

# 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19期（決算日2016年1月20日）

作成対象期間（2015年7月22日～2016年1月20日）

### 受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                         |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／株式                                                                                                                                                                             |
| 信託期間   | 2006年10月4日以降、無期限とします。                                                                                                                                                                   |
| 運用方針   | 信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。主として、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、日本を除く世界の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ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。 |
| 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。<br>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<br>MSCIオール・カンントリー・<br>ワールド・インデックス<br>(除く日本、円換算ベース) | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |         |
|-------------------|---------|-------|-----------|----------------------------------------------------------------|----------------------|---------|---------|
|                   | (分配落)   | 税 込 分 | 期 騰 落 中 率 |                                                                |                      |         |         |
|                   | 円       | 円     | %         |                                                                | %                    | %       | 百万円     |
| 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 |
| 19期(2016年 1 月20日) | 11, 914 | 150   | △18. 9    | 110. 00                                                        | △20. 8               | 98. 0   | 46, 215 |

\* 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）

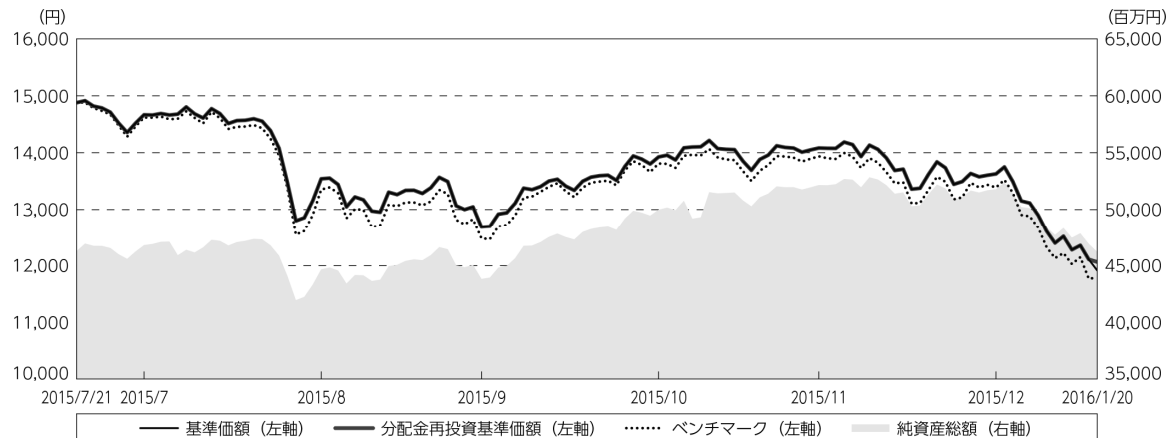
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準 価 額      |        | ベ ン チ マ ー ク<br>MSCI オール・カンントリー・<br>ワールド・インデックス<br>(除く日本、円換算ベース) |        | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|-----------------------|--------------|--------|-----------------------------------------------------------------|--------|----------------------|
|                       |              | 騰 落 率  |                                                                 | 騰 落 率  |                      |
| (期 首)<br>2015年 7 月21日 | 円<br>14, 879 | %<br>－ | 138. 83                                                         | %<br>－ | %<br>98. 8           |
| 7 月末                  | 14, 667      | △ 1. 4 | 136. 41                                                         | △ 1. 7 | 99. 0                |
| 8 月末                  | 13, 543      | △ 9. 0 | 124. 61                                                         | △10. 2 | 99. 0                |
| 9 月末                  | 12, 688      | △14. 7 | 116. 48                                                         | △16. 1 | 98. 7                |
| 10月末                  | 13, 927      | △ 6. 4 | 128. 87                                                         | △ 7. 2 | 99. 0                |
| 11月末                  | 14, 084      | △ 5. 3 | 130. 05                                                         | △ 6. 3 | 98. 9                |
| 12月末                  | 13, 629      | △ 8. 4 | 124. 95                                                         | △10. 0 | 98. 9                |
| (期 末)<br>2016年 1 月20日 | 12, 064      | △18. 9 | 110. 00                                                         | △20. 8 | 98. 0                |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2015年7月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(除く日本、円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2015年7月21日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,879円から期末11,914円となりました。

各地域の株式相場は、北米、欧州、アジア・太平洋、新興国、全ての地域が値下がりしました。  
また、為替市場は円に対して米ドル、ユーロは下落(円高)しました。

#### (上昇要因)

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

**(下落要因)**

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

**○投資環境**

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

**○当ファンドのポートフォリオ****・ 投資信託証券組入比率**

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

**・ 指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し**

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

**【削除ファンド】**

UBS海外株式ファンド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、[野村海外株式ファンドFB]などの投資比率を引き上げた一方、[NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド-米国株FD]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－18.9%となり、ベンチマークの－20.8%を1.9ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】

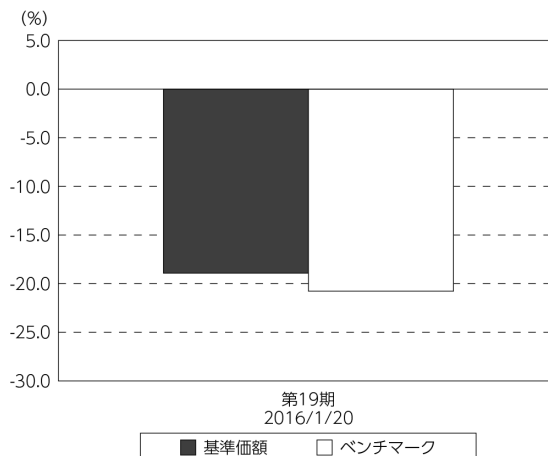
#### （プラス要因）

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

#### （マイナス要因）

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

基準価額と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19期<br>2015年 7 月22日～<br>2016年 1 月20日 |
|--------------------|---------------------------------------|
|                    |                                       |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 150<br>1.243%                         |
| 当期の収益              | —                                     |
| 当期の収益以外            | 150                                   |
| 翌期繰越分配対象額          | 7,082                                 |

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

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

## ◎今後の運用方針

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

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性<sup>(注)</sup>(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が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7月22日～2016年1月20日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                    |
|-----------------------|---------|------------|----------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                              |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>20 | %<br>0.146 | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                      |
| ( 投 信 会 社 )           | (16)    | (0.119)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等   |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 2 )   | (0.016)    | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 1 )   | (0.011)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                  |
| (b) そ の 他 費 用         | 0       | 0.002      | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                 |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 0 )   | (0.002)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                  |
| 合 計                   | 20      | 0.148      |                                              |
| 期中の平均基準価額は、13,756円です。 |         |            |                                              |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2015年7月22日～2016年1月20日)

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                               | 買 付       |            | 売 付     |           |
|-----|-------------------------------|-----------|------------|---------|-----------|
|     |                               | 口 数       | 金 額        | 口 数     | 金 額       |
| 国 内 | ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB      | 65,850    | 1,528,666  | 23,472  | 561,193   |
|     | UBS海外株式ファンドFB                 | —         | —          | 45,299  | 731,467   |
|     | GIMエマージング株式フォーカスFB            | 4,726     | 69,129     | 12,344  | 190,289   |
|     | ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB          | 33,430    | 733,543    | 774     | 17,386    |
|     | MFS欧州株ファンドFB                  | 50,951    | 617,446    | 45,849  | 589,669   |
|     | ノムラーコロンビア米国株バリュウ・ファンドFB       | 103,296   | 1,412,608  | 20,965  | 271,057   |
|     | 野村海外株式ファンドFB                  | 158,323   | 3,237,616  | 5,612   | 115,708   |
|     | シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB     | 5,230     | 125,589    | 3,976   | 108,116   |
|     | ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB      | 24,929    | 685,404    | 6,171   | 171,609   |
|     | ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB          | 27,924    | 482,249    | 6,544   | 111,880   |
|     | 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB       | 26,338    | 538,328    | 28,164  | 601,058   |
|     | NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FD   | —         | —          | 58,650  | 1,231,375 |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD | 36,031    | 501,945    | 9,292   | 138,440   |
|     | ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB   | 255,205   | 2,485,575  | 54,561  | 497,359   |
|     | ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB       | 274,888   | 2,632,667  | 21,223  | 205,884   |
| 合 計 |                               | 1,067,121 | 15,050,773 | 342,896 | 5,542,498 |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年7月22日～2016年1月20日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A     |                    |               | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|--------|---------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|        |               | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |              |                    | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円<br>15,050 | 百万円<br>9,430       | %<br>62.7     | 百万円<br>5,542 | 百万円<br>3,469       | %<br>62.6     |

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



## ○組入資産の明細

(2016年 1月20日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘 柄                           | 期首(前期末)   | 当 期 末     |            |      |
|-------------------------------|-----------|-----------|------------|------|
|                               | 口 数       | 口 数       | 評 価 額      | 比 率  |
|                               | 口         | 口         | 千円         | %    |
| ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB      | 255,971   | 298,349   | 6,120,928  | 13.2 |
| UBS海外株式ファンドFB                 | 45,299    | —         | —          | —    |
| GIMエマージング株式フォーカスFB            | 75,214    | 67,596    | 820,953    | 1.8  |
| ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB          | 55,331    | 87,987    | 1,597,755  | 3.5  |
| MFS欧州株ファンドFB                  | 229,084   | 234,186   | 2,476,516  | 5.4  |
| ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB       | 272,166   | 354,497   | 4,396,471  | 9.5  |
| 野村海外株式ファンドFB                  | 282,549   | 435,260   | 7,636,636  | 16.5 |
| シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB     | 35,733    | 36,987    | 781,720    | 1.7  |
| ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB      | 121,526   | 140,284   | 3,438,360  | 7.4  |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB          | 58,863    | 80,243    | 1,157,826  | 2.5  |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB       | 128,007   | 126,181   | 2,230,375  | 4.8  |
| NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FD   | 79,524    | 20,874    | 368,405    | 0.8  |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD | 79,450    | 106,189   | 1,291,789  | 2.8  |
| ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB   | 511,221   | 711,865   | 6,016,682  | 13.0 |
| ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB       | 581,025   | 834,690   | 6,944,620  | 15.0 |
| 合 計                           | 2,810,963 | 3,535,188 | 45,279,043 | 98.0 |

\*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2016年 1月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 投資信託受益証券     | 45,279,043 | 96.4  |
| コール・ローン等、その他 | 1,700,653  | 3.6   |
| 投資信託財産総額     | 46,979,696 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年1月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 46,979,696,163  |
| コール・ローン等        | 1,700,649,107   |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 45,279,043,760  |
| 未収利息            | 3,296           |
| (B) 負債          | 763,843,040     |
| 未払金             | 64,040,670      |
| 未払収益分配金         | 581,854,881     |
| 未払解約金           | 46,541,304      |
| 未払信託報酬          | 70,621,563      |
| その他未払費用         | 784,622         |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 46,215,853,123  |
| 元本              | 38,790,325,459  |
| 次期繰越損益金         | 7,425,527,664   |
| (D) 受益権総口数      | 38,790,325,459口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 11,914円         |

(注) 期首元本額31,104百万円、期中追加設定元本額11,816百万円、期中一部解約元本額4,130百万円、計算口数当たり純資産額11,914円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額14,168,890円。('15年7月22日～'15年9月30日、野村ファンドラップ外国株 Aコース／Bコースの合計額)

(注) 分配金の計算過程 (2015年7月22日～2016年1月20日) は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                       |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | 2015年7月22日～<br>2016年1月20日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 0円                        |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円                        |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 22,602,300,674円           |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 5,454,513,842円            |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 28,056,814,516円           |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 7,232円                    |
| g. 分配金                       | 581,854,881円              |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 150円                      |

## ○損益の状況 (2015年7月22日～2016年1月20日)

| 項 目              | 当 期               |
|------------------|-------------------|
|                  | 円                 |
| (A) 配当等収益        | 316,203           |
| 受取利息             | 316,203           |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 9,683,880,036   |
| 売買益              | 262,357,607       |
| 売買損              | △ 9,946,237,643   |
| (C) 信託報酬等        | △ 71,406,185      |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 9,754,970,018   |
| (E) 前期繰越損益金      | 5,454,513,842     |
| (F) 追加信託差損益金     | 12,307,838,721    |
| (配当等相当額)         | ( 22,602,300,674) |
| (売買損益相当額)        | (△10,294,461,953) |
| (G) 計(D+E+F)     | 8,007,382,545     |
| (H) 収益分配金        | △ 581,854,881     |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 7,425,527,664     |
| 追加信託差損益金         | 12,307,838,721    |
| (配当等相当額)         | ( 22,602,300,674) |
| (売買損益相当額)        | (△10,294,461,953) |
| 分配準備積立金          | 4,872,658,961     |
| 繰越損益金            | △ 9,754,970,018   |

\* 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。

## ○分配金のお知らせ

|                 |      |
|-----------------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 150円 |
|-----------------|------|

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

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

＜変更適用日：2015年10月1日＞

## 《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国株 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FB                  | P 12  |
| ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB      | P 28  |
| ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB      | P 60  |
| シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB     | P 73  |
| ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB      | P 83  |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB       | P 95  |
| MFS欧州株ファンドFB                  | P 105 |
| NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FD   | P 117 |
| ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB       | ※     |
| ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB   | ※     |
| ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB          | P 127 |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB          | P 141 |
| GIMエマージング株式フォーカスFB            | P 160 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD | P 168 |

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

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

## 野村海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用)

第8期(2014年11月21日～2015年11月20日)

## ○当ファンドの仕組み

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

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |       | ベンチマーク |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額   |
|-----------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
|                 | 期騰落    | 中率    | 期騰落    | 中率    |        |        |        |
|                 | 円      | %     |        | %     | %      | %      | 百万円    |
| 4期(2011年11月21日) | 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  |
| 8期(2015年11月20日) | 20,767 | 12.2  | 175.07 | 4.2   | 94.8   | —      | 12,770 |

\*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 |        | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|-------------|--------|-----------|-----------|
|                      |             | 騰 落 率  |             | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2014年11月20日 | 円<br>18,507 | %<br>— |             | %<br>— | %<br>96.3 | %<br>—    |
| 11月末                 | 18,797      | 1.6    | 170.17      | 1.3    | 97.8      | —         |
| 12月末                 | 19,269      | 4.1    | 172.42      | 2.6    | 95.3      | —         |
| 2015年1月末             | 18,651      | 0.8    | 165.13      | △1.7   | 94.9      | —         |
| 2月末                  | 19,805      | 7.0    | 174.63      | 4.0    | 96.2      | —         |
| 3月末                  | 20,044      | 8.3    | 174.39      | 3.8    | 94.2      | —         |
| 4月末                  | 20,203      | 9.2    | 176.12      | 4.8    | 92.1      | —         |
| 5月末                  | 21,225      | 14.7   | 184.11      | 9.6    | 95.1      | —         |
| 6月末                  | 20,591      | 11.3   | 176.83      | 5.3    | 94.0      | —         |
| 7月末                  | 21,424      | 15.8   | 181.81      | 8.2    | 95.9      | —         |
| 8月末                  | 19,867      | 7.3    | 167.41      | △0.3   | 94.5      | —         |
| 9月末                  | 18,445      | △ 0.3  | 156.00      | △7.1   | 94.8      | —         |
| 10月末                 | 20,487      | 10.7   | 173.07      | 3.0    | 95.9      | —         |
| (期 末)<br>2015年11月20日 | 20,767      | 12.2   | 175.07      | 4.2    | 94.8      | —         |

\* 騰落率は期首比です。

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

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

日銀による金融緩和が好感されたことや、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和の期待が再び強まったことや、米国の企業決算が総じて市場予想を上回ったこと、主要国の金融緩和の継続見通しにより上昇しました。基準価額の騰落率は12.2%となり、ベンチマークの4.2%を8.0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。

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

### 【今後の運用方針】

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

## ○ 1 口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|----------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>183 | %<br>0.918 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | (161)    | (0.810)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                             |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 11)    | (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 )           | ( 11)    | (0.054)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                            |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 23       | 0.118      | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| ( 株 式 )               | ( 23)    | (0.117)    |                                                                        |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 0)     | (0.000)    |                                                                        |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 8        | 0.041      | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| ( 株 式 )               | ( 8)     | (0.041)    |                                                                        |
| (d) そ の 他 費 用         | 11       | 0.054      | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                                          |
| ( 保 管 費 用 )           | ( 10)    | (0.050)    | 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                   | 225      | 1.131      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、19,900円です。 |          |            |                                                                        |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄           | 設 定       |           | 解 約     |         |
|---------------|-----------|-----------|---------|---------|
|               | 口 数       | 金 額       | 口 数     | 金 額     |
|               | 千口        | 千円        | 千口      | 千円      |
| 野村海外株式マザーファンド | 3,672,544 | 7,405,600 | 312,505 | 622,500 |

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期           |
|---------------------|---------------|
|                     | 野村海外株式マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 42,302,063千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 17,187,006千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.46          |

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 利害関係人との取引状況

<野村海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用)>  
該当事項はございません。

## &lt;野村海外株式マザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|        |               |                     |               |              |                     |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>10,662 | 百万円<br>1,938        | %<br>18.2     | 百万円<br>2,266 | 百万円<br>777          | %<br>34.3     |

