		34		13		92	10,947	タバコ			
LOWES COS INC		94		63		460	54,815	専門小売り			
M & T BANK CORP		1		—		—	—	商業銀行			
MDU RESOURCES GROUP INC		4		—		—	—	総合公益事業			
MGM RESORTS INTERNATIONAL		44		—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー			
MACYS INC		1		—		—	—	複合小売り			
MANPOWERGROUP INC		13		—		—	—	専門サービス			
MARATHON PETROLEUM CORP		1		—		—	—	石油・ガス・消耗燃料			
MARSH & MCLENNAN COS		8		18		102	12,193	保険			
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		2		47		384	45,746	ホテル・レストラン・レジャー			
MASTERCARD INC-CLASS A		12		—		—	—	情報技術サービス			
MATTEL INC		26		—		—	—	レジャー用品			
MCDONALD'S CORP		1		—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー			
MCGRAW HILL FINANCIAL INC		47		7		74	8,843	各種金融サービス			
MCKESSON CORP		14		13		297	35,436	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
MEDIVATION INC		—		12		157	18,697	バイオテクノロジー			
METLIFE INC		1		—		—	—	保険			
MICROSOFT CORP		33		88		421	50,099	ソフトウェア			

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
MICRON TECHNOLOGY		215	163	475	56,605	半導体・半導体製造装置
MOODYS CORP		17	30	322	38,354	各種金融サービス
MORGAN STANLEY		58	82	306	36,434	資本市場
MOTOROLA SOLUTIONS INC		26	—	—	—	通信機器
MYLAN INC		40	—	—	—	医薬品
NASDAQ OMX GROUP/THE		2	28	135	16,174	各種金融サービス
NATIONAL OILWELL VARCO INC		11	8	43	5,156	エネルギー設備・サービス
NAVIENT CORP		—	80	162	19,295	消費者金融
NETAPP INC		—	28	101	12,028	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC		9	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
NETSUITE INC		—	3	27	3,262	ソフトウェア
NEW YORK COMMUNITY BANCORP		86	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL RUBBERMAID INC		3	40	158	18,809	家庭用耐久財
NEXTERA ENERGY INC		15	12	126	14,992	電力
NIKE INC-B		4	9	90	10,805	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC		10	58	260	30,951	総合公益事業
NOBLE ENERGY INC		3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NORFOLK SOUTHERN CORP		—	35	368	43,827	陸運・鉄道
NORTHEAST UTILITIES		3	—	—	—	電力
NORTHERN TRUST CORP		—	13	95	11,301	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP		33	28	452	53,873	航空宇宙・防衛
NUCOR CORP		2	—	—	—	金属・鉱業
OREILLY AUTOMOTIVE INC,		16	1	22	2,727	専門小売り
OCWEN FINANCIAL CORP		2	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
OMNICARE INC		24	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
OMNICOM GROUP		5	—	—	—	メディア
ONEOK INC		4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP		—	68	358	42,652	総合公益事業
PPL CORPORATION		2	76	262	31,255	電力
PALL CORP		11	—	—	—	機械
PALO ALTO NETWORKS INC		—	10	153	18,296	通信機器
PATTERSON COS INC		—	10	48	5,731	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PAYCHEX INC		13	37	182	21,663	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL IN		6	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
PEPSICO INC		—	30	285	33,955	飲料
PETSMART		10	—	—	—	専門小売り
PFIZER INC		30	—	—	—	医薬品
PHILLIPS 66		7	4	32	3,881	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP		—	15	95	11,372	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		6	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POLARIS INDUSTRIES INC		12	3	42	5,051	レジャー用品
PRICELINE GROUP INC/THE		4	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		60	27	139	16,575	保険
PROGRESSIVE CO		12	16	42	5,111	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		25	—	—	—	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE		2	16	67	8,047	総合公益事業
QORVO INC		—	22	154	18,346	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		2	—	—	—	通信機器
QUEST DIAGNOSTICS INC		3	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RACKSPACE HOSTING INC		—	5	27	3,249	インターネットソフトウェア・サービス
RAYTHEON COMPANY		55	12	130	15,463	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS		—	9	432	51,387	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP		137	—	—	—	商業銀行
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		1	59	243	28,930	商業サービス・用品

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
REYNOLDS AMERICAN INC		6	26	198	23,580	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC		2	24	137	16,298	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		2	—	—	—	電気設備
ROSS STORES INC		12	19	198	23,586	専門小売り
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A		2	5	60	7,205	無線通信サービス
SLM CORPORATION		6	—	—	—	消費者金融
SPX CORP		1	—	—	—	機械
SAFEWAY INC		5	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SAFEWAY-CVR2		—	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SAFEWAY-CVR1		—	27	—	—	食品・生活必需品小売り
ST JUDE MEDICAL INC		43	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SALESFORCE.COM INC		3	—	—	—	ソフトウェア
SAN DISK CORPORATION		10	28	190	22,617	コンピュータ・周辺機器
SCANA CORP		—	13	71	8,460	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC		17	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		7	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		225	1	3	358	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A		14	—	—	—	メディア
SEALED AIR CORP		3	16	71	8,513	容器・包装
SEMPRA ENERGY		45	45	492	58,608	総合公益事業
SERVICENOW INC		7	—	—	—	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS		—	4	113	13,444	化学
SIGMA-ALDRICH		—	17	236	28,103	化学
SKYWORKS SOLUTIONS INC		—	10	93	11,106	半導体・半導体製造装置
JM SMUCKER CO/THE-NEW		13	—	—	—	食品
SOUTHERN CO.		—	7	31	3,735	電力
SOUTHWEST AIRLINES		34	34	147	17,585	旅客航空輸送業
SOUTHWESTERN ENERGY CO		2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
STANLEY BLACK & DECKER INC		1	—	—	—	機械
STAPLES INC		90	12	19	2,319	専門小売り
STARBUCKS CORP		28	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP		—	26	198	23,611	資本市場
STERICYCLE INC		4	5	68	8,143	商業サービス・用品
STRYKER CORP		—	2	19	2,304	ヘルスケア機器・用品
SYMANTEC CORP		—	20	49	5,868	ソフトウェア
TD AMERITRADE HOLDING CORP		36	—	—	—	資本市場
TJX COS INC		11	—	—	—	専門小売り
T-MOBILE US INC		47	—	—	—	無線通信サービス
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP		2	16	168	20,010	自動車部品
TARGET CORP		—	15	124	14,753	複合小売り
TESORO CORP		—	22	197	23,451	石油・ガス・消耗燃料
TESLA MOTORS INC		12	—	—	—	自動車
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		3	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP		11	4	63	7,563	コングロマリット
TIME WARNER INC		84	6	51	6,091	メディア
TIME WARNER CABLE-A		2	—	—	—	メディア
TORCHMARK CORP		15	—	—	—	保険
TOWERS WATSON & CO-CL A		14	—	—	—	専門サービス
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		19	—	—	—	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY		7	—	—	—	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC		1	9	200	23,872	航空宇宙・防衛
TRAVELERS COS INC/THE		—	21	218	25,961	保険
TRIPADVISOR INC		11	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC		278	—	—	—	メディア

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B		85	—	—	—	メディア
TYSON FOODS INC-CL A		55	—	—	—	食品
US BANCORP		2	—	—	—	商業銀行
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR		—	4	62	7,472	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A		34	2	16	1,963	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP		1	30	322	38,358	陸運・鉄道
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC		—	8	50	6,042	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		13	1	9	1,166	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC		—	10	96	11,493	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC		48	52	617	73,402	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		8	4	49	5,836	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP		5	—	—	—	保険
V F CORP		68	29	213	25,418	繊維・アパレル・贅沢品
VALERO ENERGY CORP		10	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		3	2	19	2,271	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC		30	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		35	—	—	—	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A		5	—	—	—	専門サービス
VIACOM INC-CLASS B		34	—	—	—	メディア
VISA INC-CLASS A SHARES		27	8	53	6,420	情報技術サービス
VOYA FINANCIAL INC		—	7	29	3,563	各種金融サービス
WALGREEN		4	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC		55	35	184	21,919	商業サービス・用品
WELLPOINT INC		53	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WELLS FARGO CO		—	14	76	9,107	商業銀行
WESTERN DIGITAL CORP		19	35	349	41,521	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO		47	—	—	—	情報技術サービス
WHIRLPOOL CORP		—	8	157	18,694	家庭用耐久財
WHITING PETROLEUM CORP		20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WHOLE FOODS MARKET INC		29	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WINDSTREAM HOLDINGS INC		—	12	9	1,117	各種電気通信サービス
WISCONSIN ENERGY CORP		2	—	—	—	総合公益事業
WYNDHAM WORLDWIDE CORP		—	1	9	1,086	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD		5	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC		—	6	20	2,488	電力
XEROX CORP		73	—	—	—	情報技術サービス
XYLEM INC		4	—	—	—	機械
YAHOO! INC		175	86	382	45,534	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER HOLDINGS INC		3	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC		—	91	435	51,851	医薬品
ACTAVIS PLC		36	36	1,072	127,533	医薬品
AON PLC		28	—	—	—	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD		24	—	—	—	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		17	7	35	4,262	保険
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		34	—	—	—	自動車部品
EVEREST RE GROUP LTD		9	4	72	8,671	保険
HERBALIFE LTD		5	—	—	—	パーソナル用品
INGERSOLL-RAND PLC		9	—	—	—	機械
INVESCO LTD		—	45	183	21,846	資本市場
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C		0.54	—	—	—	メディア
MALLINCKRODT PLC		—	22	268	31,923	医薬品
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD		2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD		34	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PARTNERRE LTD		1	8	103	12,277	保険

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

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

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	27	0.03	0.0562	10	商社・流通業
NATIONAL GRID PLC	—	364	330	59,694	総合公益事業
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC	2	47	121	21,998	各種金融サービス
UNILEVER PLC	—	4	13	2,362	食品
INVESTEC PLC	—	54	33	6,064	資本市場
SEVERN TRENT PLC	—	39	87	15,856	水道
WHITBREAD PLC	34	8	47	8,583	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC	48	—	—	—	資本市場
3I GROUP PLC	—	23	11	2,119	資本市場
CAPITA PLC	37	—	—	—	専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	18	7	46	8,384	家庭用品
REED ELSEVIER PLC	257	184	205	37,183	メディア
SHIRE PLC	28	116	655	118,379	医薬品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	—	75	75	13,618	水道
GLENCORE PLC	—	11	3	665	金属・鉱業
DIXONS CARPHONE PLC	—	208	90	16,316	専門小売り
FRIENDS LIFE GROUP LTD	331	—	—	—	保険
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	259	—	—	—	航空宇宙・防衛
JOHNSON MATTHEY PLC	44	—	—	—	化学
WPP PLC	193	—	—	—	メディア
WOLSELEY PLC	—	10	41	7,452	商社・流通業
VODAFONE GROUP PLC	506	—	—	—	無線通信サービス
MELROSE INDUSTRIES PLC	61	—	—	—	機械
ROLLS-ROYCE HOLDINGS-PRF C	34,706	—	—	—	航空宇宙・防衛
COMPASS GROUP PLC	—	316	369	66,787	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	—	27	77	13,905	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	49,961	3,080	3,494	631,060
	銘柄数<比率>	45	30	—	<6.8%>
(スイス)			千スイスフラン		
SIKA AG-BR	0.29	—	—	—	化学
BARRY CALLEBAUT AG	0.12	—	—	—	食品
SWISSCOM AG-REG	0.67	0.7	38	4,839	各種電気通信サービス
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.18	0.18	94	11,771	食品
LINDT&SPRUENGLI AG-REG	0.02	0.02	123	15,420	食品
GIVAUDAN-REG	0.65	1	191	23,881	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	7	212	26,437	保険
NOVARTIS-REG	7	26	260	32,429	医薬品
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)	7	5	142	17,796	医薬品
ADECCO SA-REG	19	—	—	—	専門サービス
NESTLE SA-REG	0.92	—	—	—	食品
BALOISE HOLDING AG	10	5	70	8,839	保険
SONOVA HOLDING AG-REG	2	8	113	14,202	ヘルスケア機器・用品
LONZA AG-REG	7	8	116	14,477	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	2	—	—	—	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1	—	—	—	化学
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	0.69	21	2,630	資本市場
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	5	—	—	—	海運業
GEBERIT AG-REG	4	—	—	—	建設関連製品
ACTELION LTD	22	3	46	5,775	バイオテクノロジー
ARYZTA AG	4	—	—	—	食品
JULIUS BAER GROUP LTD	2	—	—	—	資本市場

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

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

銘 柄		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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
WENDEL		6	—	—	—	各種金融サービス
ILIAD SA		4	—	—	—	各種電気通信サービス
SES FDR		5	16	53	6,885	メディア
IMERYS		1	—	—	—	建設資材
SAFRAN SA		64	—	—	—	航空宇宙・防衛
GDF SUEZ		4	—	—	—	総合公益事業
ELECTRICITE DE FRANCE		48	—	—	—	電力
LEGRAND SA		18	—	—	—	電気設備
TOTAL SA		7	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ADP		6	—	—	—	運送インフラ
NATIXIS		181	—	—	—	商業銀行
SCOR SE		28	—	—	—	保険
REXEL SA		1	—	—	—	商社・流通業
VINCI		31	—	—	—	建設・土木
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR		12	—	—	—	運送インフラ
SUEZ ENVIRONNEMENT SA		58	—	—	—	総合公益事業
NUMERICABLE-SFR		—	19	99	12,819	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	1,797	50	266	34,491	
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	6	—	<0.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
REED ELSEVIER NV		149	114	258	33,455	メディア
RANDSTAD HOLDING NV		25	—	—	—	専門サービス
WOLTERS KLUWER		40	5	15	1,981	メディア
AEGON NV		71	—	—	—	保険
KONINKLIJKE KPN NV		238	—	—	—	各種電気通信サービス
ING GROEP NV		49	—	—	—	商業銀行
HEINEKEN NV		—	4	35	4,550	飲料
ARCELORMITTAL		40	—	—	—	金属・鉱業
KONINKLIJKE DSM NV		20	—	—	—	化学
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA		13	—	—	—	建設・土木
DELTA LLOYD NV		25	8	15	2,014	保険
ASML HOLDING NV		26	11	112	14,497	半導体・半導体製造装置
GEMALTO		4	—	—	—	ソフトウェア
OCI		20	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	725	144	437	56,499	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	5	—	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		38	—	—	—	運送インフラ
BANKINTER S. A.		—	143	95	12,343	商業銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA		130	—	—	—	商業銀行
GAS NATURAL SDG		31	11	25	3,257	ガス
BANCO SANTANDER SA		205	287	191	24,724	商業銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA		3	22	176	22,829	電力
TELEFONICA SA		52	—	—	—	各種電気通信サービス
ZARDOYA OTIS S. A		36	—	—	—	機械
INDITEX		4	—	—	—	専門小売り
ENAGAS		4	42	118	15,296	ガス
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV		5	—	—	—	建設・土木
GRIFOLS SA		0.01	—	—	—	バイオテクノロジー
CAIXABANK		341	—	—	—	商業銀行
IBERDROLA SA		179	662	404	52,238	電力
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS		80	—	—	—	情報技術サービス

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
		百株	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ…スペイン) INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP		108	43	34	4,459	旅客航空輸送業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,222	1,212	1,045	135,150	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	7	—	<1.4%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE NV U. C. B. SA GROUPE BRUXELLES LAM BELGACOM SA TELENET GROUP HOLDING NV AGEAS		5 — 0.86 3 9 31	— 4 — 27 — —	— — 31 — 94 — —	— — 4,049 — 12,238 — —	商業銀行 医薬品 各種金融サービス 各種電気通信サービス メディア 保険
小 計	株 数 ・ 金 額	50	32	126	16,287	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…オーストリア) VOESTALPINE AG IMMOFINANZ AG IMMOEAST AG-RIGHTS		22 20 311	— — 311	— — —	— — —	金属・鉱業 不動産管理・開発 不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	355	311	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<—%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ) RTL GROUP		9	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	9	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド) UPM-KYMMENE OYJ STORA ENSO OYJ-R SAMPO OYJ-A FORTUM OYJ ELISA CORPORATION NOKIA OYJ NESTE OIL OYJ KONE OYJ ORION OYJ		66 8 70 55 24 192 — — —	— — 4 47 — 457 19 26 6	— — — 20 87 — 327 49 110 18	— — 2,642 11,299 — 42,290 6,334 14,324 2,350	紙製品・林産品 紙製品・林産品 保険 電力 各種電気通信サービス 通信機器 石油・ガス・消耗燃料 機械 医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	418	562	613	79,242	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.8%>	
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND KERRY GROUP PLC-A		4,845 20	3,308 —	114 —	14,749 —	商業銀行 食品
小 計	株 数 ・ 金 額	4,866	3,308	114	14,749	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル) ENERGIAS DE PORTUGAL		264	—	—	—	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	264	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計		12,377	5,804	3,310	427,840	
		123	35	—	<4.6%>	
(香港) BANK OF EAST ASIA CLP HLDGS CATHAY PACIFIC AIRWAYS CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD MTR CORP HANG SENG BANK HENDERSON LAND		52 — 260 — — — 13 —	54 385 240 120 167 295 137 210	千香港ドル 181 2,637 484 790 4,943 1,135 2,068 1,241	2,780 40,481 7,441 12,138 75,878 17,433 31,754 19,050	商業銀行 電力 旅客航空輸送業 電力 各種金融サービス 陸運・鉄道 商業銀行 不動産管理・開発

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

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ニュージーランド) MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH		百株 —	百株 190	千ニュージーランドドル 36	千円 3, 273	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小 計	株 数 ・ 金 額	107	343	79	7, 243		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0. 1 % >		
(イスラエル) BANK HAPOALIM BM		19	—	千新シェケル —	—	商業銀行 各種電気通信サービス ソフトウェア 医薬品	
	BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP	348	350	265	8, 080		
	NICE SYSTEMS LTD	—	4	113	3, 449		
	TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	—	27	697	21, 254		
小 計	株 数 ・ 金 額	367	383	1, 076	32, 784		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 0. 4 % >		
合 計	株 数 ・ 金 額	73, 718	27, 927	—	8, 532, 160		
	銘 柄 数 < 比 率 >	552	384	—	< 91. 4 % >		

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	—	900	85	10,202	0.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	1,400	239	28,516	0.3
BOSTON PROPERTIES	—	1,200	165	19,676	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	900	69	8,270	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	1,600	106	12,696	0.1
DUKE REALTY CORP	—	1,700	34	4,128	0.0
EQUINIX INC	—	500	123	14,632	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	—	3,300	252	30,043	0.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	600	136	16,198	0.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	700	98	11,690	0.1
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	—	5,200	149	17,798	0.2
HCP INC	—	400	16	2,019	0.0
HEALTH CARE REIT INC	—	3,200	242	28,870	0.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	900	18	2,214	0.0
IRON MOUNTAIN INC	—	1,100	40	4,777	0.1
KIMCO REALTY CORP	—	4,400	111	13,307	0.1
MACERICH CO /THE	—	700	58	6,928	0.1
PUBLIC STORAGE	—	300	58	6,907	0.1
REALTY INCOME CORP	—	600	29	3,522	0.0
REGENCY CENTERS CORP	—	900	59	7,064	0.1
SL GREEN REALTY CORP	—	400	51	6,128	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	600	113	13,465	0.1
UDR INC	—	2,400	80	9,564	0.1
VENTAS INC	—	200	14	1,732	0.0
VORNADO REALTY TRUST	—	1,000	107	12,780	0.1
WEYERHAEUSER CO	—	1,400	45	5,383	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	36,500	2,510	298,522
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	26	—	<3.2%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	—	3,647	30	5,518	0.1
HAMMERSON PLC	—	5,346	36	6,511	0.1
INTU PROPERTIES PLC	—	4,053	14	2,561	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	938	11	2,149	0.0
SEGRO PLC	9,248	6,654	28	5,180	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	9,248	20,638	121	21,921
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	5	—	<0.2%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	—	24,500	1,155	17,731	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	24,500	1,155	17,731
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITACOMMERCIAL TRUST	—	4,800	8	728	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	4,800	8	728
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>

