

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21期（決算日2017年1月20日）

作成対象期間（2016年7月21日～2017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。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 分	み 配 金	期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
20期(2016年7月20日)	12,065	150	2.5	113.38	3.1	99.3	47,676
21期(2017年1月20日)	13,222	250	11.7	128.11	13.0	97.8	55,062

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

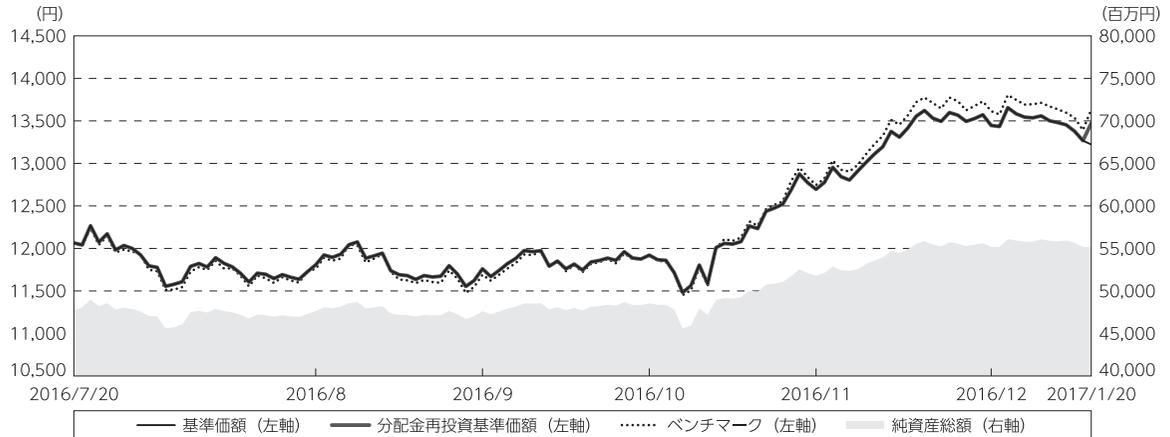
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)		投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%
2016年7月20日	12,065	—	113.38	—	99.3
7月末	12,000	△0.5	112.43	△0.8	98.4
8月末	11,807	△2.1	110.51	△2.5	99.0
9月末	11,760	△2.5	109.86	△3.1	99.0
10月末	11,921	△1.2	111.99	△1.2	99.0
11月末	12,695	5.2	119.78	5.6	99.0
12月末	13,446	11.4	127.93	12.8	98.9
(期末) 2017年1月20日	13,472	11.7	128.11	13.0	97.8

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：12,065円

期末：13,222円 (既払分配金(税込み)：250円)

騰落率：11.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2016年7月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・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(2016年7月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首12,065円から期末13,222円となりました。

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

(上昇要因)

- ・ トランプ新政権による財政支出の拡大や規制緩和などへの期待が高まったこと
- ・ ECB(欧州中央銀行)がQE(量的金融緩和)における債券購入を2017年12月まで延長することを発表したこと

(下落要因)

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による年内利上げ観測が強まったこと
- ・米大統領選挙を控え、政治経済に対する先行き不透明感が台頭したこと

○投資環境

外国株式市場は、FRBによる年内利上げ観測が強まったことや、米大統領選挙を控え、政治経済に対する先行き不透明感から軟調に推移する場面もありましたが、トランプ氏が次期米国大統領に選出されたことを受けて、新政権による財政支出の拡大や規制緩和などへの期待が高まったことや、ECBがQEにおける債券購入を2017年12月まで延長することを発表したことなどから堅調に推移し、当期間において値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

・指定投資信託証券への投資比率の状況

ポートフォリオ全体の地域別配分や割安度の分布などのリスク特性がベンチマークからかい離しないようにするため、[ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB]などの投資比率を引き上げた一方、[ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB]などの投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+11.7%となり、ベンチマークの+13.0%を1.3ポイント下回りました。