平均保有割合 47.8%

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

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



## ○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄           | 期首(前期末)   | 当 期 末     |            |
|---------------|-----------|-----------|------------|
|               | 口 数       | 口 数       | 評 価 額      |
|               | 千口        | 千口        | 千円         |
| 野村海外株式マザーファンド | 2,727,174 | 6,087,213 | 12,635,838 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

| 項 目           | 当 期 末      |       |
|---------------|------------|-------|
|               | 評 価 額      | 比 率   |
|               | 千円         | %     |
| 野村海外株式マザーファンド | 12,635,838 | 98.6  |
| コール・ローン等、その他  | 184,952    | 1.4   |
| 投資信託財産総額      | 12,820,790 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（23,403,392千円）の投資信託財産総額（23,974,792千円）に対する比率は97.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=122.96円、1カナダドル=92.42円、1英ポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=15.87円、1豪ドル=88.42円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

| 項 目                | 当 期 末          |
|--------------------|----------------|
|                    | 円              |
| (A) 資産             | 12,820,790,834 |
| コール・ローン等           | 152,952,304    |
| 野村海外株式マザーファンド(評価額) | 12,635,838,237 |
| 未収入金               | 32,000,000     |
| 未収利息               | 293            |
| (B) 負債             | 50,751,722     |
| 未払信託報酬             | 50,573,286     |
| その他未払費用            | 178,436        |
| (C) 純資産総額(A－B)     | 12,770,039,112 |
| 元本                 | 6,149,190,000  |
| 次期繰越損益金            | 6,620,849,112  |
| (D) 受益権総口数         | 614,919口       |
| 1口当たり基準価額(C／D)     | 20,767円        |

(注) 期首元本額2,725百万円、期中追加設定元本額3,982百万円、期中一部解約元本額558百万円、計算口数当たり純資産額20,767円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額90,804,677円。(野村海外株式マザーファンド)

## ○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 61,716           |
| 受取利息             | 61,716           |
| (B) 有価証券売買損益     | 800,663,376      |
| 売買益              | 852,669,894      |
| 売買損              | △ 52,006,518     |
| (C) 信託報酬等        | △ 80,090,682     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 720,634,410      |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,968,311,164    |
| (F) 追加信託差損益金     | 3,931,903,538    |
| (配当等相当額)         | ( 4,444,499,572) |
| (売買損益相当額)        | (△ 512,596,034)  |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 6,620,849,112    |
| 次期繰越損益金(G)       | 6,620,849,112    |
| 追加信託差損益金         | 3,931,903,538    |
| (配当等相当額)         | ( 4,444,499,572) |
| (売買損益相当額)        | (△ 512,596,034)  |
| 分配準備積立金          | 2,688,945,574    |

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

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

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

## ○お知らせ

## ①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

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

＜変更適用日：2014年12月1日＞

## ③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年4月10日＞

## ④有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

## 野村海外株式マザーファンド

第9期(計算期間：2014年11月21日～2015年11月20日)

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## ◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首18,341円から期末20,758円となりました。基準価額の騰落率は13.2%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)の4.2%を9.0ポイント上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な企業の株式に投資しました。

## ◎今後の運用方針

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

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

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

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                                                                    |
|-----------------------|---------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                                                              |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 円<br>23 | %<br>0.117 | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                       |
| (株 式)                 | (23)    | (0.117)    |                                                                                                              |
| (投資信託証券)              | (0)     | (0.000)    |                                                                                                              |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税     | 8       | 0.041      | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                        |
| (株 式)                 | (8)     | (0.041)    |                                                                                                              |
| (c) そ の 他 費 用         | 10      | 0.050      | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| (保 管 費 用)             | (10)    | (0.050)    |                                                                                                              |
| (そ の 他)               | (0)     | (0.000)    |                                                                                                              |
| 合 計                   | 41      | 0.208      |                                                                                                              |
| 期中の平均基準価額は、19,810円です。 |         |            |                                                                                                              |

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 株式

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                | 買 付   |      | 売 付 |      |
|-----|----------------|-------|------|-----|------|
|     |                | 口 数   | 金 額  | 口 数 | 金 額  |
| 外 国 | アメリカ           | 口     | 千米ドル | 口   | 千米ドル |
|     | PUBLIC STORAGE | 3,480 | 797  | ー   | ー    |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 42,302,063千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 17,187,006千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.46         |

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|        |               |                     |               |              |                     |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>10,662 | 百万円<br>1,938        | %<br>18.2     | 百万円<br>2,266 | 百万円<br>777          | %<br>34.3     |

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

## ○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

## 外国株式

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

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



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

| 銘<br><br>柄                         |               | 期首(前期末) | 当 期 末  |        |        |            | 業 種 等    |
|------------------------------------|---------------|---------|--------|--------|--------|------------|----------|
|                                    |               |         | 株 数    | 株 数    | 評 価 額  |            |          |
|                                    |               |         |        |        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額     |          |
| (ユーロ…ベルギー)                         |               |         | 百株     | 百株     | 千ユーロ   | 千円         |          |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV NV            |               |         | 265    | 170    | 1,988  | 262,009    | 飲料       |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額     |         | 265    | 170    | 1,988  | 262,009    |          |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > |         | 1      | 1      | —      | <1.1%>     |          |
| ユ ー ロ 計                            | 株 数 ・ 金 額     |         | 9,785  | 8,746  | 25,985 | 3,423,856  |          |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > |         | 11     | 15     | —      | <14.5%>    |          |
| (香港)                               |               |         |        |        | 千香港ドル  |            |          |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD |               |         | 512    | 285    | 5,944  | 94,334     | 各種金融サービス |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額     |         | 512    | 285    | 5,944  | 94,334     |          |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > |         | 1      | 1      | —      | <0.4%>     |          |
| 合 計                                | 株 数 ・ 金 額     |         | 28,104 | 35,623 | —      | 22,604,670 |          |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > |         | 86     | 80     | —      | <95.8%>    |          |

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

\* 邦貨換算金額欄のくゝ内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* ー印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

| 銘 柄            |               | 期首(前期末) | 当 期 末 |       |       |         |
|----------------|---------------|---------|-------|-------|-------|---------|
|                |               |         | 口 数   | 口 数   | 評 価 額 |         |
|                |               |         |       |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |
| (アメリカ)         |               |         | 口     | 口     | 千米ドル  | 千円      |
| PUBLIC STORAGE |               |         | —     | 3,480 | 815   | 100,261 |
| 合 計            | 口 数 ・ 金 額     |         | —     | 3,480 | 815   | 100,261 |
|                | 銘 柄 数 < 比 率 > |         | —     | 1     | —     | <0.4%>  |

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

\* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* ー印は組み入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>22,604,670 | %<br>94.3 |
| 投資証券         | 100,261          | 0.4       |
| コール・ローン等、その他 | 1,269,861        | 5.3       |
| 投資信託財産総額     | 23,974,792       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（23,403,392千円）の投資信託財産総額（23,974,792千円）に対する比率は97.6%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=122.96円、1カナダドル=92.42円、1英ポンド=187.85円、1スイスフラン=121.18円、1スウェーデンクローナ=14.15円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=15.87円、1豪ドル=88.42円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

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

(注) 期首元本額7,208百万円、期中追加設定元本額5,767百万円、期中一部解約元本額1,611百万円、計算口数当たり純資産額20,758円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,585百万円
- ・野村海外株式ファンドF(適格機関投資家専用) 2,285百万円
- ・野村海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用) 6,087百万円
- ・野村海外株式ファンドFVA(適格機関投資家専用) 1,406百万円

## ○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

---

- ①運用の外部委託先であるWellington Management Company, LLP（ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー）の英文名称をWellington Management Company LLPに変更する  
必要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年2月10日＞
- ②デリバティブ取引等に係る投資制限に関する必要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年4月3日＞
- ③有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える必要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年8月3日＞

## ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド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<br>MSCI-KOKUSAI指数<br>(円ベース・<br>為替ヘッジなし) |          | 株 式<br>組 入 比 率 | 株 式<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>証 券 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------|--------|----------|------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|------------------------|--------------|
|                |        | 期<br>騰 落 | 中 率                                            | 期<br>騰 落 |                |                |                        |              |
|                | 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<br>月<br>日           | 基<br>準 | 価<br>額      |        | ベンチマーク<br>MSCI-KOKUSAI指数<br>(円ベース・<br>為替ヘッジなし) |      | 株<br>組<br>入<br>比<br>率 | 株<br>先<br>物<br>比<br>率 | 投<br>資<br>信<br>託<br>証<br>券<br>組<br>入<br>比<br>率 |
|-----------------------|--------|-------------|--------|------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------------------|
|                       |        | 騰<br>落<br>率 |        | 騰<br>落<br>率                                    |      |                       |                       |                                                |
| (期 首)<br>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)<br>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<br>226 | %<br>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<br>※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<br>※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

&lt;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)&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>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<br>※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<br>※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)             | ( 48) | (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                      |
| (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                   | 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<br>8,919<br>( 321) | 千米ドル<br>51,913<br>( 485)    | 百株<br>10,290<br>( 165) | 千米ドル<br>58,904<br>( 1,073)  |
|     | カナダ     | 3,052<br>( 75)        | 千カナダドル<br>14,683<br>( ー)    | 2,242                  | 千カナダドル<br>8,219             |
|     | イギリス    | 4,188<br>(11,451)     | 千英ポンド<br>4,375<br>( 416)    | 16,295<br>(46,224)     | 千英ポンド<br>5,514<br>( 421)    |
|     | スイス     | 116                   | 千スイスフラン<br>1,789            | 186<br>( ー)            | 千スイスフラン<br>2,420<br>( 25)   |
|     | スウェーデン  | 582                   | 千スウェーデンクローナ<br>7,732        | 508                    | 千スウェーデンクローナ<br>6,485        |
|     | ノルウェー   | 516                   | 千ノルウェークローネ<br>3,413         | 361                    | 千ノルウェークローネ<br>4,238         |
|     | デンマーク   | 287                   | 千デンマーククローネ<br>8,534         | 447                    | 千デンマーククローネ<br>10,286        |
|     | ユーロ     |                       | 千ユーロ                        |                        | 千ユーロ                        |
|     | ドイツ     | 399<br>( 16)          | 1,184<br>( ー)               | 980<br>( ー)            | 2,799<br>( 14)              |
|     | イタリア    | 5,822<br>( 134)       | 1,264<br>( ー)               | 7,743<br>( 134)        | 2,400<br>( ー)               |
|     | フランス    | 508<br>( 6)           | 1,418<br>( 3)               | 2,257<br>( 5)          | 4,776<br>( 4)               |
|     | オランダ    | 544                   | 482                         | 1,124                  | 1,197                       |
|     | スペイン    | 1,662<br>( 3,313)     | 1,509<br>( 51)              | 4,586<br>( 398)        | 1,707<br>( 52)              |
|     | ベルギー    | 67                    | 354                         | 85                     | 416                         |
|     | オーストリア  | 217<br>( 1)           | 77<br>( 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<br>( 250)       | 千香港ドル<br>30,801<br>( 3,453) | 3,095<br>( 250)        | 千香港ドル<br>12,203<br>( 3,453) |
|     | シンガポール  | 2,450                 | 千シンガポールドル<br>1,580          | 1,130                  | 千シンガポールドル<br>458            |

|        |          | 買 付                  |                        | 売 付                  |                        |
|--------|----------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
|        |          | 株 数                  | 金 額                    | 株 数                  | 金 額                    |
| 外<br>国 | オーストラリア  | 百株<br>3,315<br>( 55) | 千豪ドル<br>3,365<br>( 10) | 百株<br>1,229<br>( 55) | 千豪ドル<br>2,429<br>( 10) |
|        | ニュージーランド | 538                  | 千ニュージーランドドル<br>134     | 301                  | 千ニュージーランドドル<br>130     |
|        | イスラエル    | 721                  | 千新シェケル<br>1,619        | 705                  | 千新シェケル<br>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<br>( 2,200) | 3,335<br>( 322) | 38,900<br>( 700) | 1,256<br>( 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        |
|     |                             |         |           | ( - )  | (0.11449) |
|     | FONCIERE DES REGIONS-RIGHTS | -       | -         | 92     | 0.08962   |
|     |                             | ( 92)   | (0.11449) |        |           |
|     | 小 計                         | 1,545   | 102       | 1,637  | 107       |
|     |                             | ( 92)   | (0.11449) | ( - )  | (0.11449) |
|     | オランダ                        |         |           |        |           |
|     | CORIO NV                    | 793     | 31        | 793    | 36        |
|     | 小 計                         | 793     | 31        | 793    | 36        |
|     | ユ ー ロ 計                     | 2,338   | 134       | 2,430  | 144       |
|     |                             | ( 92)   | (0.11449) | ( - )  | (0.11449) |
|     | 香港                          |         | 千香港ドル     |        | 千香港ドル     |
| 国   | LINK REIT                   | 24,500  | 1,179     | -      | -         |
|     | 小 計                         | 24,500  | 1,179     | -      | -         |
|     | シンガポール                      |         | 千シンガポールドル |        | 千シンガポールドル |
|     | CAPITACOMMERCIAL TRUST      | 18,000  | 30        | 13,200 | 23        |
|     | 小 計                         | 18,000  | 30        | 13,200 | 23        |
|     | オーストラリア                     |         | 千豪ドル      |        | 千豪ドル      |
|     | GPT GROUP                   | 10,860  | 45        | 10,860 | 49        |
|     | LEND LEASE GROUP            | 10,145  | 138       | -      | -         |
|     | STOCKLAND TRUST GROUP       | 20,306  | 85        | 15,839 | 74        |
|     | DEXUS PROPERTY GROUP        | 5,284   | 37        | 5,284  | 40        |
|     | GOODMAN GROUP               | 11,231  | 63        | 11,231 | 70        |
|     | FEDERATION CENTRES          | 8,100   | 21        | 8,100  | 24        |
|     | SCENTRE GROUP               | 32,753  | 113       | -      | -         |
|     | WESTFIELD CORP              | 12,124  | 111       | -      | -         |
|     | 小 計                         | 110,803 | 617       | 51,314 | 258       |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

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

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。



## ○株式売買比率

(2014年4月29日～2015年4月27日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年4月29日～2015年4月27日)

## 利害関係人との取引状況

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

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

## ○組入資産の明細

(2015年4月27日現在)

## 外国株式

| 銘柄                          | 期首(前期末) | 当 期 末 |       |         | 業 種 等                   |
|-----------------------------|---------|-------|-------|---------|-------------------------|
|                             |         | 株 数   | 株 数   | 評 価 額   |                         |
|                             |         |       |       | 外貨建金額   |                         |
| (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 末 |       | 業 種 等   |                         |
|-------------------------------|---|---------|-------|-------|---------|-------------------------|
|                               |   | 株 数     | 株 数   | 評 価 額 |         |                         |
|                               |   |         |       | 外貨建金額 |         | 邦貨換算金額                  |
| (アメリカ)                        |   | 百株      | 百株    | 千米ドル  | 千円      |                         |
| ILLUMINA INC                  |   | 14      | 2     | 37    | 4,509   | ライフサイエンス・ツール/サービス       |
| INCYTE CORP                   |   | —       | 20    | 214   | 25,531  | バイオテクノロジー               |
| 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    | 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        |                         |       |
| 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                                    |  | 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 |                  |
| (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                               | 期首(前期末)       | 当 期 末  |              | 業 種 等   |                   |
|-----------------------------------|---------------|--------|--------------|---------|-------------------|
|                                   | 株 数           | 株 数    | 評 価 額        |         |                   |
|                                   |               |        | 外貨建金額 邦貨換算金額 |         |                   |
| (イギリス)                            | 百株            | 百株     | 千英ポンド        | 千円      |                   |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS       | 2             | —      | —            | —       | 石油・ガス・消耗燃料        |
| BUNZLE                            | 27            | 0.03   | 0.05562      | 10      | 商社・流通業            |
| NATIONAL GRID PLC                 | —             | 364    | 330          | 59,694  | 総合公益事業            |
| LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC     | 2             | 47     | 121          | 21,998  | 各種金融サービス          |
| UNILEVER PLC                      | —             | 4      | 13           | 2,362   | 食品                |
| INVESTEC PLC                      | —             | 54     | 33           | 6,064   | 資本市場              |
| SEVERN TRENT PLC                  | —             | 39     | 87           | 15,856  | 水道                |
| WHITBREAD PLC                     | 34            | 8      | 47           | 8,583   | ホテル・レストラン・レジャー    |
| HARGREAVES LANSDOWN PLC           | 48            | —      | —            | —       | 資本市場              |
| 3I GROUP PLC                      | —             | 23     | 11           | 2,119   | 資本市場              |
| CAPITA PLC                        | 37            | —      | —            | —       | 専門サービス            |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC       | 18            | 7      | 46           | 8,384   | 家庭用品              |
| REED ELSEVIER PLC                 | 257           | 184    | 205          | 37,183  | メディア              |
| SHIRE PLC                         | 28            | 116    | 655          | 118,379 | 医薬品               |
| UNITED UTILITIES GROUP PLC        | —             | 75     | 75           | 13,618  | 水道                |
| GLENCORE PLC                      | —             | 11     | 3            | 665     | 金属・鉱業             |
| DIXONS CARPHONE PLC               | —             | 208    | 90           | 16,316  | 専門小売り             |
| FRIENDS LIFE GROUP LTD            | 331           | —      | —            | —       | 保険                |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC          | 259           | —      | —            | —       | 航空宇宙・防衛           |
| JOHNSON MATTHEY PLC               | 44            | —      | —            | —       | 化学                |
| WPP PLC                           | 193           | —      | —            | —       | メディア              |
| WOLSELEY PLC                      | —             | 10     | 41           | 7,452   | 商社・流通業            |
| VODAFONE GROUP PLC                | 506           | —      | —            | —       | 無線通信サービス          |
| MELROSE INDUSTRIES PLC            | 61            | —      | —            | —       | 機械                |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS-PRF C        | 34,706        | —      | —            | —       | 航空宇宙・防衛           |
| COMPASS GROUP PLC                 | —             | 316    | 369          | 66,787  | ホテル・レストラン・レジャー    |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC | —             | 27     | 77           | 13,905  | ホテル・レストラン・レジャー    |
| 小 計                               | 株 数 ・ 金 額     | 49,961 | 3,080        | 3,494   | 631,060           |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 45     | 30           | —       | <6.8%>            |
| (スイス)                             |               |        | 千スイスフラン      |         |                   |
| SIKA AG-BR                        | 0.29          | —      | —            | —       | 化学                |
| BARRY CALLEBAUT AG                | 0.12          | —      | —            | —       | 食品                |
| SWISSCOM AG-REG                   | 0.67          | 0.7    | 38           | 4,839   | 各種電気通信サービス        |
| LINDT & SPRUENGLI AG-PC           | 0.18          | 0.18   | 94           | 11,771  | 食品                |
| LINDT&SPRUENGLI AG-REG            | 0.02          | 0.02   | 123          | 15,420  | 食品                |
| GIVAUDAN-REG                      | 0.65          | 1      | 191          | 23,881  | 化学                |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG         | —             | 7      | 212          | 26,437  | 保険                |
| NOVARTIS-REG                      | 7             | 26     | 260          | 32,429  | 医薬品               |
| ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)     | 7             | 5      | 142          | 17,796  | 医薬品               |
| ADECCO SA-REG                     | 19            | —      | —            | —       | 専門サービス            |
| NESTLE SA-REG                     | 0.92          | —      | —            | —       | 食品                |
| BALOISE HOLDING AG                | 10            | 5      | 70           | 8,839   | 保険                |
| SONOVA HOLDING AG-REG             | 2             | 8      | 113          | 14,202  | ヘルスケア機器・用品        |
| LONZA AG-REG                      | 7             | 8      | 116          | 14,477  | ライフサイエンス・ツール/サービス |
| SWISS LIFE HOLDING AG             | 2             | —      | —            | —       | 保険                |
| EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG         | 1             | —      | —            | —       | 化学                |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG         | —             | 0.69   | 21           | 2,630   | 資本市場              |
| KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG        | 5             | —      | —            | —       | 海運業               |
| GEBERIT AG-REG                    | 4             | —      | —            | —       | 建設関連製品            |
| ACTELION LTD                      | 22            | 3      | 46           | 5,775   | バイオテク ノロジー        |
| ARYZTA AG                         | 4             | —      | —            | —       | 食品                |
| JULIUS BAER GROUP LTD             | 2             | —      | —            | —       | 資本市場              |