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

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

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2015年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,532,160	% 90.5
投資証券	379,538	4.0
コール・ローン等、その他	516,932	5.5
投資信託財産総額	9,428,630	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（9,074,846千円）の投資信託財産総額（9,428,630千円）に対する比率は96.2%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.93円、1カナダドル=97.83円、1英ポンド=180.58円、1スイスフラン=124.69円、1スウェーデンクローナ=13.76円、1ノルウェークローネ=15.27円、1デンマーククローネ=17.32円、1ユーロ=129.22円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=89.25円、1豪ドル=93.15円、1ニュージーランドドル=90.54円、1新シェケル=30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月27日現在)

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

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

○損益の状況 (2014年4月29日～2015年4月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

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

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年4月10日＞

ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF B (適格機関投資家専用)

第8期(2014年5月28日～2015年5月27日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主として米国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF B マザーファンド 受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF B 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 円	期騰落率 %	ベンチマーク		株式組入比率 %	株式先物比率 %	投資信託証券組入比率 %	純資産総額 百万円
			S&P500株価指数 (円換算ベース)	期騰落率 %				
4期(2011年5月27日)	6,363	18.8	58.81	12.0	95.9	—	1.0	3,023
5期(2012年5月28日)	5,465	△14.1	57.19	△2.8	97.2	—	—	1,941
6期(2013年5月27日)	8,861	62.1	90.87	58.9	97.0	—	—	5,999
7期(2014年5月27日)	10,373	17.1	105.81	16.4	95.4	—	—	5,808
8期(2015年5月27日)	14,238	37.3	141.35	33.6	95.4	—	0.2	7,382

*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。なお、設定時を100として再指数化しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ-ク		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2014年5月27日	円	%		%	%	%	%
	10,373	—	105.81	—	95.4	—	—
5月末	10,431	0.6	106.59	0.7	94.9	—	—
6月末	10,676	2.9	108.55	2.6	95.3	—	—
7月末	10,938	5.4	110.65	4.6	94.3	—	—
8月末	11,179	7.8	113.12	6.9	95.6	—	—
9月末	11,691	12.7	118.22	11.7	97.9	—	—
10月末	11,725	13.0	119.10	12.6	97.4	—	—
11月末	13,179	27.1	133.84	26.5	93.8	—	—
12月末	13,558	30.7	137.63	30.1	93.9	—	0.1
2015年1月末	12,803	23.4	130.53	23.4	95.9	—	0.2
2月末	13,699	32.1	137.48	29.9	94.6	—	0.2
3月末	13,632	31.4	136.91	29.4	94.9	—	0.2
4月末	13,674	31.8	136.92	29.4	97.1	—	0.3
(期 末) 2015年5月27日	14,238	37.3	141.35	33.6	95.4	—	0.2

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

2014年10月末の日銀による金融緩和や、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待、11月下旬には中国が2012年7月以来の利下げを実施したこと。2015年2月以降は原油価格の反発やギリシャ情勢の改善期待、さらには1月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録やイエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長の議会証言において政策金利の引き上げについては慎重な姿勢が示唆されたことなどから基準価額は上昇しました。

当期の基準価額の騰落率は+37.3%となり、ベンチマークの33.6%を3.7ポイント上回りました。

【運用経過】

【ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド】の組み入れを90%以上の高位に維持しました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

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

○１口当たりの費用明細

（2014年５月28日～2015年５月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 110	% 0.896	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(96)	(0.789)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.062	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(8)	(0.062)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.002)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.029	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	122	0.989	
期中の平均基準価額は、12,265円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2014年5月28日～2015年5月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド	1,997,223	2,672,000	2,429,922	3,381,800

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年5月28日～2015年5月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	25,883,483千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,766,312千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.02

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年5月28日～2015年5月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF B (適格機関投資家専用)>
該当事項はございません。

<ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,566	百万円 739	% 47.2	百万円 4,886	百万円 1,228	% 25.1

平均保有割合 53.6%

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

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

○組入資産の明細

(2015年5月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド	5,122,869	4,690,170	7,310,099

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド	7,310,099	98.4
コール・ローン等、その他	118,827	1.6
投資信託財産総額	7,428,926	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（12,703,892千円）の投資信託財産総額（12,874,224千円）に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=123.01円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,428,926,302
コール・ローン等	71,826,866
ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ ファンド マザーファンド(評価額)	7,310,099,308
未収入金	47,000,000
未収利息	128
(B) 負債	46,303,399
未払解約金	11,197,488
未払信託報酬	34,979,543
その他未払費用	126,368
(C) 純資産総額(A-B)	7,382,622,903
元本	5,184,990,000
次期繰越損益金	2,197,632,903
(D) 受益権総口数	518,499口
1口当たり基準価額(C/D)	14,238円

(注)期首元本額5,599百万円、期中追加設定元本額2,498百万円、期中一部解約元本額2,912百万円、計算口数当たり純資産額14,238円。

(注)投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用、支払金額53,098,174円。(ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2014年5月28日～2015年5月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	41,159
受取利息	41,159
(B) 有価証券売買損益	1,696,261,401
売買益	2,189,227,175
売買損	△ 492,965,774
(C) 信託報酬等	△ 64,823,444
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,631,479,116
(E) 前期繰越損益金	1,353,364,324
(F) 追加信託差損益金	△ 787,210,537
(配当等相当額)	(888,818,015)
(売買損益相当額)	(△1,676,028,552)
(G) 計(D+E+F)	2,197,632,903
次期繰越損益金(G)	2,197,632,903
追加信託差損益金	△ 787,210,537
(配当等相当額)	(888,818,015)
(売買損益相当額)	(△1,676,028,552)
分配準備積立金	2,984,843,440

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

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

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

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

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

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年4月10日＞

ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンド マザ-ファンド

第8期(計算期間：2014年5月28日～2015年5月27日)

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期首11,247円から期末15,586円となりました。
当期の基準価額の騰落率は+38.6%となり、ベンチマークの+33.6%を上回りました。
- (2) 株式組入比率(投資信託証券を含む)は90%以上の高位を維持しました。
- (3) 業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト(ベンチマークよりも高めの投資割合)、公益事業セクターなどがアンダーウェイト(ベンチマークよりも低めの投資割合)となりました。

◎今後の運用方針

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

* ベンチマーク (=S&P500株価指数 (円換算ベース)) は、S&P500株価指数 (ドルベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売相場仲値) で円換算しております。 * S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。
--

○１万口当たりの費用明細

（2014年５月28日～2015年５月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8) (0)	% 0.061 (0.061) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.025 (0.025) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	11	0.088	
期中の平均基準価額は、13,372円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2014年５月28日～2015年５月27日）

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	RAYONIER INC	12,290	346	2,500	65

* 金額は受け渡し代金。
* 金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率 (2014年 5 月28日～2015年 5 月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	25,883,483千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,766,312千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.02

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2014年 5 月28日～2015年 5 月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,566	百万円 739	% 47.2	百万円 4,886	百万円 1,228	% 25.1

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

○組入資産の明細

(2015年5月27日現在)

外国株式

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

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
KANSAS CITY SOUTHERN		70	24	226	27,902	陸運・鉄道
KINDER MORGAN INC		308	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
LAS VEGAS SANDS CORP		—	16	84	10,435	ホテル・レストラン・レジャー
LOUISIANA-PACIFIC CORP		130	—	—	—	紙製品・林産品
LOWES COS INC		154	180	1,253	154,148	専門小売り
MASTERCARD INC-CLASS A		245	230	2,119	260,769	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP		—	56	553	68,066	ホテル・レストラン・レジャー
MICHAELS COS INC/THE		—	246	656	80,704	専門小売り
MICROSOFT CORP		327	488	2,273	279,674	ソフトウェア
MOHAWK INDUSTRIES		—	25	466	57,371	家庭用耐久財
MONSANTO CO		—	123	1,461	179,736	化学
NEWFIELD EXPLORATION CO		174	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NOBLE ENERGY INC		148	139	614	75,598	石油・ガス・消耗燃料
PVH CORP		—	52	544	66,984	繊維・アパレル・贅沢品
PEPSICO INC		255	192	1,839	226,236	飲料
PFIZER INC		405	—	—	—	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		338	144	1,211	148,966	タバコ
PRICELINE GROUP INC/THE		—	10	1,261	155,183	インターネット販売・カタログ販売
PROCTER & GAMBLE CO		403	—	—	—	家庭用品
QUALCOMM INC		226	179	1,241	152,722	通信機器
RALPH LAUREN CORPORATION		38	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
RANGE RESOURCES CORP		—	91	518	63,838	石油・ガス・消耗燃料
ST JUDE MEDICAL INC		—	130	957	117,839	ヘルスケア機器・用品
SALIX PHARMACEUTICALS LTD		78	—	—	—	医薬品
SCHLUMBERGER LTD		—	75	680	83,714	エネルギー設備・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC		248	77	801	98,623	半導体・半導体製造装置
STATE STREET CORP		68	—	—	—	資本市場
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC		—	178	607	74,670	メディア
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR		50	—	—	—	専門小売り
UNITED TECHNOLOGIES		172	132	1,549	190,628	航空宇宙・防衛
VERIZON COMMUNICATIONS		670	559	2,762	339,824	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		34	71	878	108,006	バイオテクノロジー
VIACOM INC-CLASS B		281	—	—	—	メディア
WALGREEN		207	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	78	671	82,556	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO		506	276	1,540	189,449	商業銀行
WILLIAMS COS		—	184	966	118,917	石油・ガス・消耗燃料
WYNN RESORTS LTD		36	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
YUM BRANDS INC		126	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ZOETIS INC		185	—	—	—	医薬品
AON PLC		188	147	1,504	185,089	保険
COVIDIEN PLC		280	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		272	209	1,806	222,196	自動車部品
EATON CORP PLC		320	—	—	—	電気設備
MEDTRONIC PLC		—	404	3,096	380,946	ヘルスケア機器・用品
TYCO INTERNATIONAL PLC		—	285	1,154	142,002	商業サービス・用品
PERRIGO CO PLC		—	21	425	52,372	医薬品
TYCO INTERNATIONAL LTD		372	—	—	—	商業サービス・用品
LYONDELLBASELL INDU-CL A		—	127	1,278	157,253	化学
NIELSEN NV		207	414	1,877	230,908	専門サービス
合 計	株 数	金 額	18,038	14,952	100,030	12,304,753
	銘 柄 数 < 比 率 >		70	73	—	<96.4%>

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
RAYONIER INC		—	9,790	247	30,443	0.2
合 計	口 数 ・ 金 額	—	9,790	247	30,443	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成 (2015年 5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,304,753	95.6
投資証券	30,443	0.2
コール・ローン等、その他	539,028	4.2
投資信託財産総額	12,874,224	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建て純資産（12,703,892千円）の投資信託財産総額（12,874,224千円）に対する比率は98.7%です。
* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=123.01円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月27日現在)

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

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

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドF(適格機関投資家専用) 1,876百万円
 ・ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドFB(適格機関投資家専用) 4,690百万円
 ・ノムラ-コロンビア米国株バリュ-・ファンドFVA(適格機関投資家専用) 1,624百万円

○損益の状況 (2014年5月28日～2015年5月27日)

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

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

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

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

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

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

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年4月10日＞

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドＦＢ(適格機関投資家専用)
第６期(決算日：2015年４月20日)

○ファンドの仕組み

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

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く）		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	(円ベース)	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
2期(2011年４月20日)	16,802	5.9	40,915.44	0.6	95.1	—	0.7	2,016
3期(2012年４月20日)	15,957	△ 5.0	36,273.70	△ 11.3	94.1	—	0.9	1,403
4期(2013年４月22日)	22,908	43.6	50,156.89	38.3	96.0	—	0.8	1,532
5期(2014年４月21日)	24,634	7.5	52,422.12	4.5	95.8	—	—	1,191
6期(2015年４月20日)	28,382	15.2	58,493.03	11.6	95.7	—	—	1,980

(注１) 基準価額は１口当たり。

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

(注３) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSC I パシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く）		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比
		騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2014年 4 月 21日	24,634	—	52,422.12	—	95.8	—	—
4 月末	24,646	0.0	52,108.23	△ 0.6	96.6	—	—
5 月末	24,750	0.5	52,150.36	△ 0.5	96.3	—	—
6 月末	24,612	△ 0.1	52,119.01	△ 0.6	97.2	—	—
7 月末	25,578	3.8	54,491.88	3.9	96.8	—	—
8 月末	25,812	4.8	54,918.71	4.8	97.3	—	—
9 月末	24,773	0.6	51,949.68	△ 0.9	95.4	—	—
10月末	25,598	3.9	54,121.55	3.2	95.5	—	—
11月末	27,152	10.2	57,205.11	9.1	96.1	—	—
12月末	27,069	9.9	56,428.13	7.6	97.1	—	—
2015年 1 月末	26,345	6.9	54,978.45	4.9	96.7	—	—
2 月末	27,905	13.3	57,670.50	10.0	95.5	—	—
3 月末	27,768	12.7	56,887.52	8.5	94.3	—	—
(期 末)							
2015年 4 月 20日	28,382	15.2	58,493.03	11.6	95.7	—	—

(注1) 基準価額は1口当たり。
(注2) 騰落率は期首比。
(注3) MSC I パシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）(円ベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

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

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
アジア太平洋株式市場は、期初以降2014年8月末にかけて、欧米主要各国における緩和的な金融政策の継続等を好感し、概ね堅調に推移しました。9月以降12月末にかけては、中国景気の減速懸念や原油価格の下落が引き続き投資家心理の足かせとなり、アジア太平洋株式市場は軟調に推移しました。2015年1月以降期末にかけては、欧州中央銀行（ECB）による追加の金融緩和策実施や米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利上げ実施に対する懸念の後退等が相場の下支えとなり、アジア太平洋株式市場は上昇しました。
当期の基準価額の騰落率は+15.2%となり、ベンチマークの+11.6%を3.6%上回りました。オーストラリアおよびシンガポールにおける銘柄選択がパフォーマンスの主なプラス要因となった一方、香港における銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

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

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

○ 1口当たりの費用明細

(2014年4月22日～2015年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 210	% 0.808	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(182)	(0.700)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・ 基準価額の算出ならびに公表 ・ 運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販 売 会 社)	(14)	(0.054)	・ 運用報告書等各種書類の交付 ・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
(受 託 会 社)	(14)	(0.054)	・ ファンドの財産保管・管理 ・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.049	(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)	(13)	(0.049)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.015	(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)	(4)	(0.015)	
(d) そ の 他 費 用	32	0.125	(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)	(25)	(0.095)	・ 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)	(5)	(0.017)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(3)	(0.011)	・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用
合 計	259	0.997	
期中の平均基準価額は、26,000円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注4) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2014年4月22日～2015年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	295,827	802,040	92,682	244,558

(注)単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2014年4月22日～2015年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,601,521千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,658,793千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.60

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月22日～2015年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2015年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	470,927	674,073	1,987,774

(注)口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年 4 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	1,987,774	100.0
コール・ローン等、その他	366	0.0
投資信託財産総額	1,988,140	100.0

- (注1) 金額の単位未満は切捨て。
(注2) シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (3,306,151千円) の投資信託財産総額 (3,431,319千円) に対する比率は96.4%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.94円、1オーストラリアドル=93.01円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=88.56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年 4 月20日現在)

○損益の状況

(2014年 4 月22日～2015年 4 月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,988,140,607
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)	1,987,774,267
未収入金	366,340
(B) 負債	7,473,931
未払解約金	366,340
未払信託報酬	6,878,158
その他未払費用	229,433
(C) 純資産総額(A－B)	1,980,666,676
元本	697,870,000
次期繰越損益金	1,282,796,676
(D) 受益権総口数	69,787口
1口当たり基準価額(C／D)	28,382円

〔元本増減〕	
期首元本額	483,640,000円
期中追加設定元本額	308,470,000円
期中一部解約元本額	94,240,000円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	227,461,526
売買益	234,901,891
売買損	△ 7,440,365
(B) 信託報酬等	△ 12,283,373
(C) 当期損益金(A＋B)	215,178,153
(D) 前期繰越損益金	512,657,832
(E) 追加信託差損益金	554,960,691
(配当等相当額)	(507,424,063)
(売買損益相当額)	(47,536,628)
(F) 計(C＋D＋E)	1,282,796,676
次期繰越損益金(F)	1,282,796,676
追加信託差損益金	554,960,691
(配当等相当額)	(507,424,063)
(売買損益相当額)	(47,536,628)
分配準備積立金	727,835,985

- (注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(215,178,153円)、信託約款に規定する収益調整金(554,960,691円)および分配準備積立金(512,657,832円)より分配対象収益は1,282,796,676円(1口当たり18,381円)ですが、当期に分配した金額はありません。

＊当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント(シンガポール)・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第6期(計算期間：2014年4月22日から2015年4月20日まで)

○当期の運用経過

〔運用経過〕

- (1) 設定以降、株式の組入れを引上げ、期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 当期、国別配分ではオーストラリアおよびシンガポールにおける銘柄選択がパフォーマンスにプラス寄与した一方、香港における銘柄選択がマイナス寄与しました。セクター別では、一般消費財・サービスセクターにおける銘柄選択がプラス寄与した一方、金融セクターにおける銘柄選択がマイナス寄与となりました。
- (3) 主な取引としては、香港の一般消費財銘柄の一部を追加で買い付けました。オーストラリアでは、金融や素材銘柄の一部につき入れ替えを行いました。シンガポールでは、通信銘柄の一部を買い付けた一方、一般消費財やエネルギー銘柄の一部を売却したほか、金融銘柄の一部につき入れ替えを行いました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は+16.1%となり、ベンチマークの+11.6%を4.5%上回りました。

○1万口当たりの費用明細

(2014年4月22日～2015年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 13 (13)	% 0.048 (0.048)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.015 (0.015)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	25 (25) (0)	0.094 (0.093) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用
合 計	42	0.157	
期中の平均基準価額は、26,910円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2014年4月22日～2015年4月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 262	千米ドル 326	百株 228	千米ドル 355
	オーストラリア	4,754 (50)	千オーストラリアドル 5,886 (55)	1,009 (54)	千オーストラリアドル 1,939 (71)
	香港	4,744	千香港ドル 18,672	1,423	千香港ドル 9,528
	シンガポール	3,952	千シンガポールドル 2,332	1,661 (650)	千シンガポールドル 1,741 (224)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2014年4月22日～2015年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,601,521千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,658,793千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.60

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2015年4月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	外貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	680	717	554	66,006	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	72	59	364	43,339	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	155	165	573	68,197	資本財
小計	907	941	1,492	177,543	
銘柄数 < 比率 >	3	3	—	< 5.2% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP	366	429	1,529	142,243	銀行
ASX LTD	75	106	453	42,149	各種金融
BHP BILLITON LTD	518	665	1,993	185,441	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	185	182	1,677	156,025	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	398	546	2,116	196,874	銀行
NEWCREST MINING LTD	132	—	—	—	素材
RIO TINTO LTD	117	133	738	68,655	素材
TELSTRA CORP LTD	756	1,079	662	61,660	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	310	393	1,528	142,190	銀行
WOOLWORTHS LTD	264	312	890	82,794	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	119	189	672	62,577	エネルギー
CSL LTD	133	165	1,556	144,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD	92	140	287	26,782	素材
WESFARMERS LTD	178	213	918	85,451	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD	362	447	564	52,524	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD	268	372	509	47,414	保険
AGL ENERGY LTD	252	345	517	48,088	公益事業
RECALL HOLDINGS LTD	533	531	411	38,251	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD	883	1,090	1,261	117,320	商業・専門サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,426	1,848	763	71,000	素材
RESMED INC-CDI	657	709	653	60,751	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	446	515	819	76,216	素材
DULUXGROUP LTD	220	390	250	23,309	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD	—	1,631	378	35,204	保険
小計	8,700	12,442	21,155	1,967,700	
銘柄数 < 比率 >	23	23	—	< 57.9% >	
(香港)			千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	240	130	2,138	32,825	不動産
HANG SENG BANK LTD	—	75	1,087	16,693	銀行
HUTCHISON WHAMPOA LTD	510	550	6,149	94,387	資本財
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	365	490	5,164	79,276	不動産
HSBC HOLDINGS PLC	212	200	1,411	21,658	銀行
TELEVISION BROADCASTS LTD	240	—	—	—	メディア
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	425	700	1,391	21,361	不動産
KERRY PROPERTIES LTD	595	685	2,089	32,069	不動産
WING HANG BANK LTD	225	—	—	—	銀行
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	695	770	2,298	35,281	銀行
HANG LUNG GROUP LTD	390	480	1,862	28,587	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	400	1,542	23,669	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	1,130	3,017	46,312	耐久消費財・アパレル
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	638	2,705	41,523	保険