【主な差異要因】

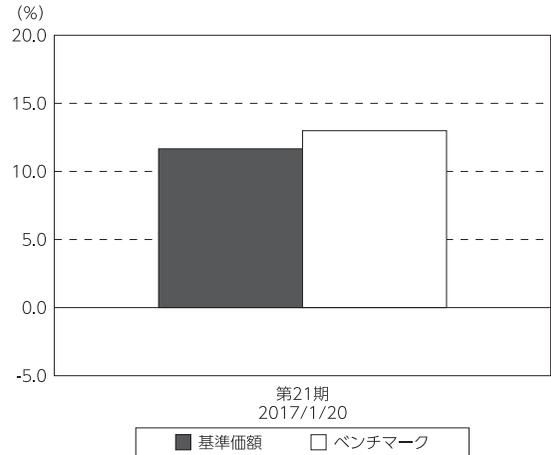
(プラス要因)

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

(マイナス要因)

[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21期
	2016年7月21日～ 2017年1月20日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.856%
当期の収益	—
当期の収益以外	250
翌期繰越分配対象額	6,691

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

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

◎今後の運用方針

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

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

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月21日～2017年1月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.147	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.120)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	18	0.149	
期中の平均基準価額は、12,271円です。			

- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 * 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
 * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年7月21日～2017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	14,704	306,862	16,661	373,757
	GIMエマージング株式フォークラスFB	28,368	392,247	2,402	33,049
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB	232	5,226	31,981	663,015
	MFS欧州株ファンドFB	14,260	146,952	5,629	55,279
	ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	66,996	864,689	15,861	229,349
	野村海外株式ファンドFB	22,579	415,358	47,805	826,409
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	3,724	82,404	5,069	121,183
	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB	4,843	116,355	5,010	122,327
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	8,388	137,264	8,043	135,014
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB	15,005	244,793	2,869	45,194
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	—	—	50,063	664,187
	ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB	132,467	1,082,671	5,408	49,196
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	50,144	421,124	27,962	261,089
	合 計	361,710	4,215,950	224,763	3,579,052

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月21日～2017年1月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
投資信託証券	百万円 4,215	百万円 2,712	% 64.3	百万円 3,579	百万円 2,604	% 72.8

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

○組入資産の明細

(2017年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	263,661	261,704	6,483,454 11.8
GIMエマージング株式フォーカスFB	82,316	108,282	1,647,510 3.0
ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB	102,444	70,695	1,590,708 2.9
MFS欧州株ファンドFB	225,554	234,185	2,642,309 4.8
ノムラーコロンビア米国株バリュア・ファンドFB	409,722	460,857	6,680,583 12.1
野村海外株式ファンドFB	485,922	460,696	9,095,981 16.5
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	35,915	34,570	910,781 1.7
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB	140,206	140,039	3,793,236 6.9
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	115,031	115,376	2,204,489 4.0
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB	124,567	136,703	2,490,728 4.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIII-新興国株式FD	100,386	50,323	753,335 1.4
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB	637,391	764,450	6,938,148 12.6
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	860,026	882,208	8,603,292 15.6
合 計	3,583,141	3,720,088	53,834,559 97.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年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	53,834,559 95.5
コール・ローン等、その他	2,548,875 4.5
投資信託財産総額	56,383,434 100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	56,383,434,405	
コール・ローン等	2,548,875,002	
投資信託受益証券(評価額)	53,834,559,403	
(B) 負債	1,320,631,308	
未払収益分配金	1,041,106,466	
未払解約金	205,513,600	
未払信託報酬	73,194,720	
未払利息	3,305	
その他未払費用	813,217	
(C) 純資産総額(A-B)	55,062,803,097	
元本	41,644,258,655	
次期繰越損益金	13,418,544,442	
(D) 受益権総口数	41,644,258,655口	
1万円当たり基準価額(C/D)	13,222円	

(注) 期首元本額は39,516,355,641円、期中追加設定元本額は6,957,408,221円、期中一部解約元本額は4,829,505,207円、1口当たり純資産額は1.3222円です。