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

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

| 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  |                         |
| (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)<br>MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH |               | 百株<br>— | 百株<br>190 | 千ニュージーランドドル<br>36 | 千円<br>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)<br>BANK HAPOALIM BM                |               | 19      | —         | 千新シェケル<br>—       | —           | 商業銀行<br>各種電気通信サービス<br>ソフトウェア<br>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<br>8,532,160 | %<br>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。<br>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。<br>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<br>円 | 期騰落率<br>% | ベンチマーク                 |           | 株式組入比率<br>% | 株式先物比率<br>% | 投資信託証券組入比率<br>% | 純資産総額<br>百万円 |
|----------------|-----------|-----------|------------------------|-----------|-------------|-------------|-----------------|--------------|
|                |           |           | S&P500株価指数<br>(円換算ベース) | 期騰落率<br>% |             |             |                 |              |
| 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 (対顧客電信売買相場仲値) 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<br>(円換算ベース) | 騰 落 率 |       |       |            |
| (期 首)<br>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)<br>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、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

## ○ 1口当たりの費用明細

（2014年5月28日～2015年5月27日）

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|----------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>110 | %<br>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<br>※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<br>※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<br>A           |               |            | 売付額等<br>C           |               |            |
|--------|---------------------|---------------|------------|---------------------|---------------|------------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |            | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |            |
| 為替直物取引 | 百万円<br>1, 566       | 百万円<br>739    | %<br>47. 2 | 百万円<br>4, 886       | 百万円<br>1, 228 | %<br>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-・<br>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。

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>* ベンチマーク (=S&amp;P500株価指数 (円換算ベース)) は、S&amp;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。</p> <p>* S&amp;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。</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## ○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<br>( 株 式 )<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 円<br>8<br>( 8 )<br>( 0 ) | %<br>0.061<br>(0.061)<br>(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<br>※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<br>( 株 式 )<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 0<br>( 0 )<br>( 0 )      | 0.002<br>(0.002)<br>(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<br>※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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 )       | 3<br>( 3 )<br>( 0 )      | 0.025<br>(0.025)<br>(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<br><br>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<br>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<br>16,476<br>( 1,108) | 千米ドル<br>99,481<br>( 1,328) | 百株<br>20,412<br>( 257) | 千米ドル<br>126,730<br>( 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<br>A           |               |           | 売付額等<br>C           |               |           |
|--------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|-----------|
|        | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |           | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |           |
| 為替直物取引 | 百万円<br>1,566        | 百万円<br>739    | %<br>47.2 | 百万円<br>4,886        | 百万円<br>1,228  | %<br>25.1 |

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

## ○組入資産の明細

(2015年5月27日現在)

## 外国株式

| 銘                                  | 柄 | 期首(前期末) | 当 |       | 期 | 末     | 業 | 種       | 等                       |        |
|------------------------------------|---|---------|---|-------|---|-------|---|---------|-------------------------|--------|
|                                    |   | 株       | 数 | 株     | 数 | 評 価 額 |   |         |                         |        |
|                                    |   |         |   |       |   | 外貨建金額 |   |         |                         | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ)                             |   | 百株      |   | 百株    |   | 千円    |   |         |                         |        |
| 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・*<br>インデックス（日本を除く）<br>(円ベース) |        | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券組入比率 | 純資産<br>総額 |
|----------------|--------|-------|---------------------------------------------|--------|------------|------------|----------------|-----------|
|                | 円      | 騰落率   | 円                                           | 騰落率    |            |            |                |           |
| 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・*<br>インデックス (日本を除く) |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|---------------|---------|-------|--------------------------------------|-------|-----------|-----------|---------------------|
|               | 騰 落 率   | 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<br>210 | %<br>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<br>・ 基準価額の算出ならびに公表<br>・ 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<br>・ 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<br>・ 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<br>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<br>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（L E I : 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)

| 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  |

## ○損益の状況 (2014年4月22日～2015年4月20日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 有価証券売買損益   | 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<br>( 株 式 )              | 円<br>13<br>(13)     | %<br>0.048<br>(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<br>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<br>( 株 式 )              | 4<br>( 4 )          | 0.015<br>(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<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 25<br>(25)<br>( 0 ) | 0.094<br>(0.093)<br>(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<br><br>・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<br><br>・その他は、グローバルな取引主体識別子 ( L E I : 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<br>262      | 千米ドル<br>326                  | 百株<br>228       | 千米ドル<br>355                  |
|     | オーストラリア | 4,754<br>( 50) | 千オーストラリアドル<br>5,886<br>( 55) | 1,009<br>( 54)  | 千オーストラリアドル<br>1,939<br>( 71) |
|     | 香港      | 4,744          | 千香港ドル<br>18,672              | 1,423           | 千香港ドル<br>9,528               |
|     | シンガポール  | 3,952          | 千シンガポールドル<br>2,332           | 1,661<br>( 650) | 千シンガポールドル<br>1,741<br>( 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          | 外貨建金額       |                        |
| (アメリカ)                       | 百株               | 百株          | 千米ドル         | 千円          |                        |
| HONGKONG LAND HOLDINGS LTD   | 680              | 717         | 554          | 66,006      | 不動産                    |
| JARDINE MATHESON HLDGS LTD   | 72               | 59          | 364          | 43,339      | 資本財                    |
| JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD  | 155              | 165         | 573          | 68,197      | 資本財                    |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 907<br>3    | 941<br>3     | 1,492<br>—  | 177,543<br><5.2%>      |
| (オーストラリア)                    |                  |             | 千オーストラリアドル   |             |                        |
| AUST AND NZ BANKING GROUP    | 366              | 429         | 1,529        | 142,243     | 銀行                     |
| ASX LTD                      | 75               | 106         | 453          | 42,149      | 各種金融                   |
| BHP BILLITON LTD             | 518              | 665         | 1,993        | 185,441     | 素材                     |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 185              | 182         | 1,677        | 156,025     | 銀行                     |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  | 398              | 546         | 2,116        | 196,874     | 銀行                     |
| NEWCREST MINING LTD          | 132              | —           | —            | —           | 素材                     |
| RIO TINTO LTD                | 117              | 133         | 738          | 68,655      | 素材                     |
| TELSTRA CORP LTD             | 756              | 1,079       | 662          | 61,660      | 電気通信サービス               |
| WESTPAC BANKING CORP         | 310              | 393         | 1,528        | 142,190     | 銀行                     |
| WOOLWORTHS LTD               | 264              | 312         | 890          | 82,794      | 食品・生活必需品小売り            |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD       | 119              | 189         | 672          | 62,577      | エネルギー                  |
| CSL LTD                      | 133              | 165         | 1,556        | 144,770     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ORICA LTD                    | 92               | 140         | 287          | 26,782      | 素材                     |
| WESFARMERS LTD               | 178              | 213         | 918          | 85,451      | 食品・生活必需品小売り            |
| COMPUTERSHARE LTD            | 362              | 447         | 564          | 52,524      | ソフトウェア・サービス            |
| QBE INSURANCE GROUP LTD      | 268              | 372         | 509          | 47,414      | 保険                     |
| AGL ENERGY LTD               | 252              | 345         | 517          | 48,088      | 公益事業                   |
| RECALL HOLDINGS LTD          | 533              | 531         | 411          | 38,251      | 商業・専門サービス              |
| BRAMBLES LTD                 | 883              | 1,090       | 1,261        | 117,320     | 商業・専門サービス              |
| INCITEC PIVOT LTD            | 1,426            | 1,848       | 763          | 71,000      | 素材                     |
| RESMED INC-CDI               | 657              | 709         | 653          | 60,751      | ヘルスケア機器・サービス           |
| JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI  | 446              | 515         | 819          | 76,216      | 素材                     |
| DULUXGROUP LTD               | 220              | 390         | 250          | 23,309      | 素材                     |
| MEDIBANK PRIVATE LTD         | —                | 1,631       | 378          | 35,204      | 保険                     |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 8,700<br>23 | 12,442<br>23 | 21,155<br>— | 1,967,700<br><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) | 当 期 末  |           |           | 業 種 等              |
|------------------------------|---------------|---------|--------|-----------|-----------|--------------------|
|                              |               | 株 数     | 株 数    | 評 価 額     | 評 価 額     |                    |
|                              |               |         |        | 外貨建金額     | 邦貨換算金額    |                    |
| (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。<br>②株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>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。<br>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。<br>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<br>9,239 | %<br>2.0 | 9,376  | %<br>1.1    | %<br>94.2 | 百万円<br>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)<br>2014年4月7日 | 円<br>17,607 | %<br>— | %<br>—      | %<br>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)<br>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<br>※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<br>3,355 | 百万円<br>2,872 | 百万円<br>—  | 百万円<br>— |

\*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<br>2,132,216 | 千円<br>4,963,383 | 千口<br>180,366 | 千円<br>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<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|             | 百万円       | 百万円                | %             | 百万円       | 百万円                | %             |
| 株 式 先 物 取 引 | 3,355     | —                  | —             | 2,872     | —                  | —             |
| 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<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| 株 式         | 百万円<br>32,760 | 百万円<br>—           | %<br>—        | 百万円<br>27,212 | 百万円<br>—           | %<br>—        |
| 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<br>833 百万円<br>— |

\*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<br>2,424,661 | 千口<br>4,376,511 千円<br>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<br>11,031,435 | %<br>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、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

## ○1万口(元本10,000円)当たりの費用明細 (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<br>(株 式)<br>(先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | 円<br>(2)<br>(0) | %<br>(0.009)<br>(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<br>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<br>(株 式)                      | 1<br>(1)        | 0.002<br>(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<br>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<br>(保 管 費 用)                      | 1<br>(1)        | 0.004<br>(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<br>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<br>33,334<br>( 228) | 千米ドル<br>180,908<br>( 1,493) | 百株<br>25,288<br>( 280) | 千米ドル<br>141,400<br>( 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<br>4,916 | 百万円<br>4,773 | 百万円<br>—  | 百万円<br>— |

\*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<br>A          |          |        | 売付額等<br>C          |          |        |
|-------------|--------------------|----------|--------|--------------------|----------|--------|
|             | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A   |        | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C   |        |
| 株 式         | 百万円<br>21,310      | 百万円<br>— | %<br>— | 百万円<br>16,662      | 百万円<br>— | %<br>— |
| 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<br>銘 柄 数 比 率 | 18,187<br>107 | 26,180<br>126 | 152,002<br>— | 18,095,896<br><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<br>343 | 百万円<br>— |

\* 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6期（決算日：2015年11月16日）

## ○ファンドの仕組み

| 商品分類   | 追加型投信／海外／株式                                                                                     |                                                                                 |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 無期限です。                                                                                          |                                                                                 |
| 運用方針   | 主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |                                                                                 |
| 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。<br>・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。<br>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                 |
| 分配方針   | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。                                          |                                                                                 |

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

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額       | 騰落率        | ベンチマーク     |            | 株組入比率     | 純資産額         |
|-----------------|------------|------------|------------|------------|-----------|--------------|
|                 |            |            | 騰落         | 騰落率        |           |              |
| 2期(2011年11月15日) | 円<br>8,990 | %<br>△12.4 | 450,100.45 | %<br>△14.8 | %<br>97.3 | 百万円<br>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        |
| 6期(2015年11月16日) | 20,299     | 6.6        | 974,129.65 | 1.6        | 97.0      | 4,173        |

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日         | 基準価額   | 騰落率  | ベンチマーク       |      | 株組入比率 |
|-------------|--------|------|--------------|------|-------|
|             |        |      | 騰落           | 騰落率  |       |
| (期首)        | 円      | %    |              | %    | %     |
| 2014年11月17日 | 19,041 | —    | 959,108.71   | —    | 97.8  |
| 11月末        | 20,010 | 5.1  | 1,008,463.71 | 5.1  | 98.7  |
| 12月末        | 19,895 | 4.5  | 994,460.11   | 3.7  | 98.6  |
| 2015年1月末    | 19,652 | 3.2  | 973,046.85   | 1.5  | 99.6  |
| 2月末         | 20,848 | 9.5  | 1,028,670.59 | 7.3  | 98.4  |
| 3月末         | 20,911 | 9.8  | 1,029,646.36 | 7.4  | 97.9  |
| 4月末         | 21,045 | 10.5 | 1,047,293.53 | 9.2  | 99.0  |
| 5月末         | 22,440 | 17.9 | 1,098,896.49 | 14.6 | 98.5  |
| 6月末         | 21,684 | 13.9 | 1,055,430.59 | 10.0 | 98.0  |
| 7月末         | 22,116 | 16.1 | 1,074,794.94 | 12.1 | 98.5  |
| 8月末         | 20,582 | 8.1  | 989,347.94   | 3.2  | 98.9  |
| 9月末         | 19,210 | 0.9  | 912,455.23   | △4.9 | 99.2  |
| 10月末        | 20,747 | 9.0  | 998,681.03   | 4.1  | 98.9  |
| (期末)        |        |      |              |      |       |
| 2015年11月16日 | 20,299 | 6.6  | 974,129.65   | 1.6  | 97.0  |

(注) 騰落率は期首比です。

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

ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス（円ベース）です。基準価額は、対顧客電信売買相場の仲値（TTM）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TTM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も負いません。



## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

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

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

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

為替は、量的金融緩和策の導入による金利低下を背景にユーロが弱含んだ一方、スイスフランは対ユーロの上限が撤廃されたことなどを背景に上昇しました。

このような環境下、当期の基準価額は6.6%上昇し、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス（円ベース））の騰落率（+1.6%）を上回りました。

### 【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。

### 【今後の運用方針】

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

## ○1口当たりの費用明細

（2014年11月18日～2015年11月16日）

| 項 目                   | 当 期   |         | 項 目 の 概 要                                          |
|-----------------------|-------|---------|----------------------------------------------------|
|                       | 金 額   | 比 率     |                                                    |
|                       | 円     | %       |                                                    |
| (a) 信 託 報 酬           | 179   | 0.862   | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                            |
| （ 投 信 会 社 ）           | (158) | (0.759) | *委託した資金の運用の対価                                      |
| （ 販 売 会 社 ）           | ( 11) | (0.054) | *運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価           |
| （ 受 託 会 社 ）           | ( 10) | (0.048) | *運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                           |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 21    | 0.103   | (b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数                   |
| （ 株 式 ）               | ( 21) | (0.103) | *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                  |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 24    | 0.114   | (c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数                   |
| （ 株 式 ）               | ( 24) | (0.114) | *有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                   |
| (d) そ の 他 費 用         | 15    | 0.072   | (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 ）           | ( 13) | (0.065) | *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)  | (0.007) | *監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用                        |
| （ そ の 他 ）             | ( 0)  | (0.000) | *その他は、株式の売却や配当等に係る税金等                              |
| 合 計                   | 239   | 1.151   |                                                    |
| 期中の平均基準価額は、20,761円です。 |       |         |                                                    |