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

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年4月20日現在)

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

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

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

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.94円、1オーストラリアドル=93.01円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=88.56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月20日現在)

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

[元本増減]

期首元本額	983,192,514円
期中追加設定元本額	428,607,473円
期中一部解約元本額	259,929,196円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF (適格機関投資家専用)	256,202,857円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B (適格機関投資家専用)	674,073,135円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF V A (適格機関投資家専用)	221,594,799円

○損益の状況 (2014年4月22日～2015年4月20日)

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

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B (適格機関投資家専用) 第11期(2014年4月8日～2015年4月6日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	原則として無期限	
運 用 方 針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法（コア手法）により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S & P500種株価指数を委託者が円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 B	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 B	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分 配 方 針	収益の分配は行ないません。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
7 期 (2011年 4 月 5 日)	円 9,239	% 2.0	9,376	% 1.1	% 94.2	百万円 11,024	
8 期 (2012年 4 月 5 日)	9,794	6.0	9,611	2.5	89.7	3,403	
9 期 (2013年 4 月 5 日)	13,105	33.8	12,612	31.2	92.8	4,136	
10期 (2014年 4 月 7 日)	17,607	34.4	16,056	27.3	93.7	4,931	
11期 (2015年 4 月 6 日)	22,953	30.4	20,525	27.8	89.5	11,977	

*ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円換算した指数）は、2004年8月19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) 2014年4月7日	円 17,607	% —	% —	% 93.7	
4月末	17,650	0.2	16,078	0.1	95.5
5月末	17,977	2.1	16,283	1.4	91.8
6月末	18,278	3.8	16,582	3.3	93.7
7月末	18,690	6.2	16,902	5.3	90.1
8月末	19,160	8.8	17,273	7.6	88.9
9月末	19,964	13.4	18,058	12.5	90.3
10月末	20,148	14.4	18,193	13.3	89.8
11月末	22,748	29.2	20,416	27.2	88.4
12月末	23,548	33.7	20,917	30.3	89.1
2015年1月末	22,402	27.2	19,938	24.2	90.6
2月末	23,577	33.9	21,000	30.8	87.9
3月末	23,447	33.2	20,915	30.3	89.1
(期 末) 2015年4月6日	22,953	30.4	20,525	27.8	89.5

*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換算した指数）は、2004年8月19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17,607円から5,346円上昇し、期末には22,953円となりました。良好な経済指標や堅調な企業業績などを背景に、米国株式市場は上昇しました。その結果、期中の騰落率は+30.36%となり、ベンチマーク（S＆P500種株価指数を委託者が円換算した指数）の+27.83%を2.53%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98.1%（株式先物を含む）でした。

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

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

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

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2014年10月7日から2015年4月6日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、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。

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

○ 1 口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2014年4月8日～2015年4月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	194	0.942	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は20,632円です。
（投 信 会 社）	(161)	(0.781)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(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）	(22)	(0.107)	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	4	0.017	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(3)	(0.014)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（先 物 ・ オ プ シ ョ ン）	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.004	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(1)	(0.004)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(d) そ の 他 費 用	2	0.011	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.009)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	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)	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	201	0.974	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年4月8日～2015年4月6日)

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外 国	株 式 先 物 取 引	百万円 3,355	百万円 2,872	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 2,132,216	千円 4,963,383	千口 180,366	千円 347,427

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年4月8日～2015年4月6日)

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月8日～2015年4月6日)

利害関係人との取引状況

<ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンＦＢ（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
株 式 先 物 取 引	百万円 3,355	百万円 —	% —	百万円 2,872	百万円 —	% —
為 替 先 物 取 引	7,432	1,297	17.5	6,979	1,372	19.7
為 替 直 物 取 引	30	30	100.0	100	100	100.0

<ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 32,760	百万円 —	% —	百万円 27,212	百万円 —	% —
株 式 先 物 取 引	7,144	—	—	6,842	—	—
為 替 直 物 取 引	6,567	402	6.1	939	229	24.4

平均保有割合 54.3%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,295千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

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

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

○組入資産の明細

(2015年4月6日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 833 百万円 —

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

*—印は組入れなし。

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末
	口 数	口 数 評 価 額
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 2,424,661	千口 4,376,511 千円 11,031,435

○投資信託財産の構成

(2015年４月６日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千円 11,031,435	% 91.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,011,809	8.4
投 資 信 託 財 産 総 額	12,043,244	100.0

*当期末における外貨建純資産（△16,034千円）の投資信託財産総額（12,043,244千円）に対する比率は△0.1%です。

*ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（18,616,977千円）の投資信託財産総額（19,816,275千円）に対する比率は93.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝119.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年４月６日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,875,194,696
コール・ローン等	851,744,891
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)	11,031,435,869
未収入金	831,949,800
未収利息	715
差入委託証拠金	160,063,421
(B) 負債	897,746,233
未払金	851,344,630
未払信託報酬	46,325,599
その他未払費用	76,004
(C) 純資産総額(A－B)	11,977,448,463
元本	5,218,240,000
次期繰越損益金	6,759,208,463
(D) 受益権総口数	521,824口
１口当たり基準価額(C／D)	22.953円

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

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

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

(注) 期首元本額は2,801,140,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,813,160,000円、同解約元本額は396,060,000円です。

○損益の状況 (2014年４月８日～2015年４月６日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	149,267
受取利息	149,267
(B) 有価証券売買損益	1,832,330,758
売買益	1,903,671,538
売買損	△ 71,340,780
(C) 先物取引等取引損益	46,911,635
取引益	58,626,011
取引損	△ 11,714,376
(D) 信託報酬等	△ 70,758,605
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,808,633,055
(F) 前期繰越損益金	1,523,464,876
(G) 追加信託差損益金	3,427,110,532
(配当等相当額)	(3,468,212,299)
(売買損益相当額)	(△ 41,101,767)
(H) 計(E＋F＋G)	6,759,208,463
次期繰越損益金(H)	6,759,208,463
追加信託差損益金	3,427,110,532
(配当等相当額)	(3,476,001,377)
(売買損益相当額)	(△ 48,890,845)
分配準備積立金	3,332,097,931

○お知らせ

約款変更について

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

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド

第34期(計算期間：2014年10月7日～2015年4月6日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の21,724円から3,482円上昇し、期末には25,206円となりました。期中の騰落率は+16.03%となり、ベンチマークであるS & P 500種株価指数(円換算ベース)の+14.00%を2.03%上回りました。

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

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

◎今後の運用方針

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

○1万口(元本10,000円)当たりの費用明細 (2014年10月7日～2015年4月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	2 (2) (0)	0.009 (0.008) (0.001)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.004 (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合 計	4	0.015	

期中の平均基準価額は24,821円です。

* 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況 (2014年10月7日～2015年4月6日)

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

* 金額は受渡し代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買		建		売		建	
	新 規 買 付 額		決 済 額		新 規 売 付 額		決 済 額	
外国 株 式 先 物 取 引	百万円 4,916		百万円 4,773		百万円 —		百万円 —	

*金額は受渡し代金。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年10月7日～2015年4月6日)

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年10月7日～2015年4月6日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況	
	百万円 A	百万円 B	% A	百万円 C	百万円 D	% C
株 式	21,310	—	—	16,662	—	—
株 式 先 物 取 引	4,916	—	—	4,773	—	—
為 替 直 物 取 引	4,814	402	8.4	229	229	100.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	1,480千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	—千円
(B)／(A)	—%

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

○組入資産の明細

(2015年4月6日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT&T INC	206	—	—	—	電気通信サービス
ABBVIE INC	288	302	1,723	205,192	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	145	61	659	78,565	ヘルスケア機器・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	—	15	338	40,247	各種金融
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	32	263	31,428	自動車・自動車部品
ACTAVIS PLC	—	2	87	10,407	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	—	83	526	62,620	運輸
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	61	—	—	—	保険
ALCOA INC	—	572	752	89,538	素材
ALLY FINANCIAL INC	—	76	157	18,716	各種金融
ALTRIA GROUP INC	314	449	2,300	273,902	食品・飲料・タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER	14	—	—	—	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	—	267	2,128	253,384	各種金融
AMERICAN TOWER CORP	118	161	1,566	186,512	不動産
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	87	988	117,704	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	126	1,648	196,249	各種金融
ANTHEM INC	—	7	107	12,829	ヘルスケア機器・サービス
BAKER HUGHES INC	39	—	—	—	エネルギー
BALL CORP	36	—	—	—	素材
BANK OF HAWAII CORP	—	14	86	10,285	銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	35	65	937	111,603	各種金融
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	167	—	—	—	消費者サービス
BOEING CO/THE	—	155	2,320	276,297	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	48	336	2,130	253,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CSX CORP	122	18	60	7,199	運輸
CVS HEALTH CORP	140	246	2,529	301,117	食品・生活必需品小売り
CAMERON INTERNATIONAL CORP	—	246	1,115	132,800	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	158	246	1,983	236,097	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	—	191	1,718	204,633	ヘルスケア機器・サービス
CARNIVAL CORP	277	323	1,552	184,808	消費者サービス
CATERPILLAR INC	60	—	—	—	資本財
CENTURYLINK INC	129	470	1,666	198,407	電気通信サービス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	179	—	—	—	エネルギー
CHEVRON CORP	191	9	100	12,007	エネルギー
CITY NATIONAL CORP	—	10	97	11,664	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	99	691	82,273	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	108	—	—	—	エネルギー
CORNING INC	264	772	1,723	205,212	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	53	—	—	—	不動産
CROWN CASTLE INTL CORP	—	140	1,180	140,573	不動産
DR HORTON INC	—	49	143	17,102	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	164	230	1,936	230,554	資本財
DELTA AIR LINES INC	329	133	565	67,339	運輸

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
WALT DISNEY CO/THE	—	110	1,169	139,178	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	127	743	88,486	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	—	118	892	106,199	小売
EMC CORP/MA	232	790	2,016	240,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENTERGY CORP	37	—	—	—	公益事業
EQUITY RESIDENTIAL	—	135	1,061	126,333	不動産
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	9	225	26,816	不動産
EXXON MOBIL CORP	380	440	3,714	442,172	エネルギー
FMC TECHNOLOGIES INC	—	19	70	8,434	エネルギー
FEDEX CORP	27	59	986	117,484	運輸
GAMESTOP CORP-CLASS A	149	—	—	—	小売
GAP INC/THE	273	347	1,478	175,960	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	—	142	1,901	226,406	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	955	1,491	3,720	442,895	資本財
HARLEY-DAVIDSON INC	—	36	223	26,593	自動車・自動車部品
HERBALIFE LTD	12	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HEWLETT-PACKARD CO	386	540	1,697	202,130	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	9	385	1,460	173,825	エネルギー
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	13	23	78	9,353	不動産
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	154	315	37,575	不動産
ILLINOIS TOOL WORKS	151	—	—	—	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	—	324	1,771	210,893	素材
JPMORGAN CHASE & CO	416	60	367	43,769	銀行
JOHNSON & JOHNSON	274	385	3,844	457,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON CONTROLS INC	—	25	130	15,502	自動車・自動車部品
KELLOGG CO	—	255	1,695	201,822	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	—	47	68	8,126	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	117	120	1,290	153,589	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	50	246	1,898	226,059	食品・生活必需品小売り
L BRANDS INC	—	30	283	33,728	小売
LEAR CORP	—	38	430	51,219	自動車・自動車部品
ELI LILLY & CO	—	30	216	25,825	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	—	75	1,499	178,544	資本財
LOWE'S COS INC	263	82	614	73,104	小売
MARATHON PETROLEUM CORP	150	170	1,653	196,856	エネルギー
MASCO CORP	—	75	201	23,971	資本財
MERCK & CO. INC.	361	504	2,883	343,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	92	1,707	203,282	耐久消費財・アパレル
NVR INC	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NATIONAL OILWELL VARCO INC	51	—	—	—	エネルギー
NEWELL RUBBERMAID INC	47	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	112	1,817	216,338	資本財
NUCOR CORP	—	49	231	27,580	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	131	—	—	—	エネルギー
OWENS CORNING	—	13	56	6,752	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	77	—	—	—	銀行
PEPSICO INC	—	292	2,802	333,588	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	763	577	1,986	236,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
PHILLIPS 66	126	245	1,920	228,651	エネルギー
POST PROPERTIES INC	—	23	132	15,749	不動産
PRAXAIR INC	28	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	36	398	3,282	390,804	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	—	34	79	9,455	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY	109	—	—	—	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	135	98	924	110,022	保険
SPX CORP	14	—	—	—	資本財
SALESFORCE.COM INC	—	14	94	11,304	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	592	1,778	211,760	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	290	214	919	109,432	運輸
SPECTRA ENERGY CORP	—	83	302	35,974	エネルギー
TJX COMPANIES INC	—	287	1,994	237,409	小売
TESORO CORP	124	—	—	—	エネルギー
3M CO	117	146	2,391	284,653	資本財
TIME WARNER INC	161	—	—	—	メディア
TIME WARNER CABLE	17	25	399	47,531	メディア
TRAVELERS COS INC/THE	136	161	1,735	206,595	保険
TYSON FOODS INC-CL A	169	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	103	72	779	92,796	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	112	1,319	157,041	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	—	37	279	33,319	耐久消費財・アパレル
VALERO ENERGY CORP	270	292	1,747	207,994	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	35	33	164	19,541	電気通信サービス
VOYA FINANCIAL INC	278	—	—	—	各種金融
WP GLIMCHER INC	—	126	207	24,674	不動産
WAL-MART STORES INC	225	326	2,639	314,190	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	—	20	110	13,096	商業・専門サービス
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	119	430	51,215	不動産
WELLPOINT INC	107	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	473	118	641	76,384	銀行
WHIRLPOOL CORP	67	—	—	—	耐久消費財・アパレル
XEROX CORP	636	1,308	1,670	198,905	ソフトウェア・サービス
YUM! BRANDS INC	177	—	—	—	消費者サービス
ACCENTURE PLC-CL A	—	147	1,386	165,064	ソフトウェア・サービス
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	113	57	274	32,710	保険
NABORS INDUSTRIES LTD	32	—	—	—	エネルギー
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ADOBE SYSTEMS INC	177	237	1,796	213,917	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY	139	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMAZON.COM INC	23	—	—	—	小売
AMGEN INC	—	87	1,356	161,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	426	539	6,760	804,794	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	18	159	18,994	ソフトウェア・サービス
BED BATH & BEYOND INC	16	—	—	—	小売
BIOGEN INC	48	29	1,228	146,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM CORP-CL A	—	263	1,112	132,469	半導体・半導体製造装置
CA INC	88	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GARMIN LTD	198	138	643	76,663	耐久消費財・アパレル

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

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* —印は組入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外 国	株 式 先 物 取 引	S & P 500 E M I N I	百万円 百万円 343 —

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

* —印は組入れなし。

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）第5期（決算日：2014年11月17日）

◎ファンドの仕組み

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

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

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		
（設 定 日）	円	%		%	%	百万円
2009年10月8日	10,000	—	521,366.72	—	—	1
1期（2010年11月15日）	10,268	2.7	528,414.92	1.4	98.6	4,594
2期（2011年11月15日）	8,990	△12.4	450,100.45	△14.8	97.3	3,227
3期（2012年11月15日）	10,189	13.3	509,460.85	13.2	98.7	2,636
4期（2013年11月15日）	16,644	63.4	830,654.43	63.0	98.8	2,863
5期（2014年11月17日）	19,041	14.4	959,108.71	15.5	97.8	4,192

(注1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率	
（期 首）	円	%		%	%
2013年11月15日	16,644	—	830,654.43	—	98.8
11月末	17,432	4.7	864,505.92	4.1	98.7
12月末	18,506	11.2	908,899.59	9.4	98.1
2014年1月末	17,556	5.5	861,628.49	3.7	97.4
2月末	18,384	10.5	898,856.77	8.2	98.1
3月末	18,244	9.6	905,662.65	9.0	97.3
4月末	18,122	8.9	926,001.89	11.5	98.8
5月末	18,146	9.0	930,104.42	12.0	98.3
6月末	17,934	7.8	924,727.55	11.3	97.4
7月末	17,676	6.2	917,307.22	10.4	96.8
8月末	17,616	5.8	915,189.51	10.2	98.3
9月末	18,020	8.3	930,609.13	12.0	98.5
10月末	17,634	5.9	896,917.33	8.0	98.2
（期 末）					
2014年11月17日	19,041	14.4	959,108.71	15.5	97.8

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス（円ベース）です。基準価額は、対顧客電信売買相場の仲値（TIM）を用いて計算しているため、基準日前日のMSCIヨーロッパインデックス（米ドルベース）の値を基準日のTIMで東京海上アセットマネジメントが円換算したものを使用しています。
MSCIヨーロッパインデックスは、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にも負いません。

当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の基準価額の騰落率は+14.4%となり、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス(円ベース)）の+15.5%を下回りました。

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

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

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

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

運用部門全体の討論を通して得られる多様なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通じて個別企業を調査し、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築します。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールへも配慮し、安定的かつ高いパフォーマンスを目指します。

◎1口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	156円 (137) (10) (9)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	28 (28)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	33 (33)
(d) 保 管 費 用 等	15
合 計	232

(注 1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。
(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
消費税は報告日の税率を採用しています。
(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(注 2) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。
(注 3) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、当ファンドが組み入れている観投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	千口 745,141	千円 1,375,267	千口 297,552	千円 560,298

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等 (2013年11月16日から2014年11月17日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

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

◎組入資産の明細 (2014年11月17日現在)

● 親投資信託残高

項 目	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	1,664,861	2,112,450	4,192,368

◎投資信託財産の構成 (2014年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	4,192,368	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,545	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	4,206,913	100.0

(注1) 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,829,390千円)の投資信託財産総額(7,981,491千円)に対する比率は98.1%です。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1ユーロ=145.92円、1英ポンド=182.60円、1スイスフラン=121.46円、1スウェーデンクローネ=15.77円、1ノルウェークローネ=17.25円、1デンマーククローネ=19.61円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,206,913,256円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド(評価額)	4,192,368,541
未 収 入 金	14,544,715
(B) 負 債	14,544,715
未 払 信 託 報 酬	14,382,715
そ の 他 未 払 費 用	162,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,192,368,541
元 本	2,201,740,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,990,628,541
(D) 受 益 権 総 口 数	220,174口
1口当たり基準価額(C/D)	19,041円

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,720,710,000円、期中追加設定元本額は774,620,000円、期中一部解約元本額は293,590,000円です。
(注2) 当期末の1口当たり純資産額は19,041円です。

◎損益の状況

当期(自 2013年11月16日 至 2014年11月17日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	471,039,240円
売 買 損 益	511,710,277
売 買 損 益	△ 40,671,037
(B) 信 託 報 酬 等	△ 27,433,646
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	443,605,594
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	971,591,992
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	575,430,955
(配 当 等 相 当 額)	(538,911,644)
(売 買 損 益 相 当 額)	(36,519,311)
(F) 計 (C + D + E)	1,990,628,541
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,990,628,541
追 加 信 託 差 損 益 金	575,430,955
(配 当 等 相 当 額)	(540,775,652)
(売 買 損 益 相 当 額)	(34,655,303)
分 配 準 備 積 立 金	1,415,197,586

(注1) (A) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E) 追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。
(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,902,809円)、費用控除後の有価証券等損益額(369,702,785円)、信託約款に規定する収益調整金(575,430,955円)および分配準備積立金(971,591,992円)より分配対象収益11,990,628,541円(1口当たり19,041円)でしたが、当期に分配した金額はありません。
(注5) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、純資産総額に対して10,000分の45の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