○損益の状況 (2016年7月21日～2017年1月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 180,383	
支払利息	△ 180,383	
(B) 有価証券売買損益	5,741,230,515	
売買益	6,007,831,728	
売買損	△ 266,601,213	
(C) 信託報酬等	△ 74,007,937	
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,667,042,195	
(E) 前期繰越損益金	△ 3,189,345,585	
(F) 追加信託差損益金	11,981,954,298	
(配当等相当額)	(25,717,653,539)	
(売買損益相当額)	(△13,735,699,241)	
(G) 計(D+E+F)	14,459,650,908	
(H) 収益分配金	△ 1,041,106,466	
次期繰越損益金(G+H)	13,418,544,442	
追加信託差損益金	11,981,954,298	
(配当等相当額)	(25,717,653,539)	
(売買損益相当額)	(△13,735,699,241)	
分配準備積立金	2,149,146,233	
繰越損益金	△ 712,556,089	

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2016年7月21日～2017年1月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年7月21日～ 2017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	25,717,653,539円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,190,252,699円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	28,907,906,238円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	6,941円
g. 分配金	1,041,106,466円
h. 分配金(1万円当たり)	250円

○分配金のお知らせ

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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国株 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 27
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	P 58
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	P 71
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB	P 81
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
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	P 117
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB	P 125
ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB	P 133
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	P 147
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 166
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 173

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

野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

第9期(2015年11月21日～2016年11月21日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	81.01	騰落率			
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
9期(2016年11月21日)	18,194	△12.4%	162.50	△7.2%	93.6%	—	12,293

*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中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	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年11月20日	円 20,767	% —	% 175.07	% —	% 94.8	% —
11月末	20,889	0.6	175.01	△ 0.0	94.8	—
12月末	20,345	△ 2.0	170.92	△ 2.4	94.1	—
2016年1月末	18,018	△13.2	155.79	△11.0	94.9	—
2月末	17,310	△16.6	149.39	△14.7	95.2	—
3月末	18,202	△12.4	158.10	△ 9.7	97.2	—
4月末	18,130	△12.7	157.45	△10.1	95.4	—
5月末	18,301	△11.9	159.31	△ 9.0	96.4	—
6月末	16,260	△21.7	144.13	△17.7	94.6	—
7月末	17,331	△16.5	153.28	△12.5	95.8	—
8月末	17,165	△17.3	152.85	△12.7	95.4	—
9月末	16,794	△19.1	149.23	△14.8	95.0	—
10月末	17,091	△17.7	152.34	△13.0	94.3	—
(期 末) 2016年11月21日	18,194	△12.4	162.50	△ 7.2	93.6	—

* 騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

中国経済に端を発した世界経済の先行き懸念の高まりや、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票の結果、離脱派が勝利し、投資家心理の悪化などから下落しました。基準価額の騰落率は-12.4%となり、ベンチマークの-7.2%を5.2ポイント下回りました。

【運用経過】

主要投資対象である〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率は概ね高位を維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジ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、資本財・サービスセクターや一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、金融セクターや電子通信サービスセクターなどをアンダーウェイトしました。個別銘柄ではコルゲート・パルモリブ（米国、生活必需品）やインテル（米国、情報技術）への新規投資を行った一方で、レイセオン（米国、資本財・サービス）やシスコ・システムズ（米国、情報技術）の全株売却を実施しました。

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	166	0.921	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(146)	(0.812)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(10)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	21	0.119	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(21)	(0.118)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.040	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(7)	(0.040)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.043	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.043)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(△ 0)	(△0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	202	1.123	
期中の平均基準価額は、17,986円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村海外株式マザーファンド	千口 1,317,291	千円 2,405,100	千口 760,082	千円 1,299,700

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	44,539,387千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,666,407千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年11月21日)

利害関係人との取引状況

<野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
預金	百万円 3,189	百万円 3,189	% 100.0	百万円 3,189	百万円 3,189	% 100.0