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

（注）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月18日～2015年11月16日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘                        | 柄 | 設 定     |           | 解 約     |           |
|--------------------------|---|---------|-----------|---------|-----------|
|                          |   | 口 数     | 金 額       | 口 数     | 金 額       |
|                          |   | 千口      | 千円        | 千口      | 千円        |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド |   | 682,183 | 1,446,160 | 838,681 | 1,845,194 |

## ○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月16日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月16日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2015年11月16日現在)

## 親投資信託残高

| 銘                        | 柄 | 期首(前期末)   | 当 期 末     |           |
|--------------------------|---|-----------|-----------|-----------|
|                          |   | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                          |   | 千口        | 千口        | 千円        |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド |   | 2,112,450 | 1,955,952 | 4,173,611 |

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

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月16日現在)

| 項 目                      | 当 期 末     | 比 率   |
|--------------------------|-----------|-------|
|                          | 評 価 額     |       |
|                          | 千円        | %     |
| 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド | 4,173,611 | 99.5  |
| コール・ローン等、その他             | 20,187    | 0.5   |
| 投資信託財産総額                 | 4,193,798 | 100.0 |

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

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月16日現在)

| 項 目                           | 当 期 末         |
|-------------------------------|---------------|
|                               | 円             |
| (A) 資産                        | 4,193,798,122 |
| 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) | 4,173,611,549 |
| 未収入金                          | 20,186,573    |
| (B) 負債                        | 20,186,573    |
| 未払信託報酬                        | 20,024,573    |
| その他未払費用                       | 162,000       |
| (C) 純資産総額(A－B)                | 4,173,611,549 |
| 元本                            | 2,056,040,000 |
| 次期繰越損益金                       | 2,117,571,549 |
| (D) 受益権総口数                    | 205,604口      |
| 1口当たり基準価額(C／D)                | 20,299円       |

(注) 当ファンドの期首元本額は2,201,740,000円、期中追加設定元本額は713,010,000円、期中一部解約元本額は858,710,000円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は20,299円です。

## ○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月16日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 有価証券売買損益   | 229,779,429    |
| 売買益            | 370,653,454    |
| 売買損            | △ 140,874,025  |
| (B) 信託報酬等      | △ 41,039,254   |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 188,740,175    |
| (D) 前期繰越損益金    | 969,823,538    |
| (E) 追加信託差損益金   | 959,007,836    |
| (配当等相当額)       | ( 856,711,017) |
| (売買損益相当額)      | ( 102,296,819) |
| (F) 計(C＋D＋E)   | 2,117,571,549  |
| 次期繰越損益金(F)     | 2,117,571,549  |
| 追加信託差損益金       | 959,007,836    |
| (配当等相当額)       | ( 859,310,776) |
| (売買損益相当額)      | ( 99,697,060)  |
| 分配準備積立金        | 1,158,563,713  |

(注) (A) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(83,252,936円)、費用控除後の有価証券等損益額(105,487,239円)、信託約款に規定する収益調整金(959,007,836円)および分配準備積立金(969,823,538円)より分配対象収益は2,117,571,549円(1口当たり10,299円)でしたが、当期に分配した金額はありません。

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

## ○お知らせ

2014年12月1日付で、法令改正に伴う所要の約款変更を行いました。

## 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド

第 6 期 (計算期間：2014年11月18日～2015年11月16日)

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

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【運用経過】

株式組入比率は期中、フルインベストメントを意識し高位を保ちました。期末の組入比率は97.0%程度となっています。  
期を通じて、運用部門全体の討論を通して得られた多様なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通して個別企業を調査し、ボトムアップの観点から魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールにも配慮しました。  
期中、不透明な経済環境下、政治的・地政学的リスクが顕在化するなか、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考えるディフェンシブな企業を中心にポートフォリオを構築しました。対ベンチマークでは、期を通じて一般消費財・サービスやヘルスケア、資本財・サービスの各セクターをオーバーウェイト、公益やエネルギー、生活必需品の各セクターをアンダーウェイトしました。

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

## 【今後の運用方針】

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

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月16日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要                                                                                                     |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額                 | 比 率                         |                                                                                                               |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>22<br>(22)     | %<br>0.102<br>(0.102)       | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>* 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<br>( 株 式 )              | 25<br>(25)          | 0.114<br>(0.114)            | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>* 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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 14<br>(14)<br>( 0 ) | 0.065<br>(0.064)<br>(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<br>* 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<br>* その他は、株式の売却や配当に係る税金等 |
| 合 計                                       | 61                  | 0.281                       |                                                                                                               |
| 期中の平均基準価額は、21,729円です。                     |                     |                             |                                                                                                               |

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月18日～2015年11月16日)

## 株式

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

(注) 金額は受渡代金です。

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

## ○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月16日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月16日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2015年11月16日現在)

## 外国株式

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

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

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

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。



## ○投資信託財産の構成

(2015年11月16日現在)

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

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

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月16日現在)

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

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

&lt;元本の内訳&gt;

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

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

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

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2,1338円です。

## ○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月16日)

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

(注) (B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○お知らせ

2014年12月1日付で、法令改正に伴う所要の約款変更を行いました。

## MFS欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用)

第9期(2014年11月21日～2015年11月20日)

## ◎ファンドの仕組み

|             |                                                                                                                                                                                              |                                              |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 商 品 分 類     | 追加型投信／海外／株式                                                                                                                                                                                  |                                              |
| 信 託 期 間     | 2007年4月5日以降、無期限とします。                                                                                                                                                                         |                                              |
| 運 用 方 針     | この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。 |                                              |
| 主 な 投 資 対 象 | MFS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 | MFS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 |       | ベ ン チ マ ー ク               |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 |
|-----------------|---------|-------|---------------------------|-------|-----------|-----------|-------|
|                 | 騰 落     | 率     | MSCIヨーロッパインデックス<br>(円ベース) | 騰 落 率 |           |           |       |
|                 | 円       | %     |                           | %     | %         | %         | 百万円   |
| 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 |
| 9期(2015年11月20日) | 12,558  | 8.1   | 10,016                    | 1.4   | 98.8      | —         | 4,947 |

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額 |       | ベ ン チ マ ー ク               |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|---------------------------|-------|-----------|-----------|
|                     | 騰 落     | 率     | MSCIヨーロッパインデックス<br>(円ベース) | 騰 落 率 |           |           |
| (期首)                | 円       | %     |                           | %     | %         | %         |
| 2014年11月20日         | 11,619  | —     | 9,881                     | —     | 99.0      | —         |
| 11月末                | 11,818  | 1.7   | 10,058                    | 1.8   | 98.3      | —         |
| 12月末                | 11,823  | 1.8   | 9,919                     | 0.4   | 97.7      | —         |
| 2015年1月末            | 11,520  | △ 0.9 | 9,708                     | △ 1.8 | 97.0      | —         |
| 2月末                 | 12,149  | 4.6   | 10,273                    | 4.0   | 97.7      | —         |
| 3月末                 | 12,144  | 4.5   | 10,288                    | 4.1   | 97.7      | —         |
| 4月末                 | 12,429  | 7.0   | 10,419                    | 5.4   | 97.7      | —         |
| 5月末                 | 13,295  | 14.4  | 10,968                    | 11.0  | 99.0      | —         |
| 6月末                 | 12,808  | 10.2  | 10,529                    | 6.6   | 98.2      | —         |
| 7月末                 | 13,148  | 13.2  | 10,700                    | 8.3   | 98.4      | —         |
| 8月末                 | 12,280  | 5.7   | 9,856                     | △ 0.3 | 98.2      | —         |
| 9月末                 | 11,537  | △ 0.7 | 9,093                     | △ 8.0 | 98.5      | —         |
| 10月末                | 12,466  | 7.3   | 9,955                     | 0.7   | 97.8      | —         |
| (期末)<br>2015年11月20日 | 12,558  | 8.1   | 10,016                    | 1.4   | 98.8      | —         |

\*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、原油価格の下落やギリシャの金融支援を巡る混乱を受けて一進一退の展開となりました。年明け以降は、欧州中央銀行（ECB）の量的金融緩和策が好感されたほか、ギリシャに対する金融支援の延長合意などを受けて市場に安心感が広がり、上昇基調となりました。しかしその後、夏場にかけては、ギリシャの債務問題が再び混迷を深めたことで一時不安定な推移となり、続いて市場の間で中国景気や世界経済の先行き不透明感が高まったことから大幅に下落しました。ただし、10月以降は、市場が落ち着きを取り戻し、夏場の下落分の一部を埋めて期を終えました。期末の基準価額は、期中にユーロに対する円高が進行したことがややマイナスに働いたものの、前期末比8.1%の上昇となりました。

また、ベンチマークの騰落率は+1.4%となり、ベンチマークを6.7%上回りました。

【運用経過】

＜MFS欧州株 マザーファンド＞を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

【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口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目               | 当 期    |         | 項 目 の 概 要                                         |
|-------------------|--------|---------|---------------------------------------------------|
|                   | 金 額    | 比 率     |                                                   |
|                   | 円      | %       |                                                   |
| 平 均 基 準 価 額       | 12,284 |         | 期中の平均基準価額です。                                      |
| (a) 信 託 報 酬       | 100    | 0.810   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                          |
| （ 投 信 会 社 ）       | (90)   | (0.735) | 委託した資金の運用の対価                                      |
| （ 販 売 会 社 ）       | (7)    | (0.054) | 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| （ 受 託 銀 行 ）       | (3)    | (0.021) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                           |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 21     | 0.173   | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数                 |
| （ 株 式 ）           | (21)   | (0.173) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                  |
| (c) そ の 他 費 用     | 24     | 0.194   | (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 ）       | (21)   | (0.174) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ）       | (1)    | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                       |
| （ そ の 他 ）         | (2)    | (0.012) | その他は、取引主体識別コードの登録（更新）手数料                          |
| 合 計               | 145    | 1.177   |                                                   |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄            | 設 定       |           | 解 約       |           |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                | 口 数       | 金 額       | 口 数       | 金 額       |
|                | 千口        | 千円        | 千口        | 千円        |
| MFS欧州株 マザーファンド | 1,312,130 | 1,692,192 | 1,866,578 | 2,513,463 |

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

親投資信託残高

| 項 目            | 期 首 (前期末) | 当 期 末     |           |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
|                | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                | 千口        | 千口        | 千円        |
| MFS欧州株 マザーファンド | 4,185,739 | 3,631,290 | 4,944,002 |

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

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

| 項 目            | 当 期 末     |       |
|----------------|-----------|-------|
|                | 評 価 額     | 比 率   |
|                | 千円        | %     |
| MFS欧州株 マザーファンド | 4,944,002 | 99.5  |
| コール・ローン等、その他   | 25,787    | 0.5   |
| 投資信託財産総額       | 4,969,789 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(8,391,021千円)の投資信託財産総額(8,437,657千円)に対する比率は99.4%です。

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

| 項 目                 | 当 期 末         |
|---------------------|---------------|
|                     | 円             |
| (A) 資産              | 4,969,789,662 |
| コール・ローン等            | 25,787,445    |
| MFS欧州株 マザーファンド(評価額) | 4,944,002,215 |
| 未収利息                | 2             |
| (B) 負債              | 22,414,124    |
| 未払信託報酬              | 22,207,237    |
| その他未払費用             | 206,887       |
| (C) 純資産総額(A－B)      | 4,947,375,538 |
| 元本                  | 3,939,580,000 |
| 次期繰越損益金             | 1,007,795,538 |
| (D) 受益権総口数          | 393,958口      |
| 1口当たり基準価額(C／D)      | 12,558円       |

[元本増減]

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 4,506,960,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,410,720,000円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,978,100,000円 |
| 1口当たり純資産額 | 12,558円        |

## ○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 5                |
| 受取利息             | 5                |
| (B) 有価証券売買損益     | 375,059,992      |
| 売買益              | 532,806,384      |
| 売買損              | △157,746,392     |
| (C) 信託報酬等        | △45,826,820      |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 329,233,177      |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,094,322,218    |
| (F) 追加信託差損益金     | △415,759,857     |
| (配当等相当額)         | (751,080,454)    |
| (売買損益相当額)        | (△1,166,840,311) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 1,007,795,538    |
| 次期繰越損益金(G)       | 1,007,795,538    |
| 追加信託差損益金         | △415,759,857     |
| (配当等相当額)         | (751,080,454)    |
| (売買損益相当額)        | (△1,166,840,311) |
| 分配準備積立金          | 1,423,555,395    |

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は19,091,712円です。

## ○お知らせ

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

## MFS欧州株 マザーファンド

第9期(計算期間：2014年11月21日～2015年11月20日)

## ◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.8%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、一般消費財・サービスが多くなっています。前期末と比較すると、一般消費財・サービス、生活必需品などの投資比率が上昇する一方、ヘルスケア、公益事業などの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、一般消費財・サービスや素材などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成以上の投資割合）、ヘルスケアや金融などがアンダーウェイト（ベンチマーク構成以下の投資割合）となっています。
- (3) 当期の基準価額の騰落率は+8.7%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）の+1.4%を7.4%上回りました。業種配分効果は、エネルギーのアンダーウェイト、一般消費財・サービスのオーバーウェイトなどの影響でプラスに寄与しました。銘柄選択効果も、一般消費財・サービス、金融といった業種の銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

## ◎今後の運用方針

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

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目                                       | 当 期               |                             | 項 目 の 概 要                                                                                                      |
|-------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額               | 比 率                         |                                                                                                                |
| 平 均 基 準 価 額                               | 円<br>13,278       | %                           | 期中の平均基準価額です。                                                                                                   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 23<br>(23)        | 0.172<br>(0.172)            | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                          |
| (b) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 25<br>(23)<br>(2) | 0.186<br>(0.173)<br>(0.012) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>その他は、取引主体識別コードの登録（更新）手数料 |
| 合 計                                       | 48                | 0.358                       |                                                                                                                |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 株式

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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



(2015年11月20日現在)

## ○組入資産の明細

## 外国株式

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

| 銘 柄                              |         | 当期首(前期末) | 当 期 末  |           | 業 種       |                                            |
|----------------------------------|---------|----------|--------|-----------|-----------|--------------------------------------------|
|                                  |         | 株 数      | 株 数    | 評 価 額     |           |                                            |
|                                  |         |          |        | 外 貨 建 金 額 |           | 邦 貨 換 算 金 額                                |
| (ユーロ・・・オランダ)                     |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円        | 一般消費財・サービス<br>情報技術<br>素材<br>電気通信サービス<br>金融 |
| RELX NV                          |         | 381      | 555    | 898       | 118,409   |                                            |
| ASM INTERNATIONAL NV             |         | 112      | 79     | 297       | 39,162    |                                            |
| AKZO NOBEL                       |         | 208      | 192    | 1,261     | 166,153   |                                            |
| KONINKLIJKE KPN NV               |         | 1,987    | 883    | 315       | 41,527    |                                            |
| ING GROEP NV-CVA                 |         | 1,140    | 687    | 913       | 120,315   |                                            |
| 国 小 計                            | 株数・金額   | 3,831    | 2,398  | 3,685     | 485,568   |                                            |
|                                  | 銘柄数<比率> | 5        | 5      | —         | <5.8%>    |                                            |
| (ユーロ・・・スペイン)                     |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円        | 情報技術<br>資本財・サービス<br>一般消費財・サービス<br>資本財・サービス |
| AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS      |         | —        | 133    | 509       | 67,118    |                                            |
| APPLUS SERVICES SA               |         | 493      | 164    | 136       | 17,962    |                                            |
| INDITEX                          |         | 228      | —      | —         | —         |                                            |
| AENA SA                          |         | —        | 47     | 498       | 65,728    |                                            |
| 国 小 計                            | 株数・金額   | 721      | 344    | 1,144     | 150,809   |                                            |
|                                  | 銘柄数<比率> | 2        | 3      | —         | <1.8%>    |                                            |
| (ユーロ・・・ベルギー)                     |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円        | 一般消費財・サービス<br>金融                           |
| D' IETEREN SA/NV                 |         | 198      | 116    | 359       | 47,394    |                                            |
| KBC GROEP NV                     |         | 247      | 79     | 434       | 57,286    |                                            |
| 国 小 計                            | 株数・金額   | 446      | 195    | 794       | 104,680   |                                            |
|                                  | 銘柄数<比率> | 2        | 2      | —         | <1.2%>    |                                            |
| (ユーロ・・・オーストリア)                   |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円        | 金融                                         |
| ERSTE GROUP BANK AG              |         | 134      | 110    | 317       | 41,886    |                                            |
| 国 小 計                            | 株数・金額   | 134      | 110    | 317       | 41,886    |                                            |
|                                  | 銘柄数<比率> | 1        | 1      | —         | <0.5%>    |                                            |
| (ユーロ・・・アイルランド)                   |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円        | 一般消費財・サービス<br>一般消費財・サービス                   |
| PADDY POWER PLC                  |         | 72       | —      | —         | —         |                                            |
| PADDY POWER PLC                  |         | —        | 68     | 788       | 103,948   |                                            |
| 国 小 計                            | 株数・金額   | 72       | 68     | 788       | 103,948   |                                            |
|                                  | 銘柄数<比率> | 1        | 1      | —         | <1.2%>    |                                            |
| (ユーロ・・・ギリシャ)                     |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円        | 電気通信サービス                                   |
| HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZATION |         | —        | 266    | 252       | 33,281    |                                            |
| 国 小 計                            | 株数・金額   | —        | 266    | 252       | 33,281    |                                            |
|                                  | 銘柄数<比率> | —        | 1      | —         | <0.4%>    |                                            |
| (ユーロ・・・ポルトガル)                    |         | 百株       | 百株     | 千ユーロ      | 千円        | エネルギー<br>生活必需品                             |
| GALP ENERGIA SGPS SA             |         | 244      | 408    | 411       | 54,175    |                                            |
| JERONIMO MARTINS                 |         | 457      | 423    | 547       | 72,145    |                                            |
| 国 小 計                            | 株数・金額   | 702      | 831    | 958       | 126,321   |                                            |
|                                  | 銘柄数<比率> | 2        | 2      | —         | <1.5%>    |                                            |
| 通 貨 小 計                          | 株数・金額   | 14,927   | 10,741 | 22,558    | 2,972,330 |                                            |
|                                  | 銘柄数<比率> | 36       | 34     | —         | <35.3%>   |                                            |