《お知らせ》

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

東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド
第5期(計算期間：2013年11月16日～2014年11月17日)

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

当期の運用経過と今後の運用方針

[運用経過]

- (1) 株式組入比率は期中、フルインベストメントを意識し高位を保ちました。期末の組入比率は97.8%程度となっています。
- (2) 当期を通じて、運用部門全体の討論を通して得られる多様なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通じて個別企業を調査し、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築しました。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールも配慮しました。当期中、欧州ではウクライナや中東における地政学的問題や中国の成長鈍化等の影響を受けた経済の回復鈍化懸念と、ECB（欧州中央銀行）に対する追加的な経済刺激策への期待感が交錯し、欧州株式市場は変動の大きい相場展開となりましたが、期末にかけては上昇しました。このような環境下、経済の減速に影響を受けにくく自力で持続的な成長が可能な企業や、強固なバランスシートを持つ企業を中心にポートフォリオを構築しました。
- (3) 当期の基準価額の騰落率は+15.4%となり、ベンチマーク(MSCIヨーロッパインデックス (円ベース))の+15.5%とほぼ同水準となりました。要因分析では、銘柄選択効果はプラス寄与でしたが、業種配分効果がマイナス寄与となりました。

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

● 株式

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

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

◎組入資産の明細

● 外国株式(2014年11月17日現在)

上場株式

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

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ユーロ	千円		
INDITEX		—	204	450	65,774	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,292	441	1,161	169,498		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.1%>		
(ユーロ・・・ベルギー)							
KBC GROUPE		—	99	426	62,266	銀行	
ANHEUSER-BUSCH INBEV		127	141	1,248	182,130	食品・飲料・タバコ	
UCB SA		—	80	487	71,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	127	320	2,162	315,586		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<4.0%>		
(ユーロ・・・フィンランド)							
KONE OYJ-B		54	106	373	54,465	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	54	106	373	54,465		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>		
(ユーロ・・・アイルランド)							
BANK OF IRELAND (LONDON)		—	16,621	478	69,852	銀行	
Ryanair Holdings PLC		1,018	1,326	1,112	162,345	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,018	17,947	1,591	232,198		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.9%>		
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	10,141	25,566	23,106	3,371,645		
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	28	—	<42.6%>		
(イギリス)				千英ポンド			
ASSTEAD GROUP PLC		488	693	739	135,103	資本財	
DIAGEO PLC		231	237	447	81,714	食品・飲料・タバコ	
SCHROEDERS PLC		95	93	242	44,265	各種金融	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		105	133	487	88,949	食品・飲料・タバコ	
IMI PLC		306	—	—	—	資本財	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		3,546	3,187	775	141,648	保険	
PERSIMMON PLC		298	402	596	108,868	耐久消費財・アパレル	
PRUDENTIAL PLC		523	723	1,059	193,375	保険	
RIO TINTO PLC		—	200	610	111,487	素材	
ST JAMES'S PLACE PLC		669	872	643	117,425	保険	
TRAVIS PERKINS PLC		209	—	—	—	資本財	
LLOYDS BANKING GROUP PLC		4,561	7,294	561	102,589	銀行	
BG GROUP PLC		541	797	834	152,358	エネルギー	
SMITH & NEPHEW PLC		424	559	591	108,074	ヘルスケア機器・サービス	
ASTRAZENECA PLC		—	214	999	182,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GKN PLC		1,249	—	—	—	自動車・自動車部品	
BT GROUP PLC		2,007	2,142	801	146,426	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC		1,974	—	—	—	銀行	
BURBERRY GROUP PLC		—	257	401	73,370	耐久消費財・アパレル	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		—	667	1,469	268,310	エネルギー	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		160	—	—	—	エネルギー	
London Stock Exchange Group PLC		—	211	434	79,360	各種金融	
UNILEVER PLC		332	352	918	167,674	食品・飲料・タバコ	
VODAFONE GROUP PLC		5,324	—	—	—	電気通信サービス	
EXPERIAN PLC		281	—	—	—	商業・専門サービス	
JOHNSON MATTHEY PLC		120	118	373	68,198	素材	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP		204	—	—	—	消費者サービス	
WOLSELEY PLC		100	—	—	—	資本財	
ROYAL MAIL PLC		401	—	—	—	運輸	
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-		842	—	—	—	消費者サービス	
WOLSELEY PLC		—	130	450	82,285	資本財	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千英ポンド	千円		
IMI PLC		—	330	415	75,908	資本財	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		—	225	578	105,681	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	25,003	19,846	14,433	2,635,568		
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	22	—	<33.3%>		
(スイス)				千スイスフラン			
SYNGENTA AG		13	—	—	—	素材	
SIKA AG-BR		1	1	651	79,084	素材	
NOVARTIS AG-REG SHS		—	214	1,942	235,925	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		48	83	2,376	288,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO SA-REG		114	—	—	—	商業・専門サービス	
NESTLE SA-REGISTERED		—	240	1,719	208,904	食品・飲料・タバコ	
THE SWATCH GROUP AG-REG		76	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
UBS AG-REG		757	—	—	—	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		98	96	803	97,610	耐久消費財・アパレル	
UBS AG -REG INTERIM		—	547	923	112,213	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,111	1,185	8,417	1,022,331		
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<12.9%>		
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ			
NORDEA BANK AB		560	696	6,270	98,887	銀行	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		95	271	9,503	149,870	銀行	
ELEKTA AB-B SHS		297	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	953	967	15,774	248,758		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<3.1%>		
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ			
DNB ASA		479	640	7,719	133,165	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	479	640	7,719	133,165		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.7%>		
(デンマーク)				千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B		33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PANDORA A/S		—	123	6,060	118,855	耐久消費財・アパレル	
NOVO NORDISK A/S-B		—	398	10,397	203,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	33	522	16,458	322,751		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.1%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	37,722	48,728	—	7,734,220		
	銘 柄 数 < 比 率 >	71	61	—	<97.8%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期首、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。
(注2) 小計、合計欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。
(注3) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

◎投資信託財産の構成

(2014年11月17日現在)

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

(注1) 当期末における外貨建純資産(7,829,390千円)の投資信託財産総額(7,981,491千円)に対する比率は98.1%です。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1ユーロ=145.92円、1英ポンド=182.60円、1スイスフラン=121.46円、1スウェーデンクローネ=15.77円、1ノルウェークローネ=17.26円、1デンマーククローネ=19.61円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月17日)現在

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

(注 1) 当親ファンドの期首元本額は3,406,714,596円、期中追加設定元本額は1,260,119,948円、期中一部解約元本額は683,292,036円です。
<元本の内訳>
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB (適格機関投資家専用) 2,112,450,137円
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 1,029,692,232円
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF (適格機関投資家専用) 841,400,139円
(注 2) 当期末の1口当たり純資産額は1,9846円です。

◎損益の状況

(自 2013年11月16日 至 2014年11月17日)

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

(注 1) (B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
(注 2) (C) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。
(注 3) (F) 追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。
(注 4) (G) 解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

《お知らせ》

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

U B S 海外株式ファンド F B (適格機関投資家専用) 第10期 (決算日：2015年2月25日)

◎ファンドの仕組み

信託期間	無期限	
運用方針	MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックス（円ベース）をベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。	
主な運用対象	U B S 海外株式ファンド F B	U B S グローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式等を主要投資対象とします。
主な投資制限	U B S 海外株式ファンド F B	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

◎最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク MSCI コクサイ (日本を除く世界) インデックス (円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	期中騰落率				
6 期 (2011年2月25日)	円 8,962	% 6.7	% 9,495	% 97.7	% —	% —	百万円 6,063
7 期 (2012年2月27日)	8,699	△ 2.9	9,584	0.9	98.4	—	0.8 4,285
8 期 (2013年2月25日)	10,850	24.7	12,396	29.3	96.2	—	1.3 4,473
9 期 (2014年2月25日)	14,803	36.4	16,582	33.8	95.8	—	0.9 4,408
10 期 (2015年2月25日)	17,595	18.9	20,972	26.5	95.3	—	1.4 6,698

(注 1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

MSCI コクサイ（日本を除く世界）インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は MSCI Inc. に帰属しており、また MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	ベンチマーク MSCI コクサイ (日本を除く世界) インデックス (円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率			
(期首) 2014年2月25日	円 14,803	% —	% 16,582	% 95.8	% —	% 0.9
2月末	14,696	△ 0.7	16,493	△ 0.5	94.9	— 0.8
3月末	14,678	△ 0.8	16,672	0.5	95.4	— 0.9
4月末	14,852	0.3	16,906	2.0	96.6	— 0.9
5月末	14,890	0.6	17,101	3.1	97.7	— 0.9
6月末	15,080	1.9	17,321	4.5	97.9	— 1.0
7月末	15,255	3.1	17,566	5.9	96.2	— 1.0
8月末	15,384	3.9	17,837	7.6	96.7	— 1.0
9月末	15,868	7.2	18,361	10.7	96.6	— 0.9
10月末	15,621	5.5	18,268	10.2	95.4	— 1.0
11月末	17,408	17.6	20,478	23.5	97.0	— 0.9
12月末	17,467	18.0	20,747	25.1	96.6	— 1.0
2015年1月末	16,628	12.3	19,880	19.9	94.8	— 1.3
(期末) 2015年2月25日	17,595	18.9	20,972	26.5	95.3	— 1.4

(注 1) 騰落率は期首比です。

(注 2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期の基準価額は、期首比で上昇しました。期の途中では、ウクライナ情勢など地政学的リスクが高まったこと、ユーロ圏経済の悪化が懸念されたこと、原油価格が急落したことなどにより下落する場面もありましたが、堅調に推移する米国経済や欧州での追加金融緩和と期待などが株式相場のサポート材料となり、基準価額も期首比で上昇して期末を迎えました。また、円安の進行も基準価額の上昇要因となりました。期末の基準価額は17,595円となり、前期末より2,792円上昇しました。基準価額の騰落率は18.9%となりベンチマークの26.5%を7.6%下回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるU B S グローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンドを高位に組み入れました。

【今後の運用方針】

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

当ファンドでは、引き続きファンダメンタル分析を基に算出した投資価値と市場価格との乖離に着目し、運用方針に基づき、アクティブ運用によるベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。

◎ 1 口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当期 2014/2/26～2015/2/25		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	157円	1.004%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は15,652円です。
（投信会社）	(132)	(0.843)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(8)	(0.054)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(17)	(0.108)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	13	0.086	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）	(13)	(0.083)	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	新株予約権証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	6	0.035	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(6)	(0.035)	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用	6	0.039	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）	(5)	(0.029)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(1)	(0.008)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用
合 計	182	1.164	

（注1）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、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、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）「金額」欄は項目ごとに円未満四捨五入してあります。「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

（自 2014年2月26日 至 2015年2月25日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
U B S グローバル株式(除く日本) ファンド・マザーファンド	819,517	1,997,800	305,106	709,000

（注）単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

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

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関 係人等との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関 係人等との 取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	4,984	124	2.5	4,505	124	2.8

平均保有割合は40.6%

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

（注）利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への
支払比率
該当事項はありません。

◎組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

(2015年2月25日現在)

種 類	期 首	当 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
U B S グローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド	1,952,897	2,467,308	6,626,943

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2015年2月25日現在)

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
U B S グローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド	6,626,943	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	106,488	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,733,431	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（13,972,366千円）の投資信託財産総額（14,219,457千円）に対する比率は98.3％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝118.77円、1カナダ・ドル＝95.19円、1ユーロ＝134.73円、1イギリス・ポンド＝183.70円、1スイス・フラン＝125.15円、1スウェーデン・クローネ＝14.15円、1ノルウェー・クローネ＝15.67円、1デンマーク・クローネ＝18.06円、1オーストラリア・ドル＝93.31円、1香港ドル＝15.31円、1シンガポール・ドル＝87.56円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年2月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,733,431,997円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	86,488,622
UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド（評価額）	6,626,943,352
未 収 入 金	20,000,000
未 収 利 息	23
(B) 負 債	34,494,253
未 払 解 約 金	6,427,014
未 払 信 託 報 酬	27,807,025
そ の 他 未 払 費 用	260,214
(C) 純 資 産 総 額（A－B）	6,698,937,744
元 本	3,807,370,000
次 期 繰 越 損 益 金	2,891,567,744
(D) 受 益 権 総 口 数	380,737口
1 口 当 た り 基 準 価 額（C／D）	17,595円

〔元本増減〕

期首元本額	2,977,910,000円
期中追加設定元本額	1,491,750,000円
期中一部解約元本額	662,290,000円
1口当たり純資産額	17,595円

◎損益の状況

(自 2014年2月26日 至 2015年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,694,657円
受 取 利 息	8,610
そ の 他 収 益 金	1,686,047
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	928,328,649
売 買 益	978,550,288
売 買 損	△ 50,221,639
(C) 信 託 報 酬 等	△ 49,462,234
(D) 当 期 損 益 金（A＋B＋C）	880,561,072
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,373,486,172
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	637,520,500
(配 当 等 相 当 額)	(1,518,173,750)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 880,653,250)
(G) 計（D＋E＋F）	2,891,567,744
次 期 繰 越 損 益 金（G）	2,891,567,744
追 加 信 託 差 損 益 金	637,520,500
(配 当 等 相 当 額)	(1,518,173,750)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 880,653,250)
分 配 準 備 積 立 金	2,254,047,244

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当ファンドは、信託約款第47条に基づき、分配を行っておりません。

＜約款変更のお知らせ＞

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

UBS グローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド
第13期(計算期間：2014年2月26日～2015年2月25日)

◎当期の運用経過

〔運用経過〕

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

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

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

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	6,310 (480)	千米ドル 30,910 (2,154)	4,785 (-)	千米ドル 26,878 (2,154)
カ ナ ダ	1,370	千カナダ・ドル 3,590	2,044	千カナダ・ドル 749
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ド イ ツ	628	2,568	26	319
イ タ リ ア	4,663	1,493	3,151	734
フ ラ ン ス	539 (661)	1,883 (△ 6)	2,304 (-)	3,273 (94)
オ ラ ン ダ	1,107	1,417	188	983
ス ペ イ ン	5,665 (2,797)	1,902 (68)	1,971 (2,739)	1,396 (31)
フ ィ ン ラ ン ド	55	210	16	62
ア イ ル ラ ン ド	12,698	427	27,466	727
イ ギ リ ス	13,012	千イギリス・ポンド 4,262	15,177	千イギリス・ポンド 3,927
ス イ ス	66 (-)	千スイス・フラン 578 (△ 100)	779	千スイス・フラン 4,586
ス ウ ェ ー デ ン	-	千スウェーデン・クローネ -	27	千スウェーデン・クローネ 368
ノ ル ウ ェ ー	83	千ノルウェー・クローネ 1,281	25	千ノルウェー・クローネ 383
デ ン マ ー ク	2 (3)	千デンマーク・クローネ 6,413 (-)	0.23	千デンマーク・クローネ 302
香 港	382	千香港ドル 1,668	120	千香港ドル 464

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。
(注3) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 新株予約権証券

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

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。

(3) 投資信託証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国					
オーストラリア					
		千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	WESTFIELD GROUP	—	—	— (100)	— (1,057)
	SCENTRE GROUP	(125)	(372)	125	441
	WESTFIELD CORP	107 (100)	984 (684)	—	—
	小計証券数・金額	107 (225)	984 (1,057)	125 (100)	441 (1,057)

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

◎組入資産明細表 (2015年2月25日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首	期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NEW VERIZON COMMUNICATIONS INC	101	—	—	—	電気通信サービス
BANK OF AMERICA CORPORATION	—	1,492	2,443	290,261	銀行
BOEING CO	113	120	1,852	220,028	資本財
CELGENE CORPORATION	82	194	2,389	283,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEVRON CORPORATION	—	150	1,619	192,336	エネルギー
GENERAL ELECTRIC COMPANY	799	852	2,163	256,926	資本財
GOOGLE INC-CL A	33	31	1,680	199,603	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORPORATION	46	52	422	50,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORPORATION	—	598	2,636	313,146	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	367	233	716	85,151	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	640	569	2,090	248,289	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	167	209	1,666	197,962	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	166	—	—	—	銀行
PEPSICO INC	—	243	2,419	287,398	食品・飲料・タバコ
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	231	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	346	204	1,568	186,321	消費者サービス
SYMANTEC CORPORATION	509	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VIACOM INC-CLASS B	186	224	1,588	188,705	メディア
WELLS FARGO COMPANY	462	492	2,724	323,553	銀行
XILINX INC	234	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	420	2,311	274,558	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	106	1,436	170,564	各種金融
APOLLO EDUCATION GROUP INC	460	—	—	—	消費者サービス
APPLE INC	—	345	4,559	541,575	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUBB CORP	137	—	—	—	保険
COLGATE-PALMOLIVE CO	214	224	1,590	188,918	家庭用品・パーソナル用品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	212	221	1,830	217,439	ソフトウェア・サービス
ROCK TENN COMPANY -CL A	138	288	2,016	239,440	素材
UGI CORPORATION	146	366	1,265	150,318	公益事業
VEECO INSTRUMENTS INC	234	350	1,061	126,038	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	174	150	1,147	136,270	エネルギー
HORMEL FOODS CORP	319	409	2,362	280,628	食品・飲料・タバコ
LOWE'S COMPANIES INC	210	284	2,120	251,799	小売
MDU RESOURCES GROUP INC	298	408	949	112,713	公益事業
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	160	202	1,300	154,481	資本財
OWENS CORNING INC	336	—	—	—	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	136	—	—	—	保険
ST JUDE MEDICAL INC	233	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	179	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIME WARNER INC	—	327	2,734	324,761	メディア
TIME WARNER CABLE INC	119	127	1,939	230,358	メディア
ULTRA PETROLEUM CORP	200	332	568	67,506	エネルギー
WHIRLPOOL CORPORATION	91	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	55	40	420	49,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄		期 首	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
BANKUNITED INC		267	—	—	—	銀行
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV-CL A		224	182	1,663	197,517	素材
ACCENTURE PLC-CL A		106	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HCA HOLDINGS INC		343	352	2,478	294,363	ヘルスケア機器・サービス
INGERSOLL-RAND PLC		245	257	1,766	209,851	資本財
FACEBOOK INC-A		185	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC		354	340	2,069	245,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKET FUEL INC		—	306	294	34,998	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C		—	35	1,887	224,123	ソフトウェア・サービス
TIME INC		—	529	1,274	151,327	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	10,258	12,264	69,032	8,198,995	
	銘 柄 数 < 比 率 >	43	39	—	<57.9%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
SUNCOR ENERGY INC		329	323	1,238	117,881	エネルギー
THE TORONTO-DOMINION BANK		—	441	2,349	223,621	銀行
CANADIAN OIL SANDS LTD		668	956	1,099	104,651	エネルギー
PETROBANK ENERGY & RESOURCES LTD		739	—	—	—	エネルギー
LIGHTSTREAM RESOURCES LTD		658	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	2,394	1,720	4,686	446,154	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<3.2%>	
(ユーロ……ドイツ)				千ユーロ		
DAIMLER AG-REG SHARES		—	174	1,487	200,378	自動車・自動車部品
THYSSENKRUPP AG		—	423	985	132,805	素材
BAYER AG-REG		121	125	1,601	215,792	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	121	723	4,074	548,976	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<3.9%>	
(ユーロ……イタリア)						
INTESA SANPAOLO		3,151	3,662	1,070	144,197	銀行
MEDIOLANUM SPA		—	1,001	668	90,095	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	3,151	4,663	1,738	234,293	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>	
(ユーロ……フランス)						
CARREFOUR SA		498	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DANONE		—	217	1,316	177,397	食品・飲料・タバコ
PEUGEOT SA		754	—	—	—	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		167	213	1,511	203,704	資本財
RENAULT SA		113	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,533	430	2,828	381,101	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<2.7%>	
(ユーロ……オランダ)						
HEINEKEN NV		174	197	1,350	181,889	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA		—	1,073	1,408	189,754	銀行
KONINKLIJKE DSM NV		178	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	352	1,271	2,758	371,644	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.6%>	