＜野村海外株式マザーファンド＞

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

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。

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

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村海外株式マザーファンド	千口 6,087,213	千口 6,644,422	千円 12,169,260

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
野村海外株式マザーファンド	千円 12,169,260	% 98.4
コール・ローン等、その他	193,238	1.6
投資信託財産総額	12,362,498	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（22,707,208千円）の投資信託財産総額（22,942,444千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円、1英ポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1ユーロ=117.64円、1香港ドル=14.30円、1豪ドル=81.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年11月21日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	12,362,498,723
コール・ローン等	114,938,689
野村海外株式マザーファンド(評価額)	12,169,260,034
未収入金	78,300,000
(B) 負債	68,632,995
未払解約金	12,820,822
未払信託報酬	55,615,801
未払利息	152
その他未払費用	196,220
(C) 純資産総額(A-B)	12,293,865,728
元本	6,757,240,000
次期繰越損益金	5,536,625,728
(D) 受益権総口数	675,724口
1口当たり基準価額(C/D)	18,194円

(注) 期首元本額は6,149,190,000円、期中追加設定元本額は1,429,100,000円、期中一部解約元本額は821,050,000円、1口当たり純資産額は18,194円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額111,832,608円。(野村海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2015年11月21日～2016年11月21日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,456
受取利息	20,624
支払利息	△ 37,080
(B) 有価証券売買損益	△1,309,560,686
売買益	246,096,404
売買損	△1,555,657,090
(C) 信託報酬等	△ 112,536,735
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,422,113,877
(E) 前期繰越損益金	2,389,340,160
(F) 追加信託差損益金	4,569,399,445
(配当等相当額)	(5,453,557,062)
(売買損益相当額)	(△ 884,157,617)
(G) 計(D+E+F)	5,536,625,728
次期繰越損益金(G)	5,536,625,728
追加信託差損益金	4,569,399,445
(配当等相当額)	(5,453,557,062)
(売買損益相当額)	(△ 884,157,617)
分配準備積立金	2,389,340,160
繰越損益金	△1,422,113,877

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

野村海外株式マザーファンド

第10期（計算期間：2015年11月21日～2016年11月21日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首20,758円から期末18,315円となりました。基準価額の騰落率は-11.8%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の-7.2%を4.6ポイント下回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な企業の株式に投資しました。

◎今後の運用方針

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

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

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

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年11月21日～2016年11月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 22 (22) (0)	% 0.120 (0.119) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.041 (0.041) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (8) (△ 1)	0.040 (0.043) (△0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	36	0.201	
期中の平均基準価額は、18,023円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PUBLIC STORAGE	10,253	2,408	3,019	776
	小 計	10,253	2,408	3,019	776
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	WESTFIELD CORP	125,051	1,321	60,386	508
	小 計	125,051	1,321	60,386	508

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	44,539,387千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,666,407千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.05

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年11月21日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

外国株式

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

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

野村海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	口 3,480	口 10,714	千米ドル 2,185	千円 242,462	% 1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,480	10,714	2,185	242,462	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP	—	64,665	千豪ドル 578	47,023	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	64,665	578	47,023	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.2% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,480	75,379	—	289,485	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.3% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

（2016年11月21日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	21,531,286	93.8
投資証券	289,485	1.3
コール・ローン等、その他	1,121,673	4.9
投資信託財産総額	22,942,444	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（22,707,208千円）の投資信託財産総額（22,942,444千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円、1英ポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1ユーロ=117.64円、1香港ドル=14.30円、1豪ドル=81.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年11月21日現在）

○損益の状況（2015年11月21日～2016年11月21日）

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

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

(注) 期首元本額は11,364,331,729円、期中追加設定元本額は3,251,408,403円、期中一部解約元本額は2,180,750,399円、1口当たり純資産額は1,8315円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）
6,644,422,623円
・野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）
3,073,953,420円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
1,536,492,095円
・野村海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用）
1,180,121,595円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