| 銘柄                           | 銘柄      | 当        | 期      | 末         | 業         | 種          |
|------------------------------|---------|----------|--------|-----------|-----------|------------|
|                              |         | 当期首(前期末) | 株      | 株         | 評 価 額     |            |
|                              |         | 株 数      | 株 数    | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額    |            |
| (イギリス)                       |         | 百株       | 百株     | 千イギリスポンド  | 千円        |            |
| ASHTAD GROUP PLC             |         | 289      | —      | —         | —         | 資本財・サービス   |
| BHP BILLITON PLC             |         | —        | 416    | 370       | 69,573    | 素材         |
| BELLWAY PLC                  |         | 280      | 184    | 449       | 84,439    | 一般消費財・サービス |
| SKY PLC                      |         | —        | 221    | 243       | 45,828    | 一般消費財・サービス |
| CRODA INTERNATIONAL PLC      |         | 185      | 171    | 486       | 91,301    | 素材         |
| MITIE GROUP PLC              |         | 1,025    | 1,220  | 402       | 75,532    | 資本財・サービス   |
| HSBC HOLDINGS PLC            |         | 1,855    | 2,140  | 1,123     | 211,122   | 金融         |
| PRUDENTIAL PLC               |         | 340      | —      | —         | —         | 金融         |
| RIO TINTO PLC                |         | 251      | 271    | 622       | 116,999   | 素材         |
| FIDESSA GROUP PLC            |         | 138      | 125    | 239       | 44,982    | 情報技術       |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC     |         | —        | 12,135 | 889       | 167,160   | 金融         |
| BG GROUP PLC                 |         | 533      | 895    | 930       | 174,772   | エネルギー      |
| BABCOCK INTL GROUP PLC       |         | —        | 350    | 350       | 65,811    | 資本財・サービス   |
| GKN PLC                      |         | —        | 985    | 297       | 55,863    | 一般消費財・サービス |
| BT GROUP PLC                 |         | 992      | 1,064  | 523       | 98,248    | 電気通信サービス   |
| BARCLAYS PLC                 |         | —        | 2,639  | 607       | 114,032   | 金融         |
| BURBERRY GROUP PLC           |         | 188      | 189    | 242       | 45,577    | 一般消費財・サービス |
| NEXT PLC                     |         | —        | 47     | 371       | 69,789    | 一般消費財・サービス |
| BOOKER GROUP PLC             |         | 2,094    | 2,744  | 500       | 94,092    | 生活必需品      |
| CENTRICA PLC                 |         | 1,387    | 919    | 196       | 36,885    | 公益事業       |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS  |         | 754      | 464    | 773       | 145,356   | エネルギー      |
| IG GROUP HOLDINGS PLC        |         | 933      | 846    | 648       | 121,749   | 金融         |
| WHITBREAD PLC                |         | 156      | 144    | 653       | 122,828   | 一般消費財・サービス |
| DOMINO'S PIZZA GROUP PLC     |         | 805      | 658    | 708       | 133,019   | 一般消費財・サービス |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC  |         | 136      | 172    | 1,086     | 204,169   | 生活必需品      |
| BETFAIR GROUP PLC            |         | 359      | —      | —         | —         | 一般消費財・サービス |
| BEAZLEY PLC                  |         | 1,669    | 1,693  | 651       | 122,345   | 金融         |
| STAGECOACH GROUP PLC         |         | 1,264    | 1,168  | 410       | 77,100    | 資本財・サービス   |
| CAIRN ENERGY PLC             |         | 597      | 825    | 121       | 22,759    | エネルギー      |
| ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP |         | 885      | —      | —         | —         | 金融         |
| WPP PLC                      |         | 635      | 527    | 799       | 150,142   | 一般消費財・サービス |
| IMI PLC                      |         | 170      | 157    | 144       | 27,177    | 資本財・サービス   |
| VODAFONE GROUP PLC           |         | 3,566    | 3,386  | 750       | 140,909   | 電気通信サービス   |
| HISCOX LTD                   |         | 649      | —      | —         | —         | 金融         |
| COMPASS GROUP PLC            |         | 485      | 502    | 540       | 101,548   | 一般消費財・サービス |
| BETFAIR GROUP PLC            |         | —        | 271    | 941       | 176,921   | 一般消費財・サービス |
| HISCOX LTD                   |         | —        | 563    | 566       | 106,326   | 金融         |
| 通 貨 小 計                      | 株数・金額   | 22,635   | 38,107 | 17,643    | 3,314,366 |            |
|                              | 銘柄数<比率> | 28       | 32     | —         | <39.3%>   |            |

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

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 一印は組み入れなし。

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

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 8,331,517 | 98.7  |
| コール・ローン等、その他 | 106,140   | 1.3   |
| 投資信託財産総額     | 8,437,657 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(8,391,021千円)の投資信託財産総額(8,437,657千円)に対する比率は99.4%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

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

[元本増減]

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

[期末における元本の内訳]

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

○お知らせ

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

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド - 米国株 FC/FD

2014年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態                        | ケイマン諸島籍円建て外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 投 資 目 的                    | <p>◆米国の株式(DR(預託証書)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。</p> <p>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国株の運用を行なう運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p> <p>◆NFR&amp;Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FCは、S&amp;P500株価指数(円ヘッジベース)<sup>※1</sup>をベンチマークとします。また、NFR&amp;Tマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株FDは、S&amp;P500株価指数(円換算ベース)<sup>※2</sup>をベンチマークとします。</p> <p><sup>※1</sup>「S&amp;P500株価指数(円ヘッジベース)」は、S&amp;P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。</p> <p><sup>※2</sup>「S&amp;P500株価指数(円換算ベース)」は、S&amp;P500株価指数(US\$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自に円換算したものです。</p> |
| 投 資 態 度                    | <p>●米国の株式(DR(預託証書)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。</p> <p>●投資顧問会社が、米国株の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</p> <p>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、米国株の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</p> <p>●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。</p> <p>●FCの外貨建資産については、原則としてS&amp;P500株価指数(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p> <p>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p>                          |
| 受 託 会 社<br>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                | <p>野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社*</p> <p>*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。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 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            |
| <b>資産合計</b>                  |    | <b>63,134,620</b> |

**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         |
| <b>負債合計</b>    |  | <b>733,330</b> |

**純資産総額**

\$ 62,401,290

FCクラス一口当たり純資産 (\$22,991,385/186,035口)

\$ 123.59

FDクラス一口当たり純資産 (\$39,409,905/226,161口)

\$ 174.26

## 運用計算書

2014年12月31日に終了する計測期間

**収益**

受取配当金 (源泉徴収税\$184,473控除後)

\$ 449,639

雑収益

74,835

**収益合計**

524,474

**費用**

投資顧問報酬

427,964

事務管理代行報酬と保管費用

122,852

専門家報酬

34,609

為替管理手数料

10,919

トランスファー・エージェント報酬

1,966

**費用合計**

598,310

**純投資損益**

(73,836)

**実現および未実現損益**

投資有価証券に係る実現純利益

11,120,837

為替先渡し契約に係る実現純損益

(4,037,068)

投資有価証券に係る未実現損益 (外国税額控除後) の増減

(6,083,139)

為替先渡し契約に係る未実現損益の増減

678,515

投資有価証券および為替先渡し契約に係る未実現損益の増減と実現損益

1,679,145

**運用結果による純資産増減**

\$ 1,605,309



## 純資産変動計算書

2014年12月31日に終了する計測期間

**運用結果による純資産の変動**

|                            |    |                  |
|----------------------------|----|------------------|
| 純投資損益                      | \$ | (73,836)         |
| 投資有価証券に係る実現純利益             |    | 11,120,837       |
| 為替先渡し契約に係る実現純損益            |    | (4,037,068)      |
| 投資有価証券に係る未実現損益(外国税額控除後)の増減 |    | (6,083,139)      |
| 為替先渡し契約に係る未実現損益の増減         |    | 678,515          |
| <b>運用結果による純資産増減</b>        |    | <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>    |
| <b>期末純資産総額</b> | <u>\$ 62,401,290</u> |

キャッシュフロー計算書  
2014年12月31日に終了する計測期間

**投資活動に伴うキャッシュフロー**

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

**財務活動に伴うキャッシュフロー**

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

|                     |    |                         |
|---------------------|----|-------------------------|
| <b>提供された正味現金</b>    |    | 2,616,018               |
| <b>期初現金および現金等価物</b> |    | <u>3,412,718</u>        |
| <b>期末現金および現金等価物</b> | \$ | <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<br>\$ | 評価金額<br>\$ | 純資産比率  |
|------------------------------------|--------|------------|------------|--------|
| <b>株式</b>                          |        |            |            |        |
| <b>米国<br/>普通株</b>                  |        |            |            |        |
| 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%  |
| <b>合計： Basic Materials</b>         |        | 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%  |
| <b>合計： Communications</b>          |        | 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%  |
| <b>合計： Consumer Cyclical</b>       |        | 3,093,262  | 3,444,067  | 5.52%  |

| 銘柄名                               | 株数      | 取得時価<br>\$ | 評価金額<br>\$ | 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%  |
| <b>合計:</b> 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%  |
| <b>合計:</b> 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%  |
| <b>合計:</b> 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%  |
| <b>合計:</b> Industrial             |         | 5,809,158  | 6,089,451  | 9.75%  |

| 銘柄名                               | 株数     | 取得時価<br>\$        | 評価金額<br>\$        | 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%         |
| <b>合計: Technology</b>             |        | 5,075,537         | 6,982,489         | 11.19%        |
| <b>合計: 普通株</b>                    |        | <b>50,005,903</b> | <b>54,753,157</b> | <b>87.74%</b> |
| 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%         |
| <b>合計: Real Estate</b>            |        | 1,371,346         | 1,525,227         | 2.45%         |
| <b>合計: REIT</b>                   |        | <b>1,371,346</b>  | <b>1,525,227</b>  | <b>2.45%</b>  |
| <b>株式合計</b>                       |        | <b>51,377,249</b> | <b>56,278,384</b> | <b>90.19%</b> |

## 為替先渡し契約

| 受渡日           | 受取通貨 | 2014年<br>12月31日<br>時点の評価金額<br>\$ | 受渡通貨 | 2014年<br>12月31日<br>時点の評価金額<br>\$ | 信用<br>格付 | 未実現損益<br>\$ |
|---------------|------|----------------------------------|------|----------------------------------|----------|-------------|
| 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<br>における記載場所 | 公正価値             | 純資産計算書<br>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<br>評価差益 | \$160,837        | 為替先渡し契約に係る<br>評価差損 | \$14,007        |
| 資産負債計算書における<br>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<br>記載場所                         | デリバティブに係る<br>実現純利益    | デリバティブに係る<br>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<br>および<br>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10期(2014年11月21日～2015年11月20日)

## ○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                             |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | —                                                                                                                                                           |
| 信託期間   | 2006年6月30日以降、無期限とします。                                                                                                                                       |
| 運用方針   | ノムラーアバディーン新興国株マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 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<br>MSCIエマージング・マーケット・<br>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 | 純資産総額 |
|------------------|--------|-------|-----------------------------------------------|-------|--------|--------|------------|-------|
|                  | 円      | 騰落率   | 円                                             | 騰落率   |        |        |            |       |
| 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 |
| 10期(2015年11月20日) | 22,208 | △8.8  | 123.45                                        | △12.0 | 93.0   | —      | 3.8        | 4,237 |

\*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が公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

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

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



## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |       | ベンチマーク<br>MSCIエマージング・マーケット・<br>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       | %     |                                               | %     | %           | %           | %                   |
| 2014年11月20日 | 24,362  | —     | 140.34                                        | —     | 93.2        | —           | 4.6                 |
| 11月末        | 25,011  | 2.7   | 143.59                                        | 2.3   | 92.7        | —           | 4.6                 |
| 12月末        | 23,887  | △ 1.9 | 138.61                                        | △ 1.2 | 91.5        | —           | 4.5                 |
| 2015年1月末    | 24,152  | △ 0.9 | 138.02                                        | △ 1.7 | 91.1        | —           | 4.7                 |
| 2月末         | 24,884  | 2.1   | 142.16                                        | 1.3   | 90.7        | —           | 4.5                 |
| 3月末         | 24,459  | 0.4   | 139.64                                        | △ 0.5 | 92.2        | —           | 4.5                 |
| 4月末         | 25,157  | 3.3   | 151.22                                        | 7.7   | 90.9        | —           | 4.0                 |
| 5月末         | 25,435  | 4.4   | 149.81                                        | 6.7   | 92.8        | —           | 4.2                 |
| 6月末         | 24,283  | △ 0.3 | 140.90                                        | 0.4   | 93.3        | —           | 4.3                 |
| 7月末         | 23,884  | △ 2.0 | 133.01                                        | △ 5.2 | 91.9        | —           | 4.4                 |
| 8月末         | 21,383  | △12.2 | 119.21                                        | △15.1 | 92.0        | —           | 4.3                 |
| 9月末         | 20,077  | △17.6 | 111.70                                        | △20.4 | 92.1        | —           | 4.2                 |
| 10月末        | 21,895  | △10.1 | 122.69                                        | △12.6 | 92.7        | —           | 4.1                 |
| (期 末)       |         |       |                                               |       |             |             |                     |
| 2015年11月20日 | 22,208  | △ 8.8 | 123.45                                        | △12.0 | 93.0        | —           | 3.8                 |

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

中国政府による追加金融緩和期待や米国の利上げ開始時期の後ずれ観測などを背景に、世界の新興国株式市場は5月頃までは上昇基調となりました。しかし、その後は中国の景気指標が悪化したことや米国で早期利上げ懸念が強まったことなどから下落に転じ、8月に中国政府が中国人民元を切り下げたことで一段安となりました。その後、米国の9月雇用統計が市場予想を下回る弱い内容であったことから早期利上げ観測が後退し、新興国株式市場は反発しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－8.8%となり、ベンチマークの－12.0%を上回りました。

## 【運用経過】

【ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

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

## ○ 1口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|----------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>251 | %<br>1.058 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | (218)    | (0.918)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                             |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 13)    | (0.054)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                  |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 20)    | (0.086)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                            |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 8        | 0.032      | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※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)     | (0.032)    |                                                                        |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 5        | 0.023      | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| ( 株 式 )               | ( 5)     | (0.023)    |                                                                        |
| (d) そ の 他 費 用         | 22       | 0.093      | (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 )           | ( 17)    | (0.074)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 1)     | (0.003)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                            |
| ( そ の 他 )             | ( 3)     | (0.016)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                   | 286      | 1.206      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、23,708円です。 |          |            |                                                                        |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                    | 設 定     |           | 解 約    |         |
|------------------------|---------|-----------|--------|---------|
|                        | 口 数     | 金 額       | 口 数    | 金 額     |
|                        | 千口      | 千円        | 千口     | 千円      |
| ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド | 836,618 | 2,111,150 | 83,620 | 221,400 |

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;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)&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|---------------------|---------------|------------|---------------------|---------------|
|        |              |                     |               |            |                     |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>2,659 | 百万円<br>1,363        | %<br>51.3     | 百万円<br>966 | 百万円<br>421          | %<br>43.6     |

平均保有割合 47.5%

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

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

## ○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄                    | 期首(前期末) | 当 期 末     |           |
|------------------------|---------|-----------|-----------|
|                        | 口 数     | 口 数       | 評 価 額     |
|                        | 千口      | 千口        | 千円        |
| ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド | 989,210 | 1,742,208 | 4,193,843 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

| 項 目                    | 当 期 末     |       |
|------------------------|-----------|-------|
|                        | 評 価 額     | 比 率   |
|                        | 千円        | %     |
| ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド | 4,193,843 | 98.5  |
| コール・ローン等、その他           | 64,299    | 1.5   |
| 投資信託財産総額               | 4,258,142 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（7,907,921千円）の投資信託財産総額（8,036,242千円）に対する比率は98.4%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=122.96円、1英ポンド=187.85円、1トルコリラ=43.27円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=4.87円、1フォリント=0.4247円、1ズロチ=30.99円、1香港ドル=15.87円、1リング=28.32円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.61円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1メキシコペソ=7.38円、1レアル=33.05円、1ランド=8.77円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

| 項 目                            | 当 期 末         |
|--------------------------------|---------------|
|                                | 円             |
| (A) 資産                         | 4,258,142,067 |
| コール・ローン等                       | 46,798,541    |
| ノムラーアバディーン新興国株<br>マザーファンド(評価額) | 4,193,843,437 |
| 未収入金                           | 17,500,000    |
| 未収利息                           | 89            |
| (B) 負債                         | 20,737,314    |
| 未払信託報酬                         | 20,674,086    |
| その他未払費用                        | 63,228        |
| (C) 純資産総額(A-B)                 | 4,237,404,753 |
| 元本                             | 1,908,050,000 |
| 次期繰越損益金                        | 2,329,354,753 |
| (D) 受益権総口数                     | 190,805口      |
| 1口当たり基準価額(C/D)                 | 22,208円       |