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

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

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首		当期			期末	
		口数	口数	評価額		比率		
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%		
WESTFIELD GROUP		100	—	—	—	—		
WESTFIELD CORP		—	207	2,106	196,513	1.4		
合計	口数・金額	100	207	2,106	196,513			
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>			

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

(2015年2月25日現在)

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

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。
(注2) 当期末における外貨建純資産 (13,972,366千円) の投資信託財産総額 (14,219,457千円) に対する比率は98.3%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.77円、1カナダ・ドル=95.19円、1ユーロ=134.73円、1イギリス・ポンド=183.70円、1スイス・フラン=125.15円、1スウェーデン・クローネ=14.15円、1ノルウェー・クローネ=15.67円、1デンマーク・クローネ=18.06円、1オーストラリア・ドル=93.31円、1香港ドル=15.31円、1シンガポール・ドル=87.56円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年2月25日現在)

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

[元本増減]
期首元本額 5,015,476,144円
期中追加設定元本額 1,327,016,097円
期中一部解約元本額 1,073,330,163円
1口当たり純資産額 2,6859円

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

◎損益の状況

(自2014年2月26日 至2015年2月25日)

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

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<約款変更のお知らせ>

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

M F S 欧州株ファンド F B (適格機関投資家専用) 第8期(決算日：2014年11月20日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、M F S 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、為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	M F S 欧州株ファンド F B	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	M F S 欧州株ファンド F B	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		MSCIヨーロッパ インデックス (円ベース)	期 中 騰落率	株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産
	円	%					
4期 (2010年11月22日)	5,898	△1.2	5,478	△2.8	97.9	—	8,066
5期 (2011年11月21日)	4,983	△15.5	4,413	△19.4	97.7	—	4,310
6期 (2012年11月20日)	6,116	22.7	5,254	19.1	97.8	—	4,110
7期 (2013年11月20日)	9,894	61.8	8,402	59.9	97.9	—	4,332
8期 (2014年11月20日)	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	—	5,236

*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。

*ベンチマークは、実質的に運用を開始した 2007 年 4 月 18 日の前営業日である 2007 年 4 月 17 日の値を 10,000 として指数化しております。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

MSCIヨーロッパ インデックスは、MSCI(モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル)が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属しており、またMSCIは同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIヨーロッパ インデックス(円ベース)	騰落率	株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	%				
(期首)	円	%				
2013年11月20日	9,894	—	8,402	—	97.9	—
11月末	10,195	3.0	8,693	3.5	99.4	—
12月末	10,674	7.9	9,119	8.5	98.4	—
2014年1月末	10,107	2.2	8,650	3.0	98.1	—
2月末	10,511	6.2	9,038	7.6	98.4	—
3月末	10,524	6.4	9,092	8.2	98.6	—
4月末	10,615	7.3	9,276	10.4	97.6	—
5月末	10,682	8.0	9,300	10.7	98.3	—
6月末	10,578	6.9	9,250	10.1	98.6	—
7月末	10,530	6.4	9,183	9.3	97.4	—
8月末	10,547	6.6	9,153	8.9	97.0	—
9月末	10,721	8.4	9,302	10.7	98.2	—
10月末	10,528	6.4	8,952	6.6	95.9	—
(期末)						
2014年11月20日	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	—

*基準価額の騰落率は期首比です。

*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。

*ベンチマークは、実質的に運用を開始した 2007 年 4 月 18 日の前営業日である 2007 年 4 月 17 日の値を 10,000 として指数化しております。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

〔基準価額の推移〕

期初から年末は、城内景気の底入れ観測が強まる中、米量的金融緩和の縮小開始などの不安材料をこなして上昇しました。年明け後は、米緩和縮小に端を発する新興国通貨安が重石となる場面もありましたが、堅調な米国経済や欧州中央銀行（ECB）の追加緩和期待が安心感となり徐々に下値を切り上げました。夏場以降は、ウクライナや中東の情勢悪化のほか、ユーロ圏の経済悪化や金融危機再燃への不安から不安定な展開となりましたが、ECBの追加緩和期待などを支えに持ち直し、期中の高値圏で期を終えました。当期末の基準価額は、欧州主要通貨に対する円安も手伝って、前期末比17.4%の上昇となりました。

また、ベンチマークの騰落率は+17.6%となり、ベンチマークを0.2%下回りました。

【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。

【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、為替ヘッジを行いません。

◎1口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	66円 (60) (4) (2)	85円 (77) (6) (2)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式 式 式)	14 (14)	18 (18)
(c) 保 管 費 用 等	16	22
合 計	96	125

* 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。
(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(b) 売買委託手数料、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
* 消費税は報告日の税率を採用しています。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料および保管費用等は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 1,300,870	千円 1,454,793	千口 1,213,523	千円 1,357,550

* 単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等（自 2013年11月21日 至 2014年11月20日）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

◎組入資産の明細

● 親投資信託残高（2014年11月20日現在）

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
MFS欧州株 マザーファンド	千口 4,098,391	千円 4,332,409	千口 4,185,739	千円 5,240,545

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成（2014年11月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
MFS欧州株 マザーファンド	千円 5,240,545	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,716	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	5,268,261	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(8,946,490千円)の投資信託財産総額(8,968,170千円)に対する比率は99.8%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル＝118.21円、1ユーロ＝148.14円、1イギリスポンド＝185.29円、1スイスフラン＝123.38円、1スクエーデンクローナ＝15.97円、1デンマーククローナ＝99.90円、1香港ドル＝15.24円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年11月20日)、(2014年11月20日)現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	4,381,857,612	5,268,261,705
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,201,703	20,713,966
M F S 欧州株 マザーファンド(評価額)	4,332,409,540	5,240,545,609
未 収 入 金	28,246,358	7,002,128
未 収 利 息	11	2
(B) 負 債	49,293,851	31,665,039
未 払 解 約 金	30,857,054	13,652,408
未 払 信 託 報 酬	18,235,656	17,805,744
そ の 他 未 払 費 用	201,141	206,887
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,332,563,761	5,236,596,666
元 本	4,378,820,000	4,506,960,000
次 期 繰 越 損 益 金	△46,256,239	729,636,666
(D) 受 益 権 総 口 数	437,882口	450,696口
1口当たり基準価額(C/D)	9.894円	11.619円

*当ファンドの期首元本額は4,378,820,000円、期中追加設定元本額は1,392,800,000円、期中一部解約元本額は1,264,660,000円です。また、1口当たり純資産額は11.619円です。

◎損益の状況

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

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	25	8
受 取 利 息	25	8
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,669,448,347	741,749,955
売 買 益	2,166,814,051	813,711,120
売 買 損	△497,365,704	△71,961,165
(C) 信 託 報 酬 等	△37,144,692	△34,444,042
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,632,303,680	707,305,921
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△296,514,384	978,356,806
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,382,045,535	△956,026,061
(配 当 等 相 当 額)	(22,266,481)	(421,832,524)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,404,312,016)	(△1,377,858,585)
(G) 計 (D + E + F)	△46,256,239	729,636,666
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△46,256,239	729,636,666
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,382,045,535	△956,026,061
(配 当 等 相 当 額)	(22,266,481)	(421,832,524)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,404,312,016)	(△1,377,858,585)
分 配 準 備 積 立 金	1,335,789,296	1,685,662,727

* (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
* (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
* 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するた
めに要する費用として、委託者報酬から支払う額は 14,446,204 円です。

MFS欧州株 マザーファンド

第8期(計算期間：2013年11月21日～2014年11月20日)

当期の運用経過

[運用経過]

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は99.0%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、一般消費財・サービスが多くなっています。前期末と比較すると、公益事業、一般消費財・サービスなどの投資比率が上昇する一方、生活必需品、素材などの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、一般消費財・サービスや素材などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成以上の投資割合）、金融、エネルギー、ヘルスケアなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成以下の投資割合）となっています。
- (3) 当期の基準価額の騰落率は+18.4%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）の+17.6%を0.8%上回りました。業種配分効果は、ヘルスケアのアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄与しましたが、銘柄選択効果は、一般消費財・サービス、素材といった業種が堅調でプラス寄与となりました。

*ベンチマークは、「MSCI 社が算出する MSCI ヨーロッパ インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数」です。

◎ 1 万口当たりの費用の明細

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

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

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

● 株式

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

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

◎組入資産の明細

● 外国株式

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

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

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

銘柄		当期首(前期末)		当期末		業種
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SWEDISH MATCH AB		167	—	—	—	生活必需品
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT		61	34	2,548	40,693	一般消費財・サービス
ERICSSON LM-B SHS		1,227	1,154	10,545	168,407	情報技術
ATLAS COPCO AB-A SHS		304	329	7,053	112,649	資本財・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		—	341	5,809	92,771	生活必需品
TELE2 AB-B SHS		495	—	—	—	電気通信サービス
COM HEM HOLDING AB		—	784	4,300	68,685	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額	2,256	2,644	30,257	483,207	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<5.4%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
TDC A/S		688	—	—	—	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG		169	186	5,717	113,772	金融
SYDBANK A/S		175	152	2,817	56,067	金融
CHR HANSEN HOLDING A/S		112	121	3,053	60,766	素材
通貨小計	株数・金額	1,145	460	11,588	230,606	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.6%>	
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		134	—	—	—	生活必需品
通貨小計	株数・金額	134	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
ESPRIT HOLDINGS LTD		2,052	2,878	2,869	43,729	一般消費財・サービス
通貨小計	株数・金額	2,052	2,878	2,869	43,729	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
合 計	株数・金額	40,807	45,616	—	8,859,818	
	銘柄数<比率>	82	83	—	<99.0%>	

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

*邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*—印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成 (2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,859,818	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	108,352	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	8,968,170	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建て純資産(8,946,490千円)の投資信託財産総額(8,968,170千円)に対する比率は99.8%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=118.21円、1ユーロ=148.14円、1イギリスポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1デンマーククローネ=19.90円、1香港ドル=15.24円

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年11月20日現在)

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

*期首元本額は7,694,644,043円、期中追加設定元本額は1,960,408,875円、期中一部解約元本額は2,503,916,636円、1口当たり純資産額は11,2520円です。
*当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、M F S欧州株ファンドF B（適格機関投資家専用）4,185,739,305円、M F S欧州株ファンドF（適格機関投資家専用）1,350,186,889円、M F S欧州株ファンドF V A（適格機関投資家専用）1,615,210,088円です。

◎損益の状況 (自2013年11月21日 至2014年11月20日)

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

* (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
* (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド - 米国株 FC/FD

2014年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆米国の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国株の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ◆NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FCは、S&P500株価指数(円ヘッジベース)^{※1}をベンチマークとします。また、NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FDは、S&P500株価指数(円換算ベース)^{※2}をベンチマークとします。 ^{※1}「S&P500株価指数(円ヘッジベース)」は、S&P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。 ^{※2}「S&P500株価指数(円換算ベース)」は、S&P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自に円換算したものです。
投 資 態 度	●米国の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、米国株の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国株の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ●FCの外貨建資産については、原則としてS&P500株価指数(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社 管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社* *平成27年10月1日(予定)以降は、「野村アセットマネジメント株式会社」に変更されます。
保 管 受 託 銀 行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

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

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

純資産計算書
2014年12月31日現在

資産

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

負債

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

純資産総額

	\$	<u>62,401,290</u>
FCクラス一口当たり純資産 (\$22,991,385/186,035口)	\$	<u>123.59</u>
FDクラス一口当たり純資産 (\$39,409,905/226,161口)	\$	<u>174.26</u>

運用計算書

2014年12月31日に終了する計測期間

収益

受取配当金 (源泉徴収税\$184,473控除後)

\$ 449,639

雑収益

74,835

収益合計

524,474

費用

投資顧問報酬

427,964

事務管理代行報酬と保管費用

122,852

専門家報酬

34,609

為替管理手数料

10,919

トランスファー・エージェント報酬

1,966

費用合計

598,310

純投資損益

(73,836)

実現および未実現損益

投資有価証券に係る実現純利益

11,120,837

為替先渡し契約に係る実現純損益

(4,037,068)

投資有価証券に係る未実現損益 (外国税額控除後) の増減

(6,083,139)

為替先渡し契約に係る未実現損益の増減

678,515

投資有価証券および為替先渡し契約に係る未実現損益の増減と実現損益

1,679,145

運用結果による純資産増減

\$ 1,605,309

純資産変動計算書

2014年12月31日に終了する計測期間

運用結果による純資産の変動

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

受益証券取引

FCクラス		
受益証券の発行手取金		5,410,987
受益証券の買戻支払金		(4,726,299)
FDクラス		
受益証券の発行手取金		12,648,986
受益証券の買戻支払金		(9,340,348)
受益証券取引による純資産増減		<u>3,993,326</u>

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

キャッシュフロー計算書
2014年12月31日に終了する計測期間

投資活動に伴うキャッシュフロー

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

財務活動に伴うキャッシュフロー

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

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

組入資産
2014年12月31日現在

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

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

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

為替先渡し契約

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

財務諸表に関する注記
2014年12月31日

注記. デリバティブ

2014年12月31日、ファンドは以下のデリバティブを有していた。

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

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

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

※\$は米ドルを示す。

ノムラーアバディーン新興国株ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）

第 9 期（2013年11月21日～2014年11月20日）

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	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を行いません。	
主な投資対象	ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB	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FB	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
			MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)					
	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
5 期(2010年11月22日)	15,753	19.6	111.46	7.8	92.6	—	4.4	4,246
6 期(2011年11月21日)	13,381	△ 15.1	86.17	△ 22.7	93.7	—	4.1	3,778
7 期(2012年11月20日)	16,420	22.7	95.46	10.8	93.0	—	4.4	3,515
8 期(2013年11月20日)	20,997	27.9	123.11	29.0	93.4	—	4.2	2,351
9 期(2014年11月20日)	24,362	16.0	140.34	14.0	93.2	—	4.6	2,611

*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（＝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（三菱東京UFJ銀行提供レート（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		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)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託証券 組入比率
		騰落率		騰落率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2013年11月20日	20,997	—	123.11	—	93.4	—	4.2
11月末	20,992	△ 0.0	124.31	1.0	93.1	—	4.3
12月末	21,142	0.7	126.09	2.4	93.5	—	4.9
2014年1月末	19,298	△ 8.1	115.51	△ 6.2	91.6	—	4.6
2月末	19,707	△ 6.1	117.76	△ 4.3	92.0	—	4.6
3月末	20,941	△ 0.3	121.57	△ 1.3	93.1	—	4.9
4月末	21,442	2.1	123.05	△ 0.0	93.7	—	3.8
5月末	22,042	5.0	126.63	2.9	93.4	—	4.1
6月末	22,076	5.1	127.17	3.3	92.4	—	4.2
7月末	22,998	9.5	133.06	8.1	93.4	—	4.3
8月末	23,369	11.3	135.24	9.9	93.2	—	4.4
9月末	23,024	9.7	132.50	7.6	93.5	—	4.7
10月末	22,832	8.7	132.12	7.3	92.5	—	4.7
(期 末)							
2014年11月20日	24,362	16.0	140.34	14.0	93.2	—	4.6

*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」、「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。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

新興国株式市場は、中国経済の減速懸念の高まりやウクライナ情勢の緊迫化、米国の早期利上げ観測の高まりなどを背景に下落する場面もありましたが、世界経済の回復期待の高まりを背景に概ね堅調に推移しました。為替市場では、日銀による追加金融緩和決定などを受けて、主要通貨に対して円安となりました。このような環境下で、基準価額の騰落率は16.0%となり、ベンチマークの14.0%を2.0ポイント上回りました。

【運用経過】

主要投資対象の「ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

引き続き、主要投資対象の「ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド」を高位に組み入れます。「ノムラーアバディーン新興国株 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口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	205円 (178) (10) (17)	229円 (198) (12) (19)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	13 (13)	6 (6)
(c) 有価証券取引税 (株 式)	8 (8)	4 (4)
(d) 保 管 費 用 等	17	31
合 計	243	270

※期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。
(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
※各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
※売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 183,653	千円 414,000	千口 237,746	千円 550,900

※単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	
	前 期	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,981,284千円	1,762,046千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,838,380千円	6,148,517千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.63	0.28

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

(1) ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

区 分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 352	百万円 —	% —	百万円 1,409	百万円 —	% —
投 資 信 託 証 券	—	—	—	138	—	—
為 替 直 物 取 引	545	41	7.5	1,875	604	32.2

平均保有割合 35.6%

※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。

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	630千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B)/(A)	—%

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

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

◎組入資産の明細
● 親投資信託残高

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	1,043,303	2,328,966	989,210	2,586,389

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成 (2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	2,586,389	98.1
コール・ローン等、その他	50,034	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,636,423	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(6,806,119千円)の投資信託財産総額(6,833,079千円)に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.21円、1英ポンド=183.29円、1トルコリラ=52.87円、1ユーロ=148.14円、1チエコ
コルナ=5.35円、1フロリント=0.486円、1ズロチ=35.09円、1香港ドル=15.24円、1リンギ=35.22円、1ペソ=3.60円、1フィリピンペソ=2.62円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1065円、1新台湾
ドル=3.83円、1インドルピー=1.92円、1メキシコペソ=8.67円、1レアル=45.96円、1ランド=10.68円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年11月20日)、(2014年11月20日)現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	2,371,660,743	2,636,423,653
コール・ローン等	22,994,000	39,334,460
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	2,328,966,697	2,586,389,124
未 収 入 金	19,700,000	10,700,000
未 収 利 息	46	69
(B) 負 債	20,206,988	24,695,722
未 払 解 約 金	7,293,367	11,749,626
未 払 信 託 報 酬	12,874,272	12,906,648
そ の 他 未 払 費 用	39,349	39,448
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,351,453,755	2,611,727,931
元 本	1,119,920,000	1,072,040,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,231,533,755	1,539,687,931
(D) 受 益 権 総 口 数	111,992口	107,204口
1口当たり基準価額(C/D)	20,997円	24,362円

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

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

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

(注)期首元本額1,119百万円、期中追加設定元本額260百万円、期中一部解約元本額308百万円、計算口数当たり純資産額24,362円。

(注)投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額42,614,000円。(ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド)

◎損益の状況

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

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	20,546	18,453
受 取 利 息	20,546	18,453
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	525,250,162	368,008,917
売 買 益	814,251,154	400,738,991
売 買 損	289,000,992	32,730,074
(C) 信 託 報 酬 等	30,824,645	24,675,748
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	494,446,063	343,351,622
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	412,017,201	684,473,729
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	325,070,491	511,862,580
(配 当 等 相 当 額)	(509,919,726)	(674,439,035)
(売 買 損 益 相 当 額)	(184,849,235)	(162,576,455)
(G) 計 (D + E + F)	1,231,533,755	1,539,687,931
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,231,533,755	1,539,687,931
追 加 信 託 差 損 益 金	325,070,491	511,862,580
(配 当 等 相 当 額)	(510,115,074)	(675,173,402)
(売 買 損 益 相 当 額)	(185,044,583)	(163,310,822)
分 配 準 備 積 立 金	906,463,264	1,027,825,351

ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第9期(計算期間：2013年11月21日～2014年11月20日)

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期初22,323円から期末26,146円に3,823円の値上がりとなりました。
当期の基準価額の騰落率は17.1%となり、ベンチマークの14.0%を上回りました。
- (2) 株式組入比率(投資信託証券を含む)は概ね90%以上の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(三菱東京UFJ銀行提供レート(仲値))、ブルームバーグ

◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	6円 (6)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)
(c) 保 管 費 用 等	32
合 計	42