(注) 期首元本額1,072百万円、期中追加設定元本額978百万円、期中一部解約元本額142百万円、計算口数当たり純資産額22,208円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額49,247,083円。(ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド)

## ○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 28,629           |
| 受取利息             | 28,629           |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 285,580,561    |
| 売買益              | 11,424,076       |
| 売買損              | △ 297,004,637    |
| (C) 信託報酬等        | △ 38,326,066     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 323,877,998    |
| (E) 前期繰越損益金      | 936,789,426      |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,716,443,325    |
| (配当等相当額)         | ( 2,096,242,359) |
| (売買損益相当額)        | (△ 379,799,034)  |
| (G) 計(D+E+F)     | 2,329,354,753    |
| 次期繰越損益金(G)       | 2,329,354,753    |
| 追加信託差損益金         | 1,716,443,325    |
| (配当等相当額)         | ( 2,099,429,324) |
| (売買損益相当額)        | (△ 382,985,999)  |
| 分配準備積立金          | 978,874,270      |
| 繰越損益金            | △ 365,962,842    |

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

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

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

## ○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

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

＜変更適用日：2015年8月3日＞

## ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第10期(計算期間：2014年11月21日～2015年11月20日)

### ○当期の運用経過と今後の運用方針

#### ◎当期の運用経過

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

#### ◎今後の運用方針

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

\* ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（ドルベース）をもとに、当社において円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。従って、MSCIが公表するものとは異なります。

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

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要                                                                                                        |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額                 | 比 率                         |                                                                                                                  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )              | 円<br>8<br>( 8 )     | %<br>0.032<br>(0.032)       | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※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<br>( 株 式 )              | 6<br>( 6 )          | 0.023<br>(0.023)            | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 23<br>(19)<br>( 4 ) | 0.089<br>(0.073)<br>(0.016) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br><br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 37                  | 0.144                       |                                                                                                                  |
| 期中の平均基準価額は、25,566円です。                     |                     |                             |                                                                                                                  |

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 株式

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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



○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|---------------------|---------------|------------|---------------------|---------------|
|        |              |                     |               |            |                     |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>2,659 | 百万円<br>1,363        | %<br>51.3     | 百万円<br>966 | 百万円<br>421          | %<br>43.6     |

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

## ○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

## 外国株式

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

| 銘柄                               |      | 柄       | 期首(前期末) | 当 期 末  |            | 業 種 等   |             |
|----------------------------------|------|---------|---------|--------|------------|---------|-------------|
|                                  |      |         | 株 数     | 株 数    | 評 価 額      |         |             |
|                                  |      |         |         |        | 外貨建金額      | 邦貨換算金額  |             |
| (マレーシア)                          |      |         | 百株      | 百株     | 千リンギ       | 千円      |             |
| PUBLIC BANK BHD                  |      |         | 1,553   | 2,003  | 3,613      | 102,342 | 銀行          |
| 小 計                              | 株 数  | ・ 金 額   | 4,321   | 5,190  | 5,067      | 143,508 |             |
|                                  | 銘柄 数 | < 比 率 > | 2       | 2      | —          | <1.8%>  |             |
| (タイ)                             |      |         |         |        | 千バーツ       |         |             |
| SIAM CEMENT PUBLIC (F)           |      |         | 990     | 1,080  | 49,680     | 170,899 | 建設資材        |
| SIAM COMMERCIAL BANK (F)         |      |         | 2,367   | 3,687  | 48,115     | 165,516 | 銀行          |
| PTT EXPLORATION & PRODUCTION (F) |      |         | 910     | —      | —          | —       | 石油・ガス・消耗燃料  |
| 小 計                              | 株 数  | ・ 金 額   | 4,267   | 4,767  | 97,795     | 336,416 |             |
|                                  | 銘柄 数 | < 比 率 > | 3       | 2      | —          | <4.2%>  |             |
| (フィリピン)                          |      |         |         |        | 千フィリピンペソ   |         |             |
| AYALA LAND LTD                   |      |         | 18,001  | 20,801 | 70,619     | 184,316 | 不動産管理・開発    |
| BANK OF PHILIPPINE ISLANDS       |      |         | 4,572   | 5,422  | 46,092     | 120,301 | 銀行          |
| 小 計                              | 株 数  | ・ 金 額   | 22,573  | 26,223 | 116,712    | 304,618 |             |
|                                  | 銘柄 数 | < 比 率 > | 2       | 2      | —          | <3.8%>  |             |
| (インドネシア)                         |      |         |         |        | 千ルピア       |         |             |
| INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA      |      |         | —       | 5,021  | 10,556,652 | 95,009  | 建設資材        |
| PT ASTRA INTERNATIONAL TBK       |      |         | 30,486  | 45,102 | 28,188,750 | 253,698 | 自動車         |
| 小 計                              | 株 数  | ・ 金 額   | 30,486  | 50,123 | 38,745,402 | 348,708 |             |
|                                  | 銘柄 数 | < 比 率 > | 1       | 2      | —          | <4.4%>  |             |
| (韓国)                             |      |         |         |        | 千ウォン       |         |             |
| SAMSUNG ELECTRONICS PFD          |      |         | 30      | 35     | 4,099,750  | 436,213 | コンピュータ・周辺機器 |
| E-MART CO                        |      |         | 34      | 34     | 760,725    | 80,941  | 食品・生活必需品小売り |
| 小 計                              | 株 数  | ・ 金 額   | 65      | 70     | 4,860,475  | 517,154 |             |
|                                  | 銘柄 数 | < 比 率 > | 2       | 2      | —          | <6.5%>  |             |
| (台湾)                             |      |         |         |        | 千新台幣ドル     |         |             |
| TAIWAN MOBILE CO LTD             |      |         | 2,047   | 2,047  | 20,684     | 77,772  | 無線通信サービス    |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR             |      |         | 5,280   | 5,430  | 76,298     | 286,882 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計                              | 株 数  | ・ 金 額   | 7,328   | 7,478  | 96,982     | 364,655 |             |
|                                  | 銘柄 数 | < 比 率 > | 2       | 2      | —          | <4.6%>  |             |
| (インド)                            |      |         |         |        | 千インドルピー    |         |             |
| GRASIM INDUSTRIES LIMITED        |      |         | 150     | 185    | 68,171     | 127,481 | 建設資材        |
| ICICI BANK LTD                   |      |         | 182     | —      | —          | —       | 銀行          |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE      |      |         | 670     | 830    | 100,778    | 188,455 | 貯蓄・抵当・不動産金融 |
| INFOSYS LTD                      |      |         | 145     | 640    | 67,059     | 125,400 | 情報技術サービス    |
| HINDUSTAN UNILEVER LIMITED       |      |         | 537     | 537    | 42,683     | 79,818  | 家庭用品        |
| HERO MOTOCORP LTD                |      |         | 120     | 240    | 62,152     | 116,225 | 自動車         |
| ULTRATECH CEMENT LTD             |      |         | —       | 60     | 16,525     | 30,902  | 建設資材        |
| ITC LTD                          |      |         | 1,355   | 2,445  | 86,083     | 160,975 | タバコ         |
| ICICI BANK LTD                   |      |         | —       | 2,360  | 62,870     | 117,567 | 銀行          |
| 小 計                              | 株 数  | ・ 金 額   | 3,159   | 7,298  | 506,324    | 946,827 |             |
|                                  | 銘柄 数 | < 比 率 > | 7       | 8      | —          | <11.8%> |             |
| (メキシコ)                           |      |         |         |        | 千メキシコペソ    |         |             |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O       |      |         | 2,340   | 3,580  | 32,739     | 241,614 | 銀行          |
| ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B     |      |         | 1,170   | 1,170  | 4,621      | 34,106  | 食品・生活必需品小売り |
| 小 計                              | 株 数  | ・ 金 額   | 3,510   | 4,750  | 37,360     | 275,721 |             |
|                                  | 銘柄 数 | < 比 率 > | 2       | 2      | —          | <3.4%>  |             |
| (ブラジル)                           |      |         |         |        | 千レアル       |         |             |
| BRF SA                           |      |         | —       | 460    | 2,587      | 85,501  | 食品          |
| SOUZA CRUZ SA                    |      |         | 755     | —      | —          | —       | タバコ         |
| BANCO BRADESCO S.A.              |      |         | —       | 372    | 964        | 31,892  | 銀行          |
| LOJAS RENNER S.A.                |      |         | 213     | 1,418  | 2,798      | 92,487  | 複合小売り       |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS        |      |         | 283     | 563    | 2,565      | 84,792  | 不動産管理・開発    |
| 小 計                              | 株 数  | ・ 金 額   | 1,252   | 2,813  | 8,915      | 294,673 |             |
|                                  | 銘柄 数 | < 比 率 > | 3       | 4      | —          | <3.7%>  |             |

| 銘柄                          |               | 期首(前期末) | 当 期 末   |        |           | 業 種 等       |
|-----------------------------|---------------|---------|---------|--------|-----------|-------------|
|                             |               | 株 数     | 株 数     | 評 価 額  |           |             |
|                             |               |         |         | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    |             |
| (南アフリカ)                     |               | 百株      | 百株      | 千ランド   | 千円        |             |
| BHP BILLITON PLC            |               | 260     | 330     | 6,334  | 55,549    | 金属・鉱業       |
| TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD |               | 1,470   | 1,660   | 16,279 | 142,772   | 専門小売り       |
| SABMILLER PLC               |               | 234     | 264     | 22,791 | 199,879   | 飲料          |
| MTN GROUP LTD               |               | —       | 585     | 8,421  | 73,856    | 無線通信サービス    |
| MASSMART HOLDINGS LTD       |               | 511     | 941     | 11,015 | 96,606    | 食品・生活必需品小売り |
| SOUTH32 LTD                 |               | —       | 168     | 222    | 1,952     | 金属・鉱業       |
| 小 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 2,475   | 3,949   | 65,064 | 570,616   |             |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4       | 6       | —      | < 7.1% >  |             |
| 合 計                         | 株 数 ・ 金 額     | 116,975 | 160,999 | —      | 7,523,626 |             |
|                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 53      | 58      | —      | < 94.0% > |             |

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

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

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* ー印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

| 銘柄                                      |               | 期首(前期末) |         | 当 期 末 |         |     |
|-----------------------------------------|---------------|---------|---------|-------|---------|-----|
|                                         |               | 口 数     | 口 数     | 評 価 額 |         | 比 率 |
|                                         |               |         |         | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |     |
| (アメリカ)                                  |               | 口       | 口       | 千米ドル  | 千円      | %   |
| ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2 |               | 164,817 | 164,817 | 2,530 | 311,101 | 3.9 |
| 合 計                                     | 口 数 ・ 金 額     | 164,817 | 164,817 | 2,530 | 311,101 |     |
|                                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1       | —     | <3.9%>  |     |

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

\* 比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 7,523,626 | 93.6  |
| 投資信託受益証券     | 311,101   | 3.9   |
| コール・ローン等、その他 | 201,515   | 2.5   |
| 投資信託財産総額     | 8,036,242 | 100.0 |

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産（7,907,921千円）の投資信託財産総額（8,036,242千円）に対する比率は98.4%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=122.96円、1英ポンド=187.85円、1トルコリラ=43.27円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=4.87円、1フォリント=0.4247円、1ズロチ=30.99円、1香港ドル=15.87円、1リンギ=28.32円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.61円、1ルビア=0.009円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1メキシコペソ=7.38円、1レアル=33.05円、1ランド=8.77円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

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

(注) 期首元本額2,603百万円、期中追加設定元本額1,137百万円、期中一部解約元本額415百万円、計算口数当たり純資産額24,072円。  
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,268百万円  
・ノムラ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) 315百万円  
・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) 1,742百万円

## ○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

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

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

## ○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

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

＜変更適用日：2015年8月3日＞

## ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第6期(2014年11月18日～2015年11月17日)

## ○当ファンドの仕組み

|        |                                                                                                                                                               |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | —                                                                                                                                                             |
| 信託期間   | 2009年9月3日以降、無期限とします。                                                                                                                                          |
| 運用方針   | ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 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 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。                                                                                                        |

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |       | ベンチマーク |       | 株組入比率 | 株先物比率 | 純総資産額        |
|-----------------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------------|
|                 | 円      | 騰落率   |        | 騰落率   |       |       |              |
| 2期(2011年11月17日) | 10,013 | △15.2 | 101.51 | △17.4 | 94.2  | —     | 百万円<br>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        |
| 6期(2015年11月17日) | 17,147 | △10.3 | 151.83 | △11.0 | 94.8  | —     | 4,372        |

\*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（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額 |      | ベンチ    | マ ー ク | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|-------------|--------|-----|------|--------|-------|-------------|-------------|
|             |        | 騰 落 | 率    |        |       |             |             |
| (期 首)       | 円      |     | %    |        | %     | %           | %           |
| 2014年11月17日 | 19,112 | —   | —    | 170.60 | —     | 93.6        | —           |
| 11月末        | 19,733 |     | 3.2  | 177.10 | 3.8   | 95.9        | —           |
| 12月末        | 19,350 |     | 1.2  | 171.34 | 0.4   | 95.6        | —           |
| 2015年1月末    | 19,552 |     | 2.3  | 170.68 | 0.0   | 94.6        | —           |
| 2月末         | 19,987 |     | 4.6  | 176.00 | 3.2   | 95.9        | —           |
| 3月末         | 19,585 |     | 2.5  | 173.17 | 1.5   | 94.5        | —           |
| 4月末         | 20,978 |     | 9.8  | 187.82 | 10.1  | 95.1        | —           |
| 5月末         | 20,933 |     | 9.5  | 186.38 | 9.2   | 94.8        | —           |
| 6月末         | 19,799 |     | 3.6  | 176.31 | 3.3   | 94.4        | —           |
| 7月末         | 19,046 | △   | 0.3  | 167.06 | △ 2.1 | 92.0        | —           |
| 8月末         | 17,036 | △   | 10.9 | 149.99 | △12.1 | 94.2        | —           |
| 9月末         | 16,238 | △   | 15.0 | 140.90 | △17.4 | 93.6        | —           |
| 10月末        | 17,432 | △   | 8.8  | 154.90 | △ 9.2 | 95.2        | —           |
| (期 末)       |        |     |      |        |       |             |             |
| 2015年11月17日 | 17,147 | △   | 10.3 | 151.83 | △11.0 | 94.8        | —           |

\* 騰落率は期首比です。

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

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

### 【基準価額の推移】

中国政府による追加金融緩和期待や米国の利上げ開始時期の後ずれ観測などを背景に、世界の新興国株式市場は5月頃までは上昇基調となりました。しかし、その後は中国の景気指標が悪化したことや米国で早期利上げ懸念が強まったことなどから下落に転じ、8月に中国政府が中国人民元を切り下げたことで一段安となりました。その後、米国の9月雇用統計が市場予想を下回る弱い内容であったことから早期利上げ観測が後退し、新興国株式市場は反発しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－10.3%となり、ベンチマークの－11.0%を上回りました。

### 【運用経過】

【ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

### 【今後の運用方針】

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

## ○ 1口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月17日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|----------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額      | 比 率        |                                                                        |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>227 | %<br>1.188 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                               |
| ( 投 信 会 社 )           | (207)    | (1.080)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                             |
| ( 販 売 会 社 )           | (10)     | (0.054)    | 口座内でのファンドの管理および事務手続き等                                                  |
| ( 受 託 会 社 )           | (10)     | (0.054)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等                                            |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料     | 18       | 0.092      | (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<br>※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 )               | (18)     | (0.092)    |                                                                        |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | (0)      | (0.000)    |                                                                        |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税     | 18       | 0.092      | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| ( 株 式 )               | (18)     | (0.092)    |                                                                        |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | (0)      | (0.000)    |                                                                        |
| (d) そ の 他 費 用         | 105      | 0.551      | (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 )           | (35)     | (0.183)    | 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 )             | (70)     | (0.364)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                   | 368      | 1.923      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、19,139円です。 |          |            |                                                                        |

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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



## ○売買及び取引の状況

(2014年11月18日～2015年11月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                        | 設 定     |         | 解 約     |         |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                            | 口 数     | 金 額     | 口 数     | 金 額     |
|                            | 千口      | 千円      | 千口      | 千円      |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド | 455,635 | 902,500 | 309,399 | 647,960 |

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;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)&gt;

該当事項はございません。

&lt;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&gt;

| 区 分    | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|        | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 為替直物取引 | 2,502     | 1                   | 0.0           | 2,174     | 110                 | 5.1           |

平均保有割合 87.7%

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

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

○組入資産の明細

(2015年11月17日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄                        | 期首(前期末)     | 当 期 末       |             |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                            | 口 数         | 口 数         | 評 価 額       |
|                            | 千口          | 千口          | 千円          |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド | 2, 197, 546 | 2, 343, 782 | 4, 332, 247 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2015年11月17日現在)

| 項 目                        | 当 期 末       |        |
|----------------------------|-------------|--------|
|                            | 評 価 額       | 比 率    |
|                            | 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, 332, 247 | 98. 5  |
| コール・ローン等、その他               | 66, 101     | 1. 5   |
| 投資信託財産総額                   | 4, 398, 348 | 100. 0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月17日現在)

| 項 目                                | 当 期 末         |
|------------------------------------|---------------|
|                                    | 円             |
| (A) 資産                             | 4,398,348,258 |
| コール・ローン等                           | 66,100,475    |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド<br>マザーファンド(評価額) | 4,332,247,661 |
| 未収利息                               | 122           |
| (B) 負債                             | 25,857,159    |
| 未払信託報酬                             | 25,786,897    |
| その他未払費用                            | 70,262        |
| (C) 純資産総額(A－B)                     | 4,372,491,099 |
| 元本                                 | 2,549,990,000 |
| 次期繰越損益金                            | 1,822,501,099 |
| (D) 受益権総口数                         | 254,999口      |
| 1口当たり基準価額(C/D)                     | 17,147円       |

(注) 期首元本額2,368百万円、期中追加設定元本額638百万円、期中一部解約元本額456百万円、計算口数当たり純資産額17,147円。  
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額37,433,061円。(ノムラ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 (2014年11月18日～2015年11月17日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 32,737         |
| 受取利息             | 32,737         |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 418,159,647  |
| 売買益              | 28,834,585     |
| 売買損              | △ 446,994,232  |
| (C) 信託報酬等        | △ 52,680,689   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 470,807,599  |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,444,038,207  |
| (F) 追加信託差損益金     | 849,270,491    |
| (配当等相当額)         | ( 691,298,696) |
| (売買損益相当額)        | ( 157,971,795) |
| (G) 計(D+E+F)     | 1,822,501,099  |
| 次期繰越損益金(G)       | 1,822,501,099  |
| 追加信託差損益金         | 849,270,491    |
| (配当等相当額)         | ( 691,298,696) |
| (売買損益相当額)        | ( 157,971,795) |
| 分配準備積立金          | 1,444,038,207  |
| 繰越損益金            | △ 470,807,599  |

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

## ○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

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

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

④信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

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

＜変更適用日：2015年8月3日＞

## ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第6期(計算期間:2014年11月18日~2015年11月17日)

### ○当期の運用経過と今後の運用方針

---

#### ◎当期の運用経過

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

#### ◎今後の運用方針

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

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

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

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月17日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                              |
|-----------------------|---------|------------|------------------------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                                        |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料     | 円<br>19 | %<br>0.093 | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式)                 | ( 19)   | (0.093)    |                                                                        |
| (投 資 信 託 証 券)         | ( 0)    | (0.000)    |                                                                        |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税     | 19      | 0.093      | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株 式)                 | ( 19)   | (0.093)    |                                                                        |
| (投 資 信 託 証 券)         | ( 0)    | (0.000)    |                                                                        |
| (c) そ の 他 費 用         | 112     | 0.548      | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                                          |
| (保 管 費 用)             | ( 38)   | (0.185)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の<br>送金・資産の移転等に要する費用                  |
| (そ の 他)               | ( 75)   | (0.363)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用                                                     |
| 合 計                   | 150     | 0.734      |                                                                        |
| 期中の平均基準価額は、20,523円です。 |         |            |                                                                        |

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月18日～2015年11月17日)

## 株式

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

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

\* 金額は受け渡し代金。

\* 単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

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

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                             | 買 付 |      | 売 付 |      |
|-----|-----------------------------|-----|------|-----|------|
|     |                             | 口 数 | 金 額  | 口 数 | 金 額  |
| 外 国 | ブラジル                        | 口   | 千レアル | 口   | 千レアル |
|     | FII BTG PACTUAL CORP OFFICE | 804 | 80   | －   | －    |

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|        |              |                     |               |              |                     |               |
| 為替直物取引 | 百万円<br>2,502 | 百万円<br>1            | %<br>0.0      | 百万円<br>2,174 | 百万円<br>110          | %<br>5.1      |

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

## ○組入資産の明細

(2015年11月17日現在)

## 外国株式

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



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

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

| 銘柄                             |               | 期首(前期末) |         | 当 期 末      |         | 業 種 等       |
|--------------------------------|---------------|---------|---------|------------|---------|-------------|
|                                |               | 株 数     | 株 数     | 評 価 額      |         |             |
|                                |               |         |         | 外貨建金額      | 邦貨換算金額  |             |
| (インドネシア)                       |               | 百株      | 百株      | 千ルピア       | 千円      |             |
| PAKUWON JATI TBK PT            |               | 30,204  | —       | —          | —       | 不動産管理・開発    |
| SURYA SEMESTA INTERNUSA PT     |               | 15,919  | —       | —          | —       | 建設・土木       |
| MITRABAHTERA SEGARA SEJATI T   |               | 1,651   | 1,651   | 54,152     | 487     | 海運業         |
| PETROSEA TBK PT                |               | 1,745   | 1,745   | 53,222     | 479     | 建設・土木       |
| MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT   |               | —       | 1,350   | 184,275    | 1,658   | 情報技術サービス    |
| TELEKOMUNIKASI                 |               | 4,497   | 19,897  | 5,411,984  | 48,707  | 各種電気通信サービス  |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額     | 345,921 | 319,481 | 11,254,460 | 101,290 |             |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 14      | 14      | —          | <2.0%>  |             |
| (韓国)                           |               |         |         | 千ウォン       |         |             |
| BUSAN CITY GAS CO LTD          |               | 45      | 31      | 112,147    | 11,842  | ガス          |
| ASIA HOLDINGS CO LTD           |               | 6       | 6       | 68,656     | 7,250   | 紙製品・林産品     |
| DONGBU INSURANCE CO LTD        |               | —       | 16      | 109,963    | 11,612  | 保険          |
| KOREA PETROCHEMICAL IND CO LTD |               | —       | 6       | 105,924    | 11,185  | 化学          |
| SEJONG INDUSTRIAL CO LTD       |               | 17      | —       | —          | —       | 自動車部品       |
| CJ CORP                        |               | —       | 7       | 88,938     | 9,391   | コングロマリット    |
| CJ CORP                        |               | —       | 3       | 71,906     | 7,593   | コングロマリット    |
| S&T HOLDINGS CO LTD            |               | 11      | 11      | 29,772     | 3,144   | 自動車部品       |
| KLEANNARA CO LTD               |               | 19      | —       | —          | —       | 家庭用品        |
| NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION    |               | 101     | —       | —          | —       | ソフトウェア      |
| SEAH HOLDINGS CORP             |               | 4       | 4       | 56,199     | 5,934   | 金属・鉱業       |
| S-OIL CORPORATION              |               | —       | 20      | 138,897    | 14,667  | 石油・ガス・消耗燃料  |
| HANKUK PAPER MANUFACTURING     |               | 8       | 8       | 28,126     | 2,970   | 紙製品・林産品     |
| LOTTE CHEMICAL CORPORATION     |               | —       | 7       | 179,151    | 18,918  | 化学          |
| SK HYNIX INC                   |               | 149     | 183     | 561,169    | 59,259  | 半導体・半導体製造装置 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD           |               | 2       | —       | —          | —       | 自動車         |
| YESCO CO LTD                   |               | 16      | 16      | 60,637     | 6,403   | ガス          |
| KIA MOTORS CORP                |               | 179     | 94      | 539,355    | 56,955  | 自動車         |
| KOREA ELECTRIC POWER           |               | —       | 99      | 495,012    | 52,273  | 電力          |
| KOREA FLANGE CO LTD            |               | 36      | —       | —          | —       | 自動車部品       |
| KYUNGDOONG CITY GAS CO LTD     |               | 8       | 3       | 41,055     | 4,335   | ガス          |
| SEWON PRECISION INDUSTRY CO    |               | 31      | 31      | 72,929     | 7,701   | 自動車部品       |
| SAMSUNG ELECTRONICS            |               | 16      | 18      | 2,352,969  | 248,473 | コンピュータ・周辺機器 |
| SEOUL CITY GAS                 |               | 1       | 1       | 18,857     | 1,991   | ガス          |
| SAMYANG GENEX CO LTD           |               | 5       | 0.47    | 9,165      | 967     | 食品          |
| TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD     |               | 3       | 2       | 332,640    | 35,126  | 化学          |
| SK HOLDINGS CO LTD             |               | 50      | —       | —          | —       | コングロマリット    |
| KISCO HOLDINGS CO LTD          |               | 5       | 5       | 28,890     | 3,050   | 金属・鉱業       |
| LG DISPLAY CO LTD              |               | 260     | 247     | 509,376    | 53,790  | 電子装置・機器・部品  |
| DAEWON SAN UP CO LTD           |               | 49      | 49      | 32,051     | 3,384   | 自動車部品       |
| EUGENE INVESTMENT & SECURITI   |               | 109     | —       | —          | —       | 資本市場        |
| KPX HOLDINGS CORP              |               | —       | 1       | 7,675      | 810     | 化学          |
| SK HOLDINGS CO LTD             |               | —       | 0.34    | 8,211      | 867     | コングロマリット    |
| KISCO CORP                     |               | —       | 4       | 19,448     | 2,053   | 金属・鉱業       |
| MERITZ FINANCE GROUP INC       |               | 938     | 259     | 352,308    | 37,203  | 各種金融サービス    |
| CHINA FOOD & HEALTH LTD        |               | 106     | 106     | 39,366     | 4,157   | パーソナル用品     |
| SAMYANG CORP                   |               | 7       | —       | —          | —       | 食品          |
| BGF RETAIL CO LTD              |               | —       | 5       | 83,947     | 8,864   | 食品・生活必需品小売り |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額     | 2,191   | 1,256   | 6,554,745  | 692,181 |             |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 27      | 30      | —          | <13.8%> |             |
| (台湾)                           |               |         |         | 千新台幣ドル     |         |             |
| SUN FUN CONSTRUCTION CO LTD    |               | —       | 218     | 252        | 946     | 不動産管理・開発    |
| AU OPTRONICS CORP              |               | 12,140  | 12,140  | 10,792     | 40,471  | 電子装置・機器・部品  |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD |               | 6,316   | 2,886   | 15,327     | 57,478  | 各種金融サービス    |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY     |               | 3,939   | 3,306   | 27,379     | 102,672 | 電子装置・機器・部品  |

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

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

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

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

\* 邦貨換算金額欄の< >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。

\* —印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

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

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

\* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

\* 評価額の単位未満は切り捨て。

\* —印は組み入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月17日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>4,790,368 | %<br>92.6 |
| 投資証券         | 2,747           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他 | 379,004         | 7.3       |
| 投資信託財産総額     | 5,172,119       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（4,866,241千円）の投資信託財産総額（5,172,119千円）に対する比率は94.1%です。

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月17日現在)

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

(注) 期首元本額2,470百万円、期中追加設定元本額621百万円、期中一部解約元本額382百万円、計算口数当たり純資産額18,484円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)

365百万円

・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)

2,343百万円

## ○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月17日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

---

- ①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年2月23日＞
- ④信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年2月23日＞
- ⑤有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年8月3日＞



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

## ◎当ファンドの仕組み

|             |                                                                                      |                                                         |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類     | 追加型投信／海外／株式                                                                          |                                                         |
| 信 託 期 間     | 無期限                                                                                  |                                                         |
| 運 用 方 針     | マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジを行いません。 |                                                         |
| 主 要 運 用 対 象 | ベビーフンド                                                                               | G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用) 受益証券を主要投資対象とします。 |
|             | マザーファンド                                                                              | 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。                       |
| 主 な 組 入 制 限 | ベビーフンド                                                                               | 株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。                           |
|             | マザーファンド                                                                              | 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。                             |
| 分 配 方 針     | 運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。                               |                                                         |

(注) 当報告書における比率は、表示期末満四捨五入です。

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

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

## ◎最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額 |            | MSCIエマージング・マーケット・インデックス<br>(税引後配当込み、円ベース)<br>(ベンチマーク) |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 純資産<br>総 額 |
|------------------|---------|------------|-------------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|------------|
|                  |         | 期 中<br>騰落率 |                                                       | 期 中<br>騰落率 |             |             |            |
|                  | 円       | %          |                                                       | %          | %           | %           | 百万円        |
| 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      |
| 10期(2015年10月13日) | 14,871  | 2.4        | 14,992                                                | △0.1       | 99.1        | —           | 2,600      |

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

(注) 株式先物比率は買建比率－先建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています(以下同じ)。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、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<br>(税引後配当込み、円ベース)<br>(ベンチマーク) |       | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 |
|-------------|---------|------|-------------------------------------------------------|-------|-------------|-------------|
|             |         | 騰落率  |                                                       | 騰落率   |             |             |
| (期 首)       | 円       | %    |                                                       | %     | %           | %           |
| 2014年10月14日 | 14,517  | —    | 15,011                                                | —     | 97.2        | —           |
| 10月末        | 15,288  | 5.3  | 15,491                                                | 3.2   | 95.7        | —           |
| 11月末        | 16,845  | 16.0 | 16,846                                                | 12.2  | 95.8        | —           |
| 12月末        | 15,993  | 10.2 | 16,359                                                | 9.0   | 98.2        | —           |
| 2015年1月末    | 16,364  | 12.7 | 16,267                                                | 8.4   | 98.1        | —           |
| 2月末         | 16,751  | 15.4 | 16,814                                                | 12.0  | 99.0        | —           |
| 3月末         | 16,375  | 12.8 | 16,506                                                | 10.0  | 98.6        | —           |
| 4月末         | 16,660  | 14.8 | 17,922                                                | 19.4  | 94.0        | —           |
| 5月末         | 16,684  | 14.9 | 17,864                                                | 19.0  | 92.8        | —           |
| 6月末         | 16,133  | 11.1 | 16,859                                                | 12.3  | 93.9        | —           |
| 7月末         | 15,890  | 9.5  | 15,985                                                | 6.5   | 98.5        | —           |
| 8月末         | 14,261  | △1.8 | 14,297                                                | △4.8  | 99.3        | —           |
| 9月末         | 13,477  | △7.2 | 13,446                                                | △10.4 | 99.8        | —           |
| (期 末)       |         |      |                                                       |       |             |             |
| 2015年10月13日 | 14,871  | 2.4  | 14,992                                                | △0.1  | 99.1        | —           |

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率－先建比率です。

## [基準価額の推移]

当期は、ギリシャの債務問題、米国の利上げ開始時期をめぐる市場の思惑、中国の株式市場や原油価格の動向などに大きく左右され、市場変動性の高い状態が続きました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、国別ではインドなどへの投資は好調となった一方、ブラジルなどへの投資は振るいませんでした。セクター別では金融セクターなどへの投資が好調となった一方、エネルギーセクターなどへの投資は振るいませんでした。当ファンドの基準価額は期首比で+2.4%となり、同期間のベンチマークの騰落率-0.1%を上回りました。

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

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

◎ 1口当たりの費用明細

(2014年10月15日～2015年10月13日)

| 項 目         | 当 期    |         | 項目の概要                                                          |
|-------------|--------|---------|----------------------------------------------------------------|
|             | 金 額(円) | 比 率(%)  |                                                                |
| (a) 信託報酬    | 159    | 1.002   | (a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は15,893円です。        |
| ( 投信会社)     | (137)  | (0.862) | 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (販売会社)      | (9)    | (0.054) | 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価  |
| (受託会社)      | (14)   | (0.086) | 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 6      | 0.037   | (b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$  |
| (株式)        | (6)    | (0.036) | 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料                  |
| (投資信託証券)    | (0)    | (0.001) |                                                                |
| (c) 有価証券取引税 | 6      | 0.035   | (c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$  |
| (株式)        | (6)    | (0.035) | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                         |
| (d) その他費用   | 36     | 0.226   | (d)その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$      |
| (保管費用)      | (31)   | (0.193) | 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用                  |
| (監査費用)      | (3)    | (0.022) | 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用                          |
| (その他)       | (2)    | (0.012) |                                                                |
| 合 計         | 207    | 1.300   |                                                                |

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

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年10月15日～2015年10月13日)

|                           | 設 定     |         | 解 約       |           |
|---------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
|                           | 口 数     | 金 額     | 口 数       | 金 額       |
|                           | 千口      | 千円      | 千口        | 千円        |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券 | 468,161 | 816,622 | 1,191,989 | 2,049,219 |

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期         |
|-------------------------------|-------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 2,039,912千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 3,885,631千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 0.52        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況(2014年10月15日～2015年10月13日)

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(2014年10月15日～2015年10月13日)

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

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2015年10月13日)

| 種 類                                               | 期首(前期末)   | 当 期 末     |           |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                                                   | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                                                   | 千口        | 千口        | 千円        |
| エ マ ー ジ ン グ 株 式 フ ォ ー カ ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド 受 益 証 券 | 2,361,030 | 1,637,202 | 2,616,741 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2015年10月13日)

| 項 目                                               | 当 期 末     |       |
|---------------------------------------------------|-----------|-------|
|                                                   | 評 価 額     | 比 率   |
|                                                   | 千円        | %     |
| エ マ ー ジ ン グ 株 式 フ ォ ー カ ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド 受 益 証 券 | 2,616,741 | 99.1  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他                           | 22,776    | 0.9   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                                   | 2,639,517 | 100.0 |