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

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

(1) 株式

外 国	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	百株		百株	
ア メ リ カ	226	千米ドル 1,791	1,201	千米ドル 3,372
イ ギ リ ス	— (19)	千英ポンド (23)	30	千英ポンド 39
ト ル コ	440	千トルコリラ 265	1,680	千トルコリラ 1,672
ユ ー ロ	508	千ユーロ 590	—	千ユーロ —
ポ ー ラ ン ド	—	千ズロチ —	30	千ズロチ 570
香 港	—	千香港ドル —	7,800	千香港ドル 17,639
マ レ ー シ ア	42 (1,694)	千リンギ 28 (2,929)	820 (1,553)	千リンギ 626 (2,734)
タ イ	—	千バーツ —	950	千バーツ 16,589
フ ィ リ ピ ン	— (862)	千フィリピンペソ — (4,374)	1,800 (431)	千フィリピンペソ 5,957 (1,463)
イ ン ド ネ シ ア	1,641	千ルピア 1,104,671	4,540	千ルピア 3,292,590
韓 国	0.22	千ウォン 19,181	15	千ウォン 1,017,927
台 湾	—	千新台幣ドル —	1,540	千新台幣ドル 17,783
イ ン ド	300	千インドルピー 9,605	807	千インドルピー 153,192
メ キ シ コ	190	千メキシコペソ 1,645	910	千メキシコペソ 8,295
ブ ラ ジ ル	100	千レアル 304	210	千レアル 866
南 ア フ リ カ	100	千ランド 2,011	340	千ランド 6,165

*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。

(2) 投資信託受益証券

外 国	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		千米ドル		千米ドル
ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	—	—	96,810	1,302

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。

◎株式売買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	1,762,046千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,148,517千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.28

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎組入資産の明細

(1) 外国株式
上場・登録株式

銘 柄	期 首 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額		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	
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	1,547	1,227	1,819	215,138	商業銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	409	359	807	95,455	商業銀行
LUKOIL-SPON ADR	340	330	1,534	181,393	石油・ガス・消耗燃料
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	210	195	1,910	225,876	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	60	60	803	94,964	運送インフラ
RICHTER GEDEON SPONS-GDR	500	430	660	78,100	医薬品
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	980	720	709	83,919	石油・ガス・消耗燃料
TENARIS SA-ADR	350	330	1,174	138,795	エネルギー設備・サービス
ULTRAPAR PARTICPAC- SPON ADR	710	620	1,300	153,762	石油・ガス・消耗燃料
VALE SA-SP ADR	1,017	1,017	872	103,108	金属・鉱業
VALE SA-SP PREF ADR	473	423	309	36,589	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	100	90	665	78,695	ホテル・レストラン・レジャー
MAGNIT PJSC	—	40	997	117,917	食品・生活必需品小売り
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	120	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	6,818	5,843	13,566	1,603,716
銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	—	—	<23.6%>
(イギリス)			千英ポンド		
STANDARD CHARTERED PLC	710	699	645	119,560	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	710	699	645	119,560
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	—	<1.8%>
(トルコ)			千トルコリラ		
AKBANK T.A.S	3,546	2,816	2,281	120,610	商業銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,900	2,480	2,204	116,563	商業銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	494	404	2,007	106,118	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	6,940	5,700	6,493	343,291
銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	—	<5.0%>
(ユーロ・・・ポルトガル)			千ユーロ		
JERONIMO MARTINS	—	508	437	64,779	食品・生活必需品小売り
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	—	508	437	64,779
銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	—	<1.0%>
(ポーランド)			千ズロチ		
BANK PEKAO SA	220	190	3,446	120,941	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	220	190	3,446	120,941
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	—	<1.8%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA MOBILE LTD	2,255	1,465	13,749	209,535	無線通信サービス
PETROCHINA CO LTD-H	15,435	10,735	9,092	138,570	石油・ガス・消耗燃料
HANG LUNG GROUP LTD	3,200	2,900	10,454	159,326	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B	7,050	5,600	10,774	164,201	不動産管理・開発
AIA GROUP LTD	3,509	2,949	12,990	197,972	保険
SWIRE PROPERTIES LTD	945	945	2,348	35,788	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	32,394	24,594	59,409	905,395
銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	—	<13.3%>
(マレーシア)			千リンギ		
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	3,545	2,768	1,677	59,092	商業銀行
PUBLIC BANK BHD	—	1,553	2,848	100,326	商業銀行
PUBLIC BANK-FOREIGN	1,412	—	—	—	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,957	4,321	4,526	159,418
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	—	<2.3%>
(タイ)			千バーツ		
SIAM CEMENT PUBLIC (F)	990	990	44,352	159,667	建設資材
SIAM COMMERCIAL BANK (F)	2,767	2,367	44,026	158,494	商業銀行
PTT EXPLORATION & PRODUCTION (F)	1,460	910	13,240	47,665	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	5,217	4,267	101,618	365,827
銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	—	<5.4%>

銘柄	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円
AYALA LAND LTD		19,801	18,001	63,363	166,012
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		4,141	4,572	43,394	113,693
小計	株数・金額	23,942	22,573	106,758	279,706
	銘柄数＜比率＞	2	2	—	<4.1%>
(インドネシア)				千ルピア	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		33,385	30,486	21,797,490	213,615
小計	株数・金額	33,385	30,486	21,797,490	213,615
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	<3.1%>
(韓国)				千ウォン	
SAMSUNG ELECTRONICS PFD		38	30	2,955,264	314,735
E-MART CO		41	34	740,025	78,812
小計	株数・金額	80	65	3,695,289	393,548
	銘柄数＜比率＞	2	2	—	<5.8%>
(台湾)				千新台幣ドル	
TAIWAN MOBILE CO LTD		2,047	2,047	20,172	77,259
TAIWAN SEMICONDUCTOR		6,820	5,280	71,814	275,050
小計	株数・金額	8,868	7,328	91,987	352,310
	銘柄数＜比率＞	2	2	—	<5.2%>
(インド)				千インドルピー	
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		200	150	53,370	102,471
ICICI BANK LTD		322	182	30,628	58,807
GLAXOSMITHKLINE PHARMACEUTIC		115	—	—	医薬品
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		920	670	74,852	143,716
INFOSYS LTD		262	145	60,513	116,186
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED		607	537	40,835	78,404
HERO MOTOCORP LTD		150	120	36,004	69,128
ULTRATECH CEMENT LTD		35	—	—	建設資材
ITC LTD		1,055	1,355	49,851	95,713
小計	株数・金額	3,667	3,159	346,056	664,428
	銘柄数＜比率＞	9	7	—	<9.8%>
(メキシコ)				千メキシコペソ	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		3,060	2,340	18,418	159,685
ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B		1,170	1,170	4,912	42,594
小計	株数・金額	4,230	3,510	23,330	202,279
	銘柄数＜比率＞	2	2	—	<3.0%>
(ブラジル)				千レアル	
SOUZA CRUZ SA		785	755	1,546	71,065
LOJAS RENNER S.A.		253	213	1,555	71,491
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		323	283	1,397	64,245
小計	株数・金額	1,362	1,252	4,499	206,802
	銘柄数＜比率＞	3	3	—	<3.0%>
(南アフリカ)				千ランド	
BHP BILLITON PLC		260	260	7,341	78,405
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		1,640	1,470	10,216	109,112
SABMILLER PLC		274	234	14,094	150,530
MASSMART HOLDINGS LTD		541	511	6,770	72,311
小計	株数・金額	2,715	2,475	38,423	410,359
	銘柄数＜比率＞	4	4	—	<6.0%>
合計	株数・金額	135,508	116,975	—	6,405,981
	銘柄数＜比率＞	54	53	—	<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。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首	当期末			組入比率
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2		261,628	164,817	2,671	315,780
合計	口数・金額	261,628	164,817	2,671	315,780
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	<4.6%>

* 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投資信託受益証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成 (2014年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	6,405,981	93.7
投 資 信 託 受 益 証 券	315,780	4.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	111,318	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,833,079	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(6,806,119千円)の投資信託財産総額(6,833,079千円)に対する比率は99.6%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.21円、1英ポンド=185.29円、1トルコリラ=52.87円、1ユーロ=148.14円、1チェコ
コルナ=5.35円、1フォリント=0.486円、1ズロチ=35.09円、1香港ドル=15.24円、1リンギ=35.22円、1バーツ=3.60円、1フィリピンペソ=2.62円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1065円、1新台幣
ドル=3.83円、1インドルピー=1.92円、1メキシコペソ=8.67円、1レアル=45.96円、1ランド=10.68円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月20日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	6,851,991,799
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	100,818,178
株 式 (評 価 額)	6,405,981,491
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	315,780,207
未 収 入 金	28,916,975
未 収 配 当 金	494,901
未 収 利 息	47
(B) 負 債	44,112,000
未 払 金	18,912,000
未 払 解 約 金	25,200,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,807,879,799
元 本	2,603,758,402
次 期 繰 越 損 益 金	4,204,121,397
(D) 受 益 権 総 口 数	2,603,758,402口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,146円

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注)期首元本額3,177百万円、期中追加設定元本額235百万円、期中一部解約元本額808百万円、計算口数当たり純資産額26,146円。
(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、ノムラ・グローバル・オールスターズ1,496百万円、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)118百万円、
ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)989百万円。

◎損益の状況

(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	167,368,993
受 取 配 当 金	167,319,988
受 取 利 息	49,005
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	899,412,049
売 買 益	1,562,931,360
売 買 損	663,519,311
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,598,422
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,057,182,620
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,915,146,203
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	299,481,843
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,067,689,269
(H) 計 (D + E + F + G)	4,204,121,397
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,204,121,397

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)

第5期(2013年11月19日～2014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を行いません。
主な投資対象	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB 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FB 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。

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		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)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産
	円	騰落率		騰落率			
(設 定 日) 2009年9月3日	10,000	—	100.00	—	—	—	百万円 1
1期(2010年11月17日)	11,801	18.0	122.84	22.8	95.3	—	6,205
2期(2011年11月17日)	10,013	△ 15.2	101.51	△ 17.4	94.2	—	4,615
3期(2012年11月19日)	11,585	15.7	111.26	9.6	92.7	—	4,175
4期(2013年11月18日)	15,554	34.3	145.54	30.8	94.1	—	4,464
5期(2014年11月17日)	19,112	22.9	170.60	17.2	93.6	—	4,526

*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。

*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(三菱東京UFJ銀行提供レート(仲値))、ブルームバーク

◎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)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率		騰落率		
(期 首) 2013年11月18日	15,554	—	145.54	—	94.1	—
11月末	15,860	2.0	149.70	2.9	93.7	—
12月末	16,190	4.1	151.97	4.4	97.1	—
2014年1月末	15,106	△ 2.9	139.38	△ 4.2	94.5	—
2月末	15,358	△ 1.3	142.26	△ 2.3	94.8	—
3月末	15,853	1.9	147.06	1.0	95.6	—
4月末	16,100	3.5	149.25	2.5	94.8	—
5月末	16,651	7.1	153.96	5.8	93.7	—
6月末	17,010	9.4	155.22	6.7	95.0	—
7月末	17,796	14.4	163.23	12.2	92.8	—
8月末	18,185	16.9	166.20	14.2	93.4	—
9月末	18,153	16.7	163.15	12.1	94.9	—
10月末	18,180	16.9	162.85	11.9	95.5	—
(期 末) 2014年11月17日	19,112	22.9	170.60	17.2	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。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

新興国株式市場は、中国経済の減速懸念の高まりやウクライナ情勢の緊迫化、米国の早期利上げ観測の高まりなどを背景に下落する場面もありましたが、世界経済の回復期待の高まりを背景に概ね堅調に推移しました。為替市場では、日銀による追加金融緩和決定などを受けて、主要通貨に対して円安となりました。このような環境下で、基準価額の騰落率は+22.9%となり、ベンチマークの+17.2%を5.7ポイント上回りました。

[運用経過]

主要投資対象の〔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〕を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

[今後の運用方針]

引き続き、主要投資対象の〔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〕を高位に組み入れます。〔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口当たりの費用の明細

項 目	前 期	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	168円 (152) (8) (8)	198円 (180) (9) (9)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	16 (16)	17 (17)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	12 (12)	18 (18)
(d) 保 管 費 用 等	28	44
合 計	224	277

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

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

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

※各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(自2013年11月19日 至2014年11月17日)

	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 254, 377	千円 454, 500	千口 756, 351	千円 1, 368, 100

※単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	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	
	前 期	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7, 395, 933千円	6, 590, 248千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4, 801, 020千円	4, 625, 315千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1. 54	1. 42

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(自2013年11月19日 至2014年11月17日)

(1) 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ける期中の利害関係人との取引状況

区 分	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 2,910	百万円 —	% —	百万円 3,679	百万円 —	% —
為 替 直 物 取 引	1,303	1	0.1	2,177	1	0.0

平均保有割合 90.6%
※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。

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	4,474千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B)/(A)	—%

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。
*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

◎組入資産の明細

● 親投資信託残高

項 目	期 首		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,699,520	4,421,005	2,197,546	4,477,501

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年11月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	4,477,501	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	76,394	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,553,895	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(4,989,122千円)の投資信託財産総額(5,116,018千円)に対する比率は97.5%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=116.44円、1トルコリラ=52.17円、1ユーロ=145.92円、1チェココルナ=5.27円、1ズロチ=34.47円、1香港ドル=15.02円、1リンギ=34.80円、1バーツ=3.55円、1フィリピンペソ=2.59円、1ルピア=0.0096円、1ウォン=0.106円、1新台幣ドル=3.80円、1インドルピー=1.90円、1新シェケル=30.54円、1バスタスタンルピー=1.15円、1メキシコペソ=8.60円、1レアル=44.75円、1ヌエボソル=39.70円、1エジプトポンド=16.28円、1ランド=10.50円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年11月18日)、(2014年11月17日)現在

項 目	期 首	当 期 末
	円	円
(A) 資 産	4,490,670,469	4,553,895,175
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,565,307	49,793,768
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)	4,421,005,070	4,477,501,317
未 収 入 金	23,100,000	26,600,000
未 収 利 息	92	90
(B) 負 債	25,994,738	27,473,184
未 払 解 約 金	—	891,355
未 払 信 託 報 酬	25,924,101	26,509,594
そ の 他 未 払 費 用	70,637	72,235
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,464,675,731	4,526,421,991
元 本	2,870,410,000	2,368,310,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,594,265,731	2,158,111,991
(D) 受 益 権 総 口 数	287,041口	236,831口
1口当たり基準価額(C/D)	15,554円	19,112円

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

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

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

(注) 期首元本額2,870百万円、期中追加設定元本額368百万円、期中一部解約元本額870百万円、計算口数当たり純資産額19,112円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額36,226,296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

前期(自2012年11月20日 至2013年11月18日)当期(自2013年11月19日 至2014年11月17日)

項 目	前 期	当 期
	円	円
(A) 配 当 等 収 益	35,761	31,164
受 取 利 息	35,761	31,164
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,138,362,047	845,253,875
売 買 益	1,423,689,134	970,116,350
売 買 損	285,327,087	124,862,475
(C) 信 託 報 酬 等	54,176,183	51,939,028
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,084,221,625	793,346,011
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	253,312,616	962,892,425
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	256,731,490	401,873,555
(配 当 等 相 当 額)	(93,512,642)	(222,783,558)
(売 買 損 益 相 当 額)	(163,218,848)	(179,089,997)
(G) 計 (D + E + F)	1,594,265,731	2,158,111,991
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,594,265,731	2,158,111,991
追 加 信 託 差 損 益 金	256,731,490	401,873,555
(配 当 等 相 当 額)	(93,512,642)	(222,783,558)
(売 買 損 益 相 当 額)	(163,218,848)	(179,089,997)
分 配 準 備 積 立 金	1,337,534,241	1,756,238,436

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5期(計算期間：2013年11月19日～2014年11月17日)

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期初16,377円から期末20,375円に3,998円の値上がりとなりました。
当期の基準価額の騰落率は24.4%となり、ベンチマークの17.2%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね90%以上の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

○投資環境

新興国の経済環境は、先進国の景気回復などを背景に回復していくことが見込まれ、また新興国市場は先進国市場と比較して割安であることから、中長期的には良い投資機会を提供できると考えています。新興国市場は再び、世界の経済成長や株式市場の持続的成長を牽引する原動力となると考えています。

○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(三菱東京UFJ銀行提供レート(仲値))、ブルームバーグ

◎1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	18円 (18)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	19 (19)
(c) 保 管 費 用 等	46
合 計	83

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

* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎期中の売買及び取引の状況(自2013年11月19日 至2014年11月17日)

● 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株		百株	
ア メ リ カ	3,750 (193)	千米ドル 5,784 (-)	4,460	千米ドル 7,558
ト ル コ	2,292 (119)	千トルコリラ 640 (-)	1,435	千トルコリラ 332
ユ ー ロ ギ リ シ ャ	15	千ユーロ 21	12	千ユーロ 13
ボ ー ラ ン ド	2,248	千ズロチ 1,705	2,127	千ズロチ 2,783
香 港	60,444 (156)	千香港ドル 54,882 (-)	53,980	千香港ドル 47,512
マ レ ー シ ア	3,116 (478)	千リンギ 1,056 (30)	6,731 (-)	千リンギ 2,298 (30)
タ イ	7,874	千バーツ 5,999	4,763	千バーツ 52,433
フ ィ リ ピ ン	3,449 (22)	千フィリピンペソ 12,289 (-)	3,009	千フィリピンペソ 14,699
イ ン ド ネ シ ア	295,889	千ルピア 12,595,554	69,483	千ルピア 8,048,097
韓 国	311 (326)	千ウォン 800,934 (47,561)	1,026 (22)	千ウォン 3,047,287 (36,102)
台 湾	13,180 (2,064)	千新台幣ドル 29,231 (1,750)	31,371 (796)	千新台幣ドル 67,014 (1,234)
イ ン ド	15,611 (1,117)	千インドルピー 281,617 (5,350)	6,317 (1,117)	千インドルピー 260,082 (5,350)
パ キ ス タ ン	-	千パキスタンルピー -	3,247	千パキスタンルピー 9,425
メ キ シ コ	2,438 (0.14)	千メキシコペソ 9,381 (-)	3,763	千メキシコペソ 5,478
ブ ラ ジ ル	5,597 (417)	千レアル 10,529 (5)	11,227 (1)	千レアル 14,993 (5)
ベ ル ー	-	千ヌエボソル -	43	千ヌエボソル 31
南 ア フ リ カ	1,762 (29)	千ランド 9,030 (5)	881 (0.01)	千ランド 6,121 (5)

* 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、上段の数字には含まれておりません。

◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,590,248千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,625,315千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.42

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎組入資産の明細

- 外国株式
上場、登録株式

銘 柄		期 首	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L		217	229	533	62,149	無線通信サービス
CEMIG SA-SPONS ADR		—	75	36	4,245	電力
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR		189	—	—	—	水道
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P		—	196	239	27,850	電力
EMBRAER SA-ADR		—	54	200	23,396	航空宇宙・防衛
ENERSIS S.A-ADR		521	521	823	95,860	電力
LUKOIL-SPON ADR		222	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GIANT INTERACTIVE GROUP-ADR		132	—	—	—	ソフトウェア
INDUSTRIAS BACHOCO SAB SP ADR		23	23	135	15,750	食品
GAZPROM OAO-SPON ADR REG S		537	948	576	67,107	石油・ガス・消耗燃料
NETEASE INC-ADR		51	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR		146	45	205	23,945	各種電気通信サービス
SIBANYE GOLD- SPON ADR		—	422	297	34,665	金属・鉱業
SOHU.COM INC		42	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		—	260	583	67,945	半導体・半導体製造装置
TAL EDUCATION GROUP-ADR		18	—	—	—	各種消費者サービス
TATA MOTORS LTD-SPON ADR		—	44	201	23,425	自動車
TELEFONICA BRASIL-ADR		243	—	—	—	各種電気通信サービス
TIM PARTICIPACOES SA-ADR		47	13	33	3,855	無線通信サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		—	50	122	14,246	インターネット販売・カタログ販売
WNS HOLDINGS LTD-ADR		21	—	—	—	情報技術サービス
XINYUAN REAL ESTATE CO L-ADR		953	—	—	—	不動産管理・開発
AFK SISTEMA-REG S SPONS GDR		105	105	62	7,287	無線通信サービス
CHIPMOS TECHNOLOGIES BERMUDA		31	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	3,506	2,990	4,051	471,731	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	14	—	<9.4%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
ADANA CIMENTO A		—	305	160	8,355	建設資材
BATI CIMENTO		—	56	38	2,015	建設資材
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL A		—	1,303	355	18,563	金属・鉱業
TURK HAVA YOLLARI AO		306	—	—	—	旅客航空輸送業
TURKIYE IS BANKASI AS-C		2,714	2,714	1,501	78,314	商業銀行
METRO TICARI VE MALI YATIRIM		944	—	—	—	食品
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A		327	890	101	5,296	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	4,292	5,270	2,157	112,546	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<2.2%>	
(ユーロ・・・ギリシャ)				千ユーロ		
AUTOHELLAS SA		—	2	2	357	陸運・鉄道
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	—	2	2	357	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
PELION SA		10	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		460	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA		—	37	191	6,588	ソフトウェア
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		—	1,017	515	17,781	石油・ガス・消耗燃料
KOPEX SA		—	70	78	2,715	機械
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		—	369	762	26,287	電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA		5,660	4,757	2,530	87,241	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	6,131	6,253	4,079	140,616	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<2.8%>	