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

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

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

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年10月13日)

| 項 目                            | 当 期 末          |
|--------------------------------|----------------|
| (A) 資 産                        | 2,639,517,108円 |
| エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額) | 2,616,741,256  |
| 未 収 入 金                        | 22,775,852     |
| (B) 負 債                        | 39,391,213     |
| 未 払 解 約 金                      | 22,775,852     |
| 未 払 信 託 報 酬                    | 16,265,620     |
| そ の 他 未 払 費 用                  | 349,741        |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )        | 2,600,125,895  |
| 元 本                            | 1,748,420,000  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                  | 851,705,895    |
| (D) 受 益 権 総 口 数                | 174,842口       |
| 1口当たり基準価額(C/D)                 | 14,871円        |

<注記事項>

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 2,505,630,000円 |
| 期中追加設定元本額 | 501,220,000円   |
| 期中一部解約元本額 | 1,258,430,000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 | 1,399,200円  |
| 未払委託者報酬 | 14,866,420円 |

◎損益の状況

当期 自2014年10月15日 至2015年10月13日

| 項 目                     | 当 期            |
|-------------------------|----------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益     | 31,057,547円    |
| 売 買 損 益                 | 174,210,289    |
| 売 買 損 益                 | △143,152,742   |
| (B) 信 託 報 酬 等           | △35,954,200    |
| (C) 当 期 損 益 金 ( A + B ) | △4,896,653     |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金       | 529,204,304    |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金     | 327,398,244    |
| ( 配 当 等 相 当 額 )         | (906,567,913)  |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )       | (△579,169,669) |
| (F) 計 ( C + D + E )     | 851,705,895    |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( F )     | 851,705,895    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金         | 327,398,244    |
| ( 配 当 等 相 当 額 )         | (908,057,318)  |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )       | (△580,659,074) |
| 分 配 準 備 積 立 金           | 553,870,252    |
| 繰 越 損 益 金               | △29,562,601    |

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

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

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

(注) 計算期末における費用控除後の配当等収益(24,665,948円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(908,057,318円)および分配準備積立金(529,204,304円)より分配対象収益は1,461,927,570円(1口当たり8,361円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

|       |             |
|-------|-------------|
| 受託者報酬 | 3,027,752円  |
| 委託者報酬 | 32,169,629円 |

<約款変更のお知らせ>

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

# G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

## 第10期(計算期間：2014年10月15日～2015年10月13日)

### ◎当ファンドの仕組み

| 商 品 分 類     | 親投資信託                                                   |
|-------------|---------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。                       |
| 主 な 組 入 制 限 | 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。                             |

(注) 当報告書における比率は、表示和未満四捨五入です。

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

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

### [運用経過]

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

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

#### (1) 株 式

|     |             | 買 付          |                        | 売 付         |                         |
|-----|-------------|--------------|------------------------|-------------|-------------------------|
|     |             | 株 数          | 金 額                    | 株 数         | 金 額                     |
| 外 国 | ア メ リ カ     | 百株<br>1,378  | 千米ドル<br>1,084          | 百株<br>2,994 | 千米ドル<br>2,922           |
|     | メ キ シ コ     | 108          | 千メキシコペソ<br>569         | 1,099       | 千メキシコペソ<br>4,668        |
|     | ブ ラ ジ ル     | 187<br>(793) | 千ブラジルレアル<br>522<br>(-) | 1,306       | 千ブラジルレアル<br>1,569       |
|     | イ ギ リ ス     | -            | 千英ポンド<br>-             | 165         | 千英ポンド<br>154            |
|     | ト ル コ       | 79           | 千トルコ・リラ<br>80          | 877         | 千トルコ・リラ<br>959          |
|     | オーストラリア     | 217          | 千オーストラリアドル<br>168      | 93          | 千オーストラリアドル<br>67        |
|     | 香 港         | 1,871        | 千香港ドル<br>3,296         | 10,284      | 千香港ドル<br>15,085         |
|     | マ レ ー シ ア   | 31           | 千マレーシアリンギット<br>58      | 106         | 千マレーシアリンギット<br>200      |
|     | タ イ         | 110          | 千タイバーツ<br>2,603        | 688         | 千タイバーツ<br>15,484        |
|     | イ ン ド ネ シ ア | 866          | 千インドネシアルピア<br>914,017  | 6,546       | 千インドネシアルピア<br>6,167,137 |
| 国   | 韓 国         | 7            | 千韓国ウォン<br>104,406      | 15          | 千韓国ウォン<br>226,140       |

|     |           | 買 付          |                              | 売 付          |                             |
|-----|-----------|--------------|------------------------------|--------------|-----------------------------|
|     |           | 株 数          | 金 額                          | 株 数          | 金 額                         |
| 外 国 | 台 湾       | 百株<br>90     | 千新台幣ドル<br>1,682              | 百株<br>330    | 千新台幣ドル<br>6,307             |
|     | イ ン ド     | 298<br>(522) | 千インドルピー<br>34,296<br>(-)     | 2,068        | 千インドルピー<br>158,667          |
|     | 南 ア フ リ カ | 904<br>(4)   | 千南アフリカランド<br>18,095<br>(131) | 1,500<br>(-) | 千南アフリカランド<br>29,806<br>(25) |

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

#### (2) 投資信託証券

| 銘 柄 |                                                   | 買 付        |                | 売 付      |                           |
|-----|---------------------------------------------------|------------|----------------|----------|---------------------------|
|     |                                                   | 口 数        | 金 額            | 口 数      | 金 額                       |
| 外 国 | メ キ シ コ<br>FIBRA UNO<br>ADMINISTRACION<br>SA-REIT | □<br>5,000 | 千メキシコペソ<br>189 | □<br>(-) | 千メキシコペソ<br>4,616<br>(123) |

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

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

## ◎組入資産の明細(2015年10月13日)

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

## (1) 外国株式

| 銘 柄                                     |               | 期首(前期末) | 当 期 末 |          |         |                    | 業 種 等 |
|-----------------------------------------|---------------|---------|-------|----------|---------|--------------------|-------|
|                                         |               |         | 株 数   | 株 数      | 評 価 額   |                    |       |
|                                         |               |         |       |          | 外貨建金額   | 邦貨換算金額             |       |
| (アメリカ・・・ニューヨーク市場)                       |               | 百株      | 百株    | 千米ドル     | 千円      |                    |       |
| BANCO SANTANDER-CHILE-ADR               |               | 120     | 99    | 199      | 23,968  | 銀行                 |       |
| VALE SA-SP PRF A ADR                    |               | 384     | —     | —        | —       | 素材                 |       |
| CREDICORP LIMITED                       |               | 39      | 23    | 263      | 31,547  | 銀行                 |       |
| AMBEV SA-ADR                            |               | 994     | 825   | 420      | 50,478  | 食品・飲料・タバコ          |       |
| HDFC BANK LTD-ADR                       |               | 156     | 119   | 762      | 91,460  | 銀行                 |       |
| MOBILE TELESYSTEMS PJSC-SP ADR          |               | 118     | —     | —        | —       | 電気通信サービス           |       |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR             |               | 704     | 557   | 1,231    | 147,662 | 半導体・半導体製造装置        |       |
| COPA HOLDINGS SA-CLASS A                |               | 20      | —     | —        | —       | 運輸                 |       |
| (アメリカ・・・米国店頭市場)                         |               |         |       |          |         |                    |       |
| BAIDU INC-SPON ADR                      |               | 40      | 28    | 406      | 48,732  | ソフトウェア・サービス        |       |
| (アメリカ・・・シンガポール市場)                       |               |         |       |          |         |                    |       |
| JARDINE MATHESON HLDGS LTD              |               | 109     | 118   | 606      | 72,730  | 資本財                |       |
| (アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)                |               |         |       |          |         |                    |       |
| LUKOIL PJSC-SPON ADR                    |               | 144     | 104   | 396      | 47,542  | エネルギー              |       |
| MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS  |               | 122     | 121   | 629      | 75,514  | 食品・生活必需品小売り        |       |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S    |               | 15      | 12    | 702      | 84,212  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |       |
| MAIL RU GROUP LTD-GDR REGS              |               | —       | 42    | 83       | 10,062  | ソフトウェア・サービス        |       |
| SBERBANK OF THE RUSSIA-SPONSORED ADR LI |               | 117     | —     | —        | —       | 銀行                 |       |
| (アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)                   |               |         |       |          |         |                    |       |
| SBERBANK OF THE RUSSIA-CLS              |               | 1,921   | 1,310 | 180      | 21,692  | 銀行                 |       |
| MOBILE TELESYSTEMS PJSC                 |               | 279     | 310   | 107      | 12,923  | 電気通信サービス           |       |
| 小 計                                     | 株 数 ・ 金 額     | 5,288   | 3,672 | 5,990    | 718,528 |                    |       |
|                                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 16      | 13    | —        | <23.3%> |                    |       |
| (メキシコ・・・メキシコ市場)                         |               | 百株      | 百株    | 千メキシコペソ  | 千円      |                    |       |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O    |               | 486     | 421   | 3,539    | 25,733  | 銀行                 |       |
| MEXICHEM SAB DE CV-*                    |               | 539     | —     | —        | —       | 素材                 |       |
| WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V      |               | 1,378   | 991   | 4,120    | 29,957  | 食品・生活必需品小売り        |       |
| 小 計                                     | 株 数 ・ 金 額     | 2,404   | 1,413 | 7,660    | 55,691  |                    |       |
|                                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 2     | —        | <1.8%>  |                    |       |
| (ブラジル・・・サンパウロ市場)                        |               | 百株      | 百株    | 千ブラジルリアル | 千円      |                    |       |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF           |               | 398     | 452   | 1,337    | 42,631  | 銀行                 |       |
| CIELO SA                                |               | 306     | 337   | 1,330    | 42,416  | ソフトウェア・サービス        |       |
| CCR SA                                  |               | 632     | 487   | 619      | 19,755  | 運輸                 |       |
| LOJAS RENNER S.A.                       |               | 135     | 514   | 1,003    | 32,002  | 小売                 |       |
| MARCOPOLO SA                            |               | 100     | —     | —        | —       | 資本財                |       |
| MARCOPOLO SA-PREF                       |               | 737     | —     | —        | —       | 資本財                |       |
| ULTRAPAR PARTICIPACOES SA               |               | 238     | 231   | 1,595    | 50,858  | エネルギー              |       |
| WEG SA                                  |               | 337     | 536   | 856      | 27,309  | 資本財                |       |
| 小 計                                     | 株 数 ・ 金 額     | 2,886   | 2,560 | 6,743    | 214,974 |                    |       |
|                                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8       | 6     | —        | <7.0%>  |                    |       |
| (イギリス・・・ロンドン市場)                         |               | 百株      | 百株    | 千英ポンド    | 千円      |                    |       |
| STANDARD CHARTERED PLC                  |               | 165     | —     | —        | —       | 銀行                 |       |
| 小 計                                     | 株 数 ・ 金 額     | 165     | —     | —        | —       |                    |       |
|                                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | —     | —        | <—%>    |                    |       |
| (トルコ・・・イスタンブール市場)                       |               | 百株      | 百株    | 千トルコ・リラ  | 千円      |                    |       |
| KOC HOLDING AS                          |               | 1,204   | 695   | 882      | 36,095  | 資本財                |       |
| TURKIYE GARANTI BANKASI                 |               | 991     | 703   | 533      | 21,796  | 銀行                 |       |
| 小 計                                     | 株 数 ・ 金 額     | 2,195   | 1,398 | 1,415    | 57,891  |                    |       |
|                                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2     | —        | <1.9%>  |                    |       |

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

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

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。  
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てます。  
(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(2) 投資信託証券

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

(注) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注) 邦貨換算金額欄の< >は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。  
(注) □数・評価額の単位未満は切捨てます。  
(注) □数に一印がある場合は組入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

(2015年10月13日)

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

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。  
(注) 当期末における外貨建純資産(3,092,298千円)の投資信託財産総額(3,103,594千円)に対する比率は99.6%です。  
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝119.95円、1メキシコペソ＝7.27円、1ブラジルレアル＝31.88円、1英ポンド＝183.61円、1トルコ・リラ＝40.89円、1オーストラリアドル＝87.95円、1香港ドル＝15.48円、1マレーシアリンギット＝28.77円、1タイバーツ＝3.38円、100インドネシアルピア＝0.90円、100韓国ウォン＝10.48円、1新台幣ドル＝3.71円、1インドルピー＝1.86円、1南アフリカランド＝8.99円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年10月13日)

| 項 目                           | 当 期 末          |
|-------------------------------|----------------|
| (A) 資 産                       | 3,144,826,102円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 43,561,852     |
| 株 式 ( 評 価 額 )                 | 3,033,119,824  |
| 未 収 入 金                       | 65,769,601     |
| 未 収 配 当 金                     | 2,374,819      |
| 未 収 利 息                       | 6              |
| (B) 負 債                       | 64,008,573     |
| 未 払 金                         | 41,232,721     |
| 未 払 解 約 金                     | 22,775,852     |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )       | 3,080,817,529  |
| 元 本                           | 1,927,578,936  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 1,153,238,593  |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 1,927,578,936口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 15.983円        |

&lt;注記事項&gt;

期首元本額

2,632,874,878円

期中追加設定元本額

654,142,676円

期中一部解約元本額

1,359,438,618円

元本の内訳

G I Mエマージング株式フォーカス F (適格機関投資家専用)

290,376,123円

G I Mエマージング株式フォーカス F B (適格機関投資家専用)

1,637,202,813円

## ◎損益の状況

当期 自2014年10月15日 至2015年10月13日

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

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

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

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

## &lt;約款変更のお知らせ&gt;

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



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

2014年 8 月31日決算

(計算期間：2013年 9 月1日～2014年 8 月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形 態                        | ケイマン諸島籍円建て外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 投 資 目 的                    | <p>◆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。</p> <p>◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社（「NFR&amp;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）。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 投 資 態 度                    | <p>●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。</p> <p>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、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）。</p> <p>●NFR&amp;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。</p> <p>●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。</p> <p>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p> |
| 受 託 会 社                    | グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 投 資 顧 問 会 社                | <p>野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社*</p> <p>*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。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 管 理 事 務 代 行 会 社<br>保 管 銀 行 | ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

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

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

## 純資産計算書

2014年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

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

受益証券一口当たり情報:

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

## 運用計算書

2014年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

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

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

## 発行済受益証券数の変動表

2014年8月31日に終了する計測期間

(未監査)

## FCクラス

|            |         |
|------------|---------|
| 期首受益証券数    | 38,680  |
| 発行受益証券数    | 15,937  |
| 買戻受益証券数    | (9,526) |
| 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<br>(%) |
|----------------|---------|-----------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| <b>バミューダ諸島</b> |         |                                   |           |           |             |
| <b>普通株式</b>    |         |                                   |           |           |             |
|                | 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        |
| <b>ブラジル</b>    |         |                                   |           |           |             |
| <b>普通株式</b>    |         |                                   |           |           |             |
|                | 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       |
| <b>ケイマン諸島</b>  |         |                                   |           |           |             |
| <b>普通株式</b>    |         |                                   |           |           |             |
|                | 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<br>(%) |
|-----------|------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| 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<br>(%) |
|--------|------------|-------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| 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<br>(%) |
|--------------|---------|--------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| <b>マレーシア</b> |         |                                |           |           |             |
| <b>普通株式</b>  |         |                                |           |           |             |
|              | 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        |
| <b>メキシコ</b>  |         |                                |           |           |             |
| <b>普通株式</b>  |         |                                |           |           |             |
|              | 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        |
| <b>フィリピン</b> |         |                                |           |           |             |
| <b>普通株式</b>  |         |                                |           |           |             |
|              | 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        |
| <b>ポーランド</b> |         |                                |           |           |             |
| <b>普通株式</b>  |         |                                |           |           |             |
|              | 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<br>(%) |
|---------|----------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| 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<br>(%) |
|--------------|---------|-----------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| <b>南アフリカ</b> |         |                                   |           |           |             |
| <b>普通株式</b>  | 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        |
| <b>台湾</b>    |         |                                   |           |           |             |
| <b>普通株式</b>  | 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       |
| <b>タイ</b>    |         |                                   |           |           |             |
| <b>普通株式</b>  | 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        |
| <b>トルコ</b>   |         |                                   |           |           |             |
| <b>普通株式</b>  | 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<br>(%)  |
|-----------------|---------|-----------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>アラブ首長国連邦</b> |         |                       |                   |                   |              |
| <b>普通株式</b>     | 321,906 | EMAAR PROPERTIES PJSC | 668,287           | 898,296           | 1.71         |
|                 |         |                       | 668,287           | 898,296           | 1.71         |
|                 |         | 合計： アラブ首長国連邦          | 668,287           | 898,296           | 1.71         |
|                 |         |                       |                   |                   |              |
| <b>アメリカ</b>     |         |                       |                   |                   |              |
| <b>普通株式</b>     | 6,451   | YUM BRANDS INC        | 467,754           | 467,246           | 0.89         |
|                 | 1,457   | CREDICORP LTD         | 219,604           | 225,937           | 0.43         |
|                 |         |                       | 687,358           | 693,183           | 1.32         |
|                 |         | 合計： アメリカ              | 687,358           | 693,183           | 1.32         |
|                 |         |                       |                   |                   |              |
| <b>組入資産合計</b>   |         |                       | <b>44,083,488</b> | <b>51,650,762</b> | <b>98.15</b> |

## 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<br>(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)        |
|      |             |      |           |            | <b>(82,320)</b> |

### ＜お申し込み時の留意点＞

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

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

（2016年1月20日現在）

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

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。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。