銘 柄		期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA MOBILE LTD		1,215	1,275	12,322	185,089	無線通信サービス
PETROCHINA CO LTD-H		80	160	138	2,085	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD		60	3,760	4,248	63,816	各種電気通信サービス
CHINA TELECOM CORP LTD-H		—	8,580	4,255	63,920	各種電気通信サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		19,770	19,770	11,427	171,634	商業銀行
BANK OF CHINA LTD-H		29,960	28,380	10,926	164,113	商業銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		15,600	12,430	6,351	95,402	商業銀行
CHINA CITIC BANK-H		—	4,060	2,204	33,112	商業銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING-H		180	—	—	—	販売
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		4,930	—	—	—	商業銀行
小 計		株 数 ・ 金 額	71,795	78,415	51,875	779,176
銘 柄 数 < 比 率 >		8	8	—	<15.5%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN HOLDINGS BHD		1,695	—	—	—	商業銀行
CAHYA MATA SARAWAK BHD		224	—	—	—	コングロマリット
GLOMAC BHD		1,981	—	—	—	不動産管理・開発
DRB-HICOM BHD		470	—	—	—	自動車
FABER GROUP BHD		693	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KSL HOLDINGS BHD		278	278	125	4,353	不動産管理・開発
GEORGE KENT (MALAYSIA) BHD		—	336	46	1,625	機械
KUMPULAN FIMA BHD		1,228	1,228	244	8,504	コングロマリット
ENGTEX GROUP BHD		—	294	53	1,851	商社・流通業
MNRB HOLDINGS BHD		745	745	316	11,018	保険
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES		246	919	454	15,830	半導体・半導体製造装置
PROTASCO BHD		—	1,193	207	7,223	建設・土木
LION FOREST INDUSTRIES BHD		149	—	—	—	商社・流通業
TENAGA NASIONAL		975	554	749	26,065	電力
小 計		株 数 ・ 金 額	8,684	5,547	2,197	76,473
銘 柄 数 < 比 率 >		11	8	—	<1.5%>	
(タイ)				千バーツ		
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR		2,519	2,519	8,564	30,404	商業銀行
SIAM STEEL SVS CENTER-NVDR		—	79	359	1,276	金属・鉱業
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		319	—	—	—	電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR		921	302	11,717	41,597	石油・ガス・消耗燃料
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR		17	—	—	—	運送インフラ
ASIA PLUS SECURITIES PCL		—	7,228	3,021	10,725	資本市場
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR		627	—	—	—	無線通信サービス
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		2,614	—	—	—	化学
小 計		株 数 ・ 金 額	7,017	10,128	23,662	84,003
銘 柄 数 < 比 率 >		6	4	—	<1.7%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
EEI CORPORATION		1,962	—	—	—	建設・土木
LOPEZ HOLDINGS CORP		21,092	21,092	14,047	36,382	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MARCVENTURES HOLDINGS INC		—	1,920	1,104	2,859	金属・鉱業
UNION BANK OF PHILIPPINES		1,047	22	158	409	商業銀行
CEBU AIR INC		—	882	6,277	16,258	旅客航空輸送業
SAN MIGUEL CORP		—	575	4,307	11,157	コングロマリット
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC		—	70	882	2,284	コングロマリット
小 計		株 数 ・ 金 額	24,101	24,563	26,777	69,352
銘 柄 数 < 比 率 >		3	6	—	<1.4%>	
(インドネシア)				千ルピア		
ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT		525	525	368,812	3,540	建設関連製品
GAJAH TUNGGAL		3,970	—	—	—	自動車部品
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		—	55	63,800	612	海運業
ASTRA GRAPHIA TBK PT		—	1,853	398,395	3,824	商業サービス・用品
UNITED TRACTORS TBK PT		—	952	1,827,840	17,547	機械
TRIAS SENTOSA TBK PT		3,860	—	—	—	化学
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT		—	32,822	692,544	6,648	石油・ガス・消耗燃料
INDAH KIAT PULP&PAPER		3,505	3,505	403,075	3,869	紙製品・林産品
ENERGI MEGA PERSADA TBK PT		—	177,555	1,846,572	17,727	石油・ガス・消耗燃料
DARMA HENWA PT TBK		63,460	63,460	317,300	3,046	金属・鉱業
ELNUSA PT		—	11,178	648,324	6,223	石油・ガス・消耗燃料
PAKUWON JATI TBK PT		—	30,204	1,362,200	13,077	不動産管理・開発
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT		44,195	15,919	1,233,722	11,843	建設・土木

銘 柄		期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ルピア	千円	
MITRABAHTERA SEGARA SEJATI T		—	1,651	178,308	1,711	海運業
PETROSEA TBK PT		—	1,745	178,862	1,717	建設・土木
TELEKOMUNIKASI		—	4,497	1,232,178	11,828	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	119,515	345,921	10,751,934	103,218	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	14	—	<2.1%>	
(韓国)				千ウォン		
PUSAN CITY GAS CO LTD		47	45	187,275	19,851	ガス
ASIA HOLDINGS CO LTD		6	6	106,762	11,316	紙製品・林産品
SAM YOUNG ELECTRONICS CO LTD		26	—	—	—	電子装置・機器・部品
SEJONG INDUSTRIAL CO LTD		17	17	25,245	2,675	自動車部品
S&T HOLDINGS CO LTD		13	11	23,391	2,479	機械
KLEANNARA CO LTD		30	19	10,003	1,060	家庭用品
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION		23	101	176,935	18,755	ソフトウェア
SEAH HOLDINGS CORP		4	4	73,359	7,776	金属・鉱業
HANKUK PAPER MANUFACTURING		8	8	23,780	2,520	紙製品・林産品
SK HYNIX INC		—	149	736,032	78,019	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO LTD		56	2	42,834	4,540	自動車
GWANGJUSHINSEGAE CO LTD		0.4	—	—	—	複合小売り
YESCO CO LTD		16	16	61,875	6,558	ガス
KIA MOTORS CORP		179	179	991,944	105,146	自動車
KOREA FLANGE CO LTD		36	36	70,020	7,422	自動車部品
KYUNGDOONG CITY GAS CO LTD		8	8	91,542	9,703	ガス
POONGSAN HOLDINGS CORP		62	—	—	—	金属・鉱業
SEWON PRECISION INDUSTRY CO		22	31	86,302	9,148	自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS		22	16	1,988,010	210,729	コンピュータ・周辺機器
SEOUL CITY GAS		1	1	23,441	2,484	ガス
SAMYANG GENEX CO LTD		5	5	58,386	6,188	食品
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD		3	3	431,970	45,788	化学
SK HOLDINGS CO LTD		55	50	847,215	89,804	コングロマリット
KUNSUL CHEMICAL INDUSTRIAL CO.LTD		8	—	—	—	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD		5	5	26,433	2,801	金属・鉱業
L.G.DISPLAY CO LTD		284	260	880,740	93,358	電子装置・機器・部品
DAEWON SAN UP CO LTD		44	49	52,515	5,566	自動車部品
EUGENE INVESTMENT & SECURITI		109	109	22,078	2,340	資本市場
SAERON AUTOMOTIVE CORP		13	—	—	—	自動車部品
MERITZ FINANCE GROUP INC		938	938	845,426	89,615	各種金融サービス
CHINA FOOD & HEALTH LTD		106	106	42,974	4,555	パーソナル用品
KTCS CORP		354	—	—	—	商業サービス・用品
SAMYANG CORP		7	7	50,540	5,357	食品
JB FINANCIAL GROUP CO LTD		66	—	—	—	商業銀行
ASIA CEMENT CO LTD		15	—	—	—	建設資材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,602	2,191	7,977,030	845,565	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	27	—	<16.8%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP		840	—	—	—	通信機器
AMTRAN TECHNOLOGY CO LTD		180	—	—	—	家庭用耐久財
AU OPTRONICS CORP		—	12,140	17,299	65,738	電子装置・機器・部品
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD		4,300	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD		7,736	6,316	32,087	121,934	各種金融サービス
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,138	3,939	38,136	144,917	電子装置・機器・部品
SHIHLIN DEVELOPMENT CO LTD		390	—	—	—	不動産管理・開発
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS		4,793	—	—	—	商業銀行
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		3,518	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS		316	—	—	—	商業銀行
UNITED MICROELECTRONICS CORP		17,030	17,030	23,245	88,334	半導体・半導体製造装置
UNION BANK OF TAIWAN		370	—	—	—	商業銀行
WINBOND ELECTRONICS		14,670	1,160	1,046	3,976	半導体・半導体製造装置
INOTERA MEMORIES INC		—	230	1,069	4,064	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP		8,530	8,074	11,626	44,182	電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP		1,540	1,540	10,179	38,681	コンピュータ・周辺機器
小 計	株 数 ・ 金 額	67,354	50,430	134,691	511,828	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	8	—	<10.2%>	
(インド)				千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		—	262	19,261	36,597	石油・ガス・消耗燃料

銘 柄	期 首 株 数	当 期 末 株 数	評 価 額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千インドルピー	千円	
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	—	16	1,037	1,971	電力
STATE BANK OF INDIA	—	124	34,775	66,073	商業銀行
GUJARAT NARMADA VALLEY FERT	29	29	266	505	化学
TAMIL NADU NEWSPRINT&PAPER	—	282	3,899	7,408	紙製品・林産品
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	8	—	—	—	食品
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS	126	126	2,430	4,618	化学
HINDUSTAN ZINC LIMITED	—	185	3,000	5,700	金属・鉱業
GUJARAT INDS POWER CO LTD	—	340	2,908	5,527	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BALMER LAWRIE & CO LTD	—	34	1,963	3,730	コングロマリット
INFOSYS LTD	180	—	—	—	情報技術サービス
WIPRO LTD	159	26	1,468	2,791	情報技術サービス
HIMACHAL FUTURISTIC COMMUN	—	1,237	2,734	5,195	各種電気通信サービス
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD	—	56	3,438	6,533	ソフトウェア
SONATA SOFTWARE LTD	—	306	4,430	8,417	情報技術サービス
ACCELYA KALE SOLUTIONS LTD	20	—	—	—	情報技術サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	261	151	24,368	46,299	情報技術サービス
UFLEX LTD	678	849	14,290	27,152	容器・包装
RAIN INDUSTRIES LTD	1,567	1,567	7,773	14,769	石油・ガス・消耗燃料
VST TILLERS TRACTORS LTD	—	17	2,569	4,881	機械
DEEPAK FERTILISERS & PETRO	—	127	1,803	3,426	化学
SRF LTD	138	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TRIDENT LTD	—	890	2,826	5,369	繊維・アパレル・贅沢品
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	—	70	23,539	44,725	自動車
POLYPLEX CORPORATION LTD	150	—	—	—	化学
PRAKASH INDUSTRIES LTD	—	460	2,690	5,111	金属・鉱業
TVS MOTOR CO LTD	—	1,534	37,102	70,494	自動車
KRBL LTD	425	746	7,432	14,122	食品
AMTEK AUTO LTD	272	96	1,997	3,794	自動車部品
J.B.CHEMICALS&PHARMA LTD	63	—	—	—	医薬品
NECTAR LIFESCIENCES LTD	—	399	1,528	2,903	医薬品
NCC LTD	—	958	5,877	11,167	建設・土木
UPL LTD	—	292	10,598	20,137	化学
GABRIEL INDIA LIMITED	—	452	4,243	8,063	自動車部品
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD	—	461	2,656	5,046	食品
CAIRN INDIA LIMITED	483	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MINDTREE LIMITED	97	—	—	—	情報技術サービス
JK TYRE & INDUSTRIES LTD	64	—	—	—	自動車部品
KPR MILL LIMITED	—	316	9,455	17,966	繊維・アパレル・贅沢品
ECLERX SERVICES LTD	17	—	—	—	情報技術サービス
TATA MOTORS LTD	544	665	34,890	66,292	自動車
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA	—	725	8,453	16,061	化学
SUNDARAM CLAYTON LTD	—	22	3,621	6,880	自動車部品
PC JEWELLER LTD	—	190	4,797	9,114	専門小売り
ORIENT CEMENT LTD	—	558	7,823	14,865	建設資材
小 計	株 数 ・ 金 額	5,291	14,585	301,957	573,719
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	35	—	<11.4%>
(パキスタン)				千パキスタンルピー	
PAKISTAN TELECOM CO LTD		3,247	—	—	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,247	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(メキシコ)				千メキシコペソ	
GRUMA S.A.B.-B	624	657	9,594	82,512	食品
GRUPO FIN INTERACCIONES-O	—	134	1,411	12,142	資本市場
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	4,855	4,855	7,642	65,722	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	—	1,653	6,378	54,857	商業銀行
GRUPO KUO SAB DE CV-SER B	—	127	374	3,224	コングロマリット
AXTEL SAB DE CV - CPO	10,762	8,125	2,730	23,479	各種電気通信サービス
BIO PAPPEL SAB DE CV	2,121	2,043	5,125	44,080	容器・包装
GRUPO LAMOSA SAB	13	0,14	0,41636	3	建設関連製品
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	1,223	1,397	9,294	79,933	食品
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	390	—	—	—	メディア
GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV	329	—	—	—	旅客航空輸送業
小 計	株 数 ・ 金 額	20,319	18,994	42,553	365,957
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	9	—	<7.3%>

銘 柄		期 首	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円		
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO		—	11	24	1,075	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
TIM PARTICIPACOES SA		1,560	—	—	—	無線通信サービス	
BANCO DO BRASIL SA		624	572	1,403	62,815	商業銀行	
USINAS SIDER MINAS GER-PF A		949	—	—	—	金属・鉱業	
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		2,048	—	—	—	商業銀行	
GERDAU SA PFD NPV		533	—	—	—	金属・鉱業	
METALURGICA GERDAU S.A.		—	6	6	276	金属・鉱業	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		1,535	610	805	36,032	石油・ガス・消耗燃料	
BANCO BRADESCO SA - PREF		—	651	2,327	104,176	商業銀行	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		891	—	—	—	金属・鉱業	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA		—	84	296	13,269	商業銀行	
FIBRIA CELULOSE SA		—	250	792	35,442	紙製品・林産品	
BRASKEM SA-PREF A		337	—	—	—	化学	
INDUSTRIAS ROMI SA		—	141	49	2,195	機械	
CSU CARDSYSTEM SA		239	75	29	1,315	情報技術サービス	
EMBRAER SA		—	171	408	18,288	航空宇宙・防衛	
NET SERVICOS DE COMUNI-PREF		12	11	55	2,462	メディア	
RODOBENS NEG IMOB SA		41	—	—	—	家庭用耐久財	
JBS SA		1,023	776	858	38,406	食品	
FERTILIZANTES HERINGER LTDA		—	44	27	1,240	化学	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		382	499	628	28,143	電力	
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A		191	75	261	11,685	電力	
MARFRIG GLOBAL FOODS SA		—	1,034	587	26,282	食品	
TEREOS INTERNACIONAL SA		148	—	—	—	食品	
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF		40	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR		—	20	28	1,261	電力	
VIA VAREJO SA		—	307	726	32,518	専門小売り	
小 計		株 数 ・ 金 額	10,553	5,338	9,315	416,889	
		銘 柄 数 < 比 率 >	16	18	—	<8.3%>	
(ペルー)				千ヌエボソル			
CASA GRANDE SA			43	—	—	食品	
小 計		株 数 ・ 金 額	43	—	—	—	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(南アフリカ)				千ランド			
STEINHOFF INTL HOLDINGS LTD			179	—	—	家庭用耐久財	
LIBERTY HOLDINGS LTD			373	373	4,931	保険	
MTN GROUP LTD			56	—	—	無線通信サービス	
TELKOM SA SOC LTD			—	364	2,333	24,498	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD			485	770	3,755	39,437	各種金融サービス
SASOL LTD			—	84	4,435	46,576	石油・ガス・消耗燃料
STANDARD BANK GROUP LTD			28	—	—	—	商業銀行
ABSA BANK LTD-PREF			2	10	811	8,519	商業銀行
HULAMIN LTD			—	875	591	6,206	金属・鉱業
MONDI LTD			120	—	—	—	紙製品・林産品
SUPER GROUP LTD			1,046	845	2,907	30,523	専門小売り
MPACT LTD			356	89	327	3,440	容器・包装
TRANSACTION CAPITAL			—	145	105	1,111	各種金融サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	2,648	3,558	20,199	212,092	
		銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<4.2%>	
合 計		株 数 ・ 金 額	357,104	574,191	—	4,763,528	
		銘 柄 数 < 比 率 >	160	171	—	<94.6%>	

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

*邦貨換算金額欄の<内>は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*ー印は組み入れなし。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

◎投資信託財産の構成 (2014年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,763,528	93.1
コー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	352,490	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	5,116,018	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建て純資産(4,989,122千円)の投資信託財産総額(5,116,018千円)に対する比率は97.5%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=116.44円、1トルコリラ=52.17円、1ユーロ=145.92円、1チェココルナ=5.27円、1ズロチ=34.47円、1香港ドル=15.02円、1リンギ=34.80円、1ペーソ=3.55円、1フィリピンペソ=2.59円、1ルピア=0.0096円、1ウォン=0.106円、1新台幣ドル=3.80円、1インドルピー=1.90円、1新シェケル=30.54円、1ペキスタンルピー=1.15円、1メキシコペソ=8.60円、1レアル=44.75円、1ヌエボソル=39.70円、1エジプトポンド=16.28円、1ランド=10.50円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年11月17日)現在

◎損益の状況 (自2013年11月19日 至2014年11月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	5,116,529,962
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	115,929,487
株 式 (評 価 額)	4,763,528,711
未 収 入 金	231,426,019
未 収 配 当 金	5,645,610
未 収 利 息	135
(B) 負 債	82,500,515
未 払 金	53,000,515
未 払 解 約 金	29,500,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,034,029,447
元 本	2,470,672,409
次 期 繰 越 損 益 金	2,563,357,038
(D) 受 益 権 総 口 数	2,470,672,409口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,375円

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	139,081,913
受 取 配 当 金	138,928,334
受 取 利 息	153,579
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	948,247,816
売 買 益	1,443,127,927
売 買 損	494,880,111
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,835,081
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,074,494,648
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,883,345,581
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	286,125,319
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 680,608,510
(H) 計 (D + E + F + G)	2,563,357,038
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,563,357,038

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注)期首元本額2,953百万円、期中追加設定元本額362百万円、期中一部解約元本額844百万円、計算口数当たり純資産額20,375円。
(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)273百万円、ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)2,197百万円。

JPMエマージング株式フォーカスF B (適格機関投資家専用) 第9期(決算日: 2014年10月14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。原則として、為替ヘッジを行いません。	
主 要 運 用 対 象	ベビーフアンド	JPMエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用) 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	ベビーフアンド	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。	

◎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 (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	円	期 中 騰落率	円	期 中 騰落率			
5 期(2010年10月13日)	11,390	11.3	11,474	7.7	93.9	—	百万円 6,097
6 期(2011年10月13日)	9,175	△19.4	9,338	△18.6	96.5	—	4,738
7 期(2012年10月15日)	10,273	12.0	10,486	12.3	97.9	—	3,978
8 期(2013年10月15日)	13,602	32.4	13,812	31.7	99.1	—	4,215
9 期(2014年10月14日)	14,517	6.7	15,011	8.7	97.2	—	3,637

(注1) 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2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) ベンチマークは、設定日の前営業日を10,000として指数化しています(以下同じ)。

(注4) 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全性を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、円ベース)は、同社が発表した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)を委託会社にて円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 (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2013年10月15日	13,602	—	13,812	—	99.1	—
10月末	13,895	2.2	14,095	2.1	99.6	—
11月末	13,885	2.1	14,262	3.3	99.9	—
12月末	13,992	2.9	14,450	4.6	98.3	—
2014年1月末	12,655	△7.0	13,286	△3.8	98.9	—
2月末	12,992	△4.5	13,600	△1.5	96.4	—
3月末	13,743	1.0	14,039	1.6	100.0	—
4月末	13,976	2.7	14,239	3.1	98.7	—
5月末	14,419	6.0	14,680	6.3	99.1	—
6月末	14,452	6.2	14,819	7.3	98.9	—
7月末	15,099	11.0	15,575	12.8	98.0	—
8月末	15,224	11.9	15,868	14.9	98.1	—
9月末	14,949	9.9	15,560	12.7	98.8	—
(期 末)						
2014年10月14日	14,517	6.7	15,011	8.7	97.2	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

[基準価額の推移]

当期は、ウクライナ危機や中東情勢をめぐる地政学リスクなどが重石となったものの、堅調な米国経済や企業業績、中国政府による景気刺激策への期待感などは新興国株式市場の支援材料となりました。国別ではインドが好調でしたが、南アフリカは振るいませんでした。セクター別では金融セクターなどが好調であった一方、エネルギーセクターなどは振るいませんでした。この市場の動きを受けて当ファンドの基準価額は期首比で+6.7%となり、同期間の参考指数騰落率+8.7%を下回りました。

[運用経過]

主要投資対象の「JPMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。

[今後の運用方針]

商品相場の下落などが新興国株式市場の重石となっていますが、新興国の代表的な株価指数における資源国の構成比率は以前よりも低くなって

いることから、同市場への影響は比較的軽微なものにとどまると見ています。また、足元の同市場のバリュエーション（株価評価）は割安な水準にあると見ており、現在は長期投資の観点からは良い投資機会であると考えています。引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

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

◎1口当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	141円 (121) (8) (12)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	8 (8) (0)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	6 (6)
(d) 保 管 費 用 等	36
合 計	191

- (注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。
(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(b)売買委託手数料、(c)有価証券取引税、(d)保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 売買委託手数料および有価証券取引税は、当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、当ファンドに対応するものです。
(注4) 保管費用等は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。
(注5) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同じ)。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2013年10月16日から2014年10月14日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
JPMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券	393,647	579,628	976,483	1,456,722

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,793,973千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,204,179千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.66

(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(2013年10月16日から2014年10月14日まで)

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(2013年10月16日から2014年10月14日まで)

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

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
JPMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券	2,943,866	2,361,030	3,656,764

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

2014年10月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
JPMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券	3,656,764	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,656,764	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨てです。
(注2) JPMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)において、当期末における外貨建純資産(4,050,571千円)の投資信託財産総額(4,077,968千円)に対する比率は99.3%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価を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＝107.08円、1メキシコペソ＝7.97円、1ブラジルレアル＝44.74円、1英ポンド＝172.00円、1トルコ・リラ＝47.16円、1オーストラリアドル＝93.60円、1香港ドル＝13.80円、1マレーシアリンギット＝32.86円、1タイバーツ＝3.30円、100インドネシアルピア＝0.88円、100韓国ウォン＝10.06円、1新台幣ドル＝3.52円、1インドルピー＝1.77円、1南アフリカランド＝9.70円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月14日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,656,764,509円
J P Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用)受益証券(評価額)	3,656,764,509
(B) 負 債	19,430,722
未 払 信 託 報 酬	19,021,714
そ の 他 未 払 費 用	409,008
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,637,333,787
元 本	2,505,630,000
次 期 繰 越 損 益 金	1,131,703,787
(D) 受 益 権 総 口 数	250,563口
1口当たり基準価額(C/D)	14,517円

〈注記事項〉	
期首元本額	3,098,960,000円
期中追加設定元本額	418,450,000円
期中一部解約元本額	1,011,780,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	1,636,285円
未払委託者報酬	17,385,429円

◎損益の状況

当期 自2013年10月16日 至2014年10月14日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 買 入 損 益	250,678,717円
売 出 損 益	316,309,390
(B) 信 託 報 酬	△65,630,673
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△38,984,573
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	211,694,144
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	724,820,944
(配 当 等 相 当 額)	195,188,699
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,112,639,863)
(F) 計 次 期 繰 越 損 益 金 (F)	(△917,451,164)
追 加 信 託 差 損 益 金	1,131,703,787
(配 当 等 相 当 額)	1,131,703,787
(元 本 増 減 相 当 額)	195,188,699
(分 配 準 備 積 立 金)	(1,113,648,148)
	(△918,459,449)
	936,515,088

- (注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) 損益の状況の中で(C)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(65,994,464円)、費用控除後の有価証券等損益額(694,541円)、信託約款に規定する収益調整金(1,113,648,148円)および分配準備積立金(969,826,083円)より分配対象収益は2,050,163,236円(1口当たり8,182円)ですが、当期に分配した金額はありません。

当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。	
受託者報酬	3,282,930円
委託者報酬	34,881,034円

J P Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)
第9期(計算期間：2013年10月16日～2014年10月14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。

〔運用経過〕

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安な個別銘柄選択に努めました。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、南アフリカの投資比率を高めとした一方で、韓国、台湾を低めに維持しました。長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを选好する姿勢を維持し、生活必需品の投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、エネルギー、素材の投資比率を低めとしました。

◎期中の売買及び取引の状況(2013年10月16日から2014年10月14日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 767 (1,236)	千米ドル 3,162 (6)	百株 2,220	千米ドル 5,063
	メ キ シ コ	539	千メキシコペソ 2,841	1,336	千メキシコペソ 4,918
	ブ ラ ジ ル	46 (345)	千ブラジルレアル 143 (一)	687	千ブラジルレアル 2,180
	イ ギ リ ス	—	千英ポンド —	214	千英ポンド 265
	ト ル コ	366	千トルコ・リラ 285	301	千トルコ・リラ 262
	ハ ン ガ リ ー	—	千ハンガリーフォリント —	59	千ハンガリーフォリント 25,603
	オーストラリア	232	千オーストラリアドル 216	—	千オーストラリアドル —
	香 港	10,710	千香港ドル 19,364	9,305	千香港ドル 24,402
	マ レ ー シ ア	— (63)	千マレーシアシンギット (34)	455 (一)	785 (34)
	タ イ	1,629	千タイバート 41,860	137	千タイバート 2,974
	イ ン ド ネ シ ア	4,326	千インドネシアルピア 4,438,626	7,783	千インドネシアルピア 7,555,403

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	韓 国	百株 —	千韓国ウォン —	百株 43	千韓国ウォン 1,014,678
	台 湾	—	千新台幣ドル —	1,310 (一)	千新台幣ドル 22,951 (64)
	イ ン ド	578	千インドルピー 37,759	2,081	千インドルピー 157,110
国	南 ア フ リ カ	395 (1,073)	千南アフリカランド 9,173 (606)	3,395 (一)	千南アフリカランド 22,233 (606)

- (注1) 金額は受渡し代金です。
(注2) 単位未満は切捨てです。
(注3) ()内は株式分割、予約行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

	銘 柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	メ キ シ コ	口 59,500	千メキシコペソ 2,696	口 —	千メキシコペソ —
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT	—	—	(一)	(20)
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT PLACING	59,400	2,435	—	—

- (注1) 金額は受渡し代金です。
(注2) 単位未満は切捨てです。
(注3) ()内は併合等による減少分、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同)。

◎組入資産の明細

下記は、JPMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)全体(2,632,874千口)の内容です。
 (1) 外国株式 2014年10月14日現在

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		182	120	264	28,316	銀行	
VALE SA-SP PRF A ADR		543	384	385	41,307	素材	
CREDICORP LIMITED		—	39	586	62,802	銀行	
AMBEV SA-ADR		308	994	664	71,125	食品・飲料・タバコ	
HDFC BANK LTD-ADR		141	156	744	79,668	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR		—	118	154	16,522	電気通信サービス	
PETROLEO BRASILEIRO S.A. ADR		389	—	—	—	エネルギー	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		1,091	704	1,385	148,360	半導体・半導体製造装置	
TENARIS SA ADR		200	—	—	—	エネルギー	
COPA HOLDINGS SA-CLASS A (アメリカ・・・米国店頭市場)		—	20	206	22,132	運輸	
BAIDU INC-SPON ADR		—	40	802	85,954	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		148	109	634	67,967	資本財	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)							
LUKOIL-SPON ADR		—	144	706	75,613	エネルギー	
MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS/WI		184	122	750	80,368	食品・生活必需品小売り	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S		31	15	792	84,884	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SBERBANK OF THE RUSSIA-SPONSORED ADR LI (アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)		231	117	90	9,637	銀行	
SBERBANK OF THE RUSSIA-CLS		2,051	1,921	351	37,658	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS OJSC		—	279	152	16,311	電気通信サービス	
小 計		株 数 ・ 金 額	5,505	5,288	8,672	928,633	
銘 柄 数 < 比 率 >			12	16	—	<22.8%>	
(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-0		560	486	4,055	32,322	銀行	
MEXICHEM SAB DE CV-*		—	539	2,872	22,892	素材	
WALMART DE MEXICO -SER V		2,641	1,378	4,492	35,801	食品・生活必需品小売り	
小 計		株 数 ・ 金 額	3,201	2,404	11,419	91,015	
銘 柄 数 < 比 率 >			2	3	—	<2.2%>	
(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		439	398	1,512	67,678	銀行	
CIELO SA		218	306	1,266	56,651	ソフトウェア・サービス	
CCR SA		786	632	1,115	49,908	運輸	
LOJAS RENNER S.A.		155	135	1,007	45,066	小売	
MARCOPOLO SA		100	100	43	1,946	資本財	
MARCOPOLO SA-PREF		813	737	328	14,712	資本財	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		312	238	1,240	55,488	エネルギー	
WEG SA		354	337	934	41,815	資本財	
小 計		株 数 ・ 金 額	3,181	2,886	7,449	333,268	
銘 柄 数 < 比 率 >			8	8	—	<8.2%>	
(イギリス・・・ロンドン市場)		百株	百株	千英ポンド	千円		
STANDARD CHARTERED PLC		379	165	181	31,298	銀行	
小 計		株 数 ・ 金 額	379	165	181	31,298	
銘 柄 数 < 比 率 >			1	1	—	<0.8%>	
(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		988	1,204	1,258	59,354	資本財	
TURKIYE GARANTI BANKASI		1,141	991	803	37,871	銀行	
小 計		株 数 ・ 金 額	2,130	2,195	2,061	97,225	
銘 柄 数 < 比 率 >			2	2	—	<2.4%>	
(ハンガリー・・・ブダペスト市場)		百株	百株	千ハンガリーフォリント	千円		
OTP BANK NYRT		59	—	—	—	銀行	
小 計		株 数 ・ 金 額	59	—	—	—	
銘 柄 数 < 比 率 >			1	—	—	<—%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
OIL SEARCH LIMITED		—	232	192	18,045	エネルギー	
小 計		株 数 ・ 金 額	—	232	192	18,045	
銘 柄 数 < 比 率 >			—	1	—	<0.4%>	
(香港・・・香港市場)		百株	百株	千香港ドル	千円		
AIA GROUP LTD		2,946	2,210	9,259	127,786	保険	
CHINA MOBILE LTD		850	—	—	—	電気通信サービス	
CNOOC LTD		5,610	4,010	5,180	71,496	エネルギー	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H		1,085	—	—	—	銀行	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED		—	5,600	1,954	26,970	自動車・自動車部品	
HANG LUNG PROPERTIES LTD		1,560	—	—	—	不動産	
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA-H		695	—	—	—	保険	
SANDS CHINA LTD		180	1,036	4,314	59,546	消費者サービス	
SUN ART RETAIL GROUP LTD		1,835	3,675	3,333	45,998	食品・生活必需品小売り	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		1,000	800	4,440	61,272	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		
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP		百株	百株	千香港ドル	千円	食品・飲料・タバコ ソフトウェア・サービス 食品・生活必需品小売り 消費者サービス	
TENCENT HOLDINGS LIMITED		1,800	1,460	2,905	40,094		
WUMART STORES INC-H		—	473	5,411	74,673		
WYNN MACAU LIMITED		1,930	—	—	—		
小 計		株 数 ・ 金 額	19,491	20,896	40,977	565,493	
銘 柄 数 < 比 率 >		11	9	—	<13.9%>		
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)		百株	百株	千マレーシアリングギット	千円	銀行	
PUBLIC BANK BERHAD		988	596	1,101	36,192		
小 計		株 数 ・ 金 額	988	596	1,101		36,192
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.9%>		
(タイ・・・タイ市場)		百株	百株	千タイバーツ	千円	電気通信サービス 銀行 素材	
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD-NVDR		—	791	17,797	58,731		
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)		917	1,319	23,280	76,825		
SIAM CEMENT PCL NVDR		—	299	12,916	42,625		
小 計		株 数 ・ 金 額	917	2,409	53,994	178,182	
銘 柄 数 < 比 率 >		1	3	—	<4.4%>		
(インドネシア・・・インドネシア市場)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	自動車・自動車部品 銀行 銀行 家庭用品・パーソナル用品	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		12,730	9,777	6,208,395	54,633		
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		—	2,946	3,711,960	32,665		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		8,740	5,818	5,847,090	51,454		
PT UNILEVER INDONESIA TBK		1,290	762	2,324,100	20,452		
小 計		株 数 ・ 金 額	22,760	19,303	18,091,545	159,205	
銘 柄 数 < 比 率 >		3	4	—	<3.9%>		
(韓国・・・韓国市場)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	自動車・自動車部品	
HYUNDAI MOTOR COMPANY		87	43	782,365	78,705		
小 計		株 数 ・ 金 額	87	43	782,365	78,705	
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<1.9%>		
(台湾・・・台北市場)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 食品・生活必需品小売り	
DELTA ELECTRONICS INC		2,100	1,000	18,450	64,944		
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		970	760	17,024	59,924		
小 計		株 数 ・ 金 額	3,070	1,760	35,474	124,868	
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<3.1%>		
(インド・・・ボンベイ市場)		百株	百株	千インドルピー	千円	素材 ソフトウェア・サービス	
ACC LIMITED		258	87	12,090	21,399		
INFOSYS LTD		175	141	55,724	98,633		
(インド・・・インド国立証券市場)		—	—	—	—	素材 素材 銀行 食品・飲料・タバコ 銀行 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 自動車・自動車部品 各種金融 ソフトウェア・サービス	
ASIAN PAINTS LIMITED		322	239	15,670	27,735		
AMBUJA CEMENTS LIMITED		1,170	615	12,855	22,753		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION		1,392	895	91,133	161,306		
ITC LIMITED		1,213	1,453	50,955	90,192		
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		293	254	25,666	45,429		
LUPIN LIMITED		—	131	17,413	30,821		
LARSEN & TOUBRO LIMITED		309	60	8,703	15,405		
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		328	239	30,365	53,747		
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES		628	481	13,693	24,238		
TATA CONSULTANCY SERVICES		238	229	62,249	110,182		
小 計		株 数 ・ 金 額	6,331	4,827	396,523		701,846
銘 柄 数 < 比 率 >		11	12	—	<17.2%>		
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)		百株	百株	千南アフリカランド	千円		素材 各種金融 資本財 銀行 各種金融 小売 素材 食品・生活必需品小売り 電気通信サービス 小売 各種金融 食品・飲料・タバコ 食品・生活必需品小売り 食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC		—	143	3,502	33,978		
AFRICAN BANK INVESTMENTS LTD		1,278	—	—	—		
BIDVEST GROUP LIMITED		351	305	8,562	83,059		
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		124	108	2,892	28,053		
FIRSTRAND LTD		1,944	1,688	6,989	67,796		
IMPERIAL HOLDINGS LIMITED		120	104	1,862	18,069		
KUMBA IRON ORE LIMITED		107	—	—	—		
MASSMART HOLDINGS LIMITED		196	—	—	—		
MTN GROUP LTD		525	381	8,948	86,797		
MR PRICE GROUP LIMITED		188	163	3,310	32,112		
REMGRO LTD		244	310	7,070	68,581		
SABMILLER PLC		206	161	9,343	90,634		
SHOPRITE HOLDINGS LTD		424	483	6,512	63,170		
TIGER BRANDS LTD		146	82	2,561	24,842		
小 計		株 数 ・ 金 額	5,858	3,931	61,556	597,098	
銘 柄 数 < 比 率 >		13	11	—	<14.6%>		
(合 計)		株 数 ・ 金 額	73,961	66,939	—	3,941,081	
銘 柄 数 < 比 率 >		69	74	—	<96.6%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 邦貨換算金額欄の「—」内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。
(注3) 株数・評価額の単位は米ドルが原則です。
(注4) 「—」印は記入なしを表します。

(2) 投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(メキシコ)		口	口	千メキシコペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT		－	118,900	5,198	41,430
合 計	口 数 ・ 金 額	－	118,900	5,198	41,430
	銘 柄 数 < 比 率 >	－	1	－	<1.0%>

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 邦貨換算金額欄の< >は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。
(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。
(注4) 一印は記入しなれしを表します。

◎投資信託財産の構成

2014年10月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,941,081	96.6
投 資 信 託 証 券	41,430	1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	95,357	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,077,868	100.0

(注1) 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2) 当期末における外貨建純資産(4,050,571千円)の投資信託財産総額(4,077,868千円)に対する比率は99.3%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝107.08円、1メキシコペソ＝7.97円、1ブラジルレアル＝44.74円、1英ポンド＝172.00円、1トルコ・リラ＝47.16円、1オーストラリアドル＝93.60円、1香港ドル＝13.80円、1マレーシアリンギット＝32.86円、1タイバート＝3.30円、100インドネシアルピア＝0.88円、100韓国ウォン＝10.06円、1新台幣ドル＝3.52円、1インドルピー＝1.77円、1南アフリカランド＝9.70円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月14日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,077,868,062円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	87,498,265
株 式 (評 価 額)	3,941,081,402
投 資 信 託 証 券 (評 価 額)	41,430,514
未 収 配 当 金	7,857,867
未 収 利 息	14
(B) 純 資 産 総 額 (A)	4,077,868,062
元 本	2,632,874,878
次 期 繰 越 損 益 金	1,444,993,184
(C) 受 益 権 総 口 数	2,632,874,878口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C)	15,488円

<注記事項>
期首元本額 3,204,821,833円
期中追加設定元本額 520,727,680円
期中一部解約元本額 1,092,674,635円

元本の内訳
J P Mエマージング株式フォーカス F (適格機関投資家専用) 271,844,074円
J P 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) 2,361,030,804円

◎損益の状況

当期 自2013年10月16日 至2014年10月14日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	97,277,978円
受 取 配 当 金	97,225,457
受 取 利 息	52,521
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	238,252,571
売 買 益	691,210,453
売 買 損	△452,957,882
(C) そ の 他 費 用 等	△10,135,600
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	325,394,949
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,408,618,542
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	249,694,234
(G) 解 約 差 損 益 金	△538,714,541
(H) 計 (D + E + F + G)	1,444,993,184
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,444,993,184

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式 FC/FD

2014年 8 月31日決算

(計算期間：2013年 9 月1日～2014年 8 月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の株式 (DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&T」という場合があります)が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の株式 (DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●NFR&Tが、新興国株式の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替為替ヘッジを行う場合があります。また、代替為替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替取引は行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社* *平成27年10月1日(予定)以降は、「野村アセットマネジメント株式会社」に変更されます。
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク (ルクセンブルグ) エス・エー

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

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

純資産計算書

2014年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

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

受益証券一口当たり情報:

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

運用計算書

2014年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

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

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

発行済受益証券数の変動表

2014年8月31日に終了する計測期間

(未監査)

FCクラス

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

FDクラス

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

統計情報

2014年8月31日現在

(未監査)

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

組入資産明細
2014年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

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

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

財務書類に関する注記

2014年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

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

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

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

（2015年7月21日現在）

年 月	日
2015年 7 月	－
8 月	－
9 月	7
10月	－
11月	26
12月	25

※ 2015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。