第7期(2015年4月28日～2016年4月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期騰落中 為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
3期(2012年4月27日)	13,145	△ 3.3%	138.25	△ 3.7%	93.2%	—	1.9%	3,918 百万円
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
7期(2016年4月27日)	25,376	△10.4%	269.57	△10.3%	92.9%	—	3.8%	5,533

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSA I 指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2015年4月27日	円 28,321	% —	300.55	% —	% 90.5	% —	% 4.0
4 月 末	28,022	△ 1.1	299.89	△ 0.2	90.4	—	4.0
5 月 末	29,379	3.7	312.53	4.0	91.7	—	3.7
6 月 末	28,226	△ 0.3	300.18	△ 0.1	89.7	—	3.4
7 月 末	29,310	3.5	308.61	2.7	90.3	—	3.5
8 月 末	27,269	△ 3.7	284.06	△ 5.5	91.2	—	3.6
9 月 末	25,521	△ 9.9	264.55	△ 12.0	91.2	—	3.9
10 月 末	27,860	△ 1.6	293.31	△ 2.4	91.2	—	3.7
11 月 末	28,121	△ 0.7	296.87	△ 1.2	91.2	—	3.8
12 月 末	27,690	△ 2.2	289.52	△ 3.7	93.0	—	4.1
2016年1 月 末	25,304	△ 10.7	263.95	△ 12.2	90.6	—	3.7
2 月 末	24,431	△ 13.7	252.97	△ 15.8	92.6	—	3.8
3 月 末	25,578	△ 9.7	267.79	△ 10.9	92.8	—	3.9
(期 末) 2016年4月27日	25,376	△ 10.4	269.57	△ 10.3	92.9	—	3.8

* 騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国や欧州をはじめとする中央銀行の金融政策や中国の景気動向、商品価格の変動などを背景に、海外株式市場は下落しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－10.4%となり、ベンチマークの－10.3%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

(2015年4月28日～2016年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 243	% 0.891	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(213)	(0.783)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(15)	(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)	(15)	(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	27	0.098	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(26)	(0.094)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	17	0.062	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(16)	(0.060)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	56	0.207	(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)	(55)	(0.204)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(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	343	1.258	
期中の平均基準価額は、27,225円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2015年4月28日～2016年4月27日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	千口 396,961	千円 1,170,400	千口 241,460	千円 745,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2015年4月28日～2016年4月27日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	16,841,958千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,393,637千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.00	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2015年4月28日～2016年4月27日）

利害関係人との取引状況

<ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
預金	百万円 1,381	百万円 1,381	% 100.0	百万円 1,381	百万円 1,381	% 100.0

<ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

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

平均保有割合 61.6%

※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証券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年4月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	1,794,634	1,950,135	5,488,266

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	5,488,266	98.7
コール・ローン等、その他	72,975	1.3
投資信託財産総額	5,561,241	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（8,699,219千円）の投資信託財産総額（8,785,483千円）に対する比率は99.0%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年4月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	5,561,241,516
コール・ローン等	44,975,148
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)	5,488,266,368
未収入金	28,000,000
(B) 負債	27,599,587
未払解約金	2,975,134
未払信託報酬	24,535,211
未払利息	84
その他未払費用	89,158
(C) 純資産総額(A-B)	5,533,641,929
元本	2,180,690,000
次期繰越損益金	3,352,951,929
(D) 受益権総口数	218,069口
1口当たり基準価額(C/D)	25,376円

(注) 期首元本額は1,995,920,000円、期中追加設定元本額は488,880,000円、期中一部解約元本額は304,110,000円、1口当たり純資産額は25,376円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額43,094,285円。(ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2015年4月28日～2016年4月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	31,097
受取利息	32,073
支払利息	△ 976
(B) 有価証券売買損益	△ 527,655,226
売買益	17,729,742
売買損	△ 545,384,968
(C) 信託報酬等	△ 50,208,540
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 577,832,669
(E) 前期繰越損益金	1,959,116,006
(F) 追加信託差損益金	1,971,668,592
(配当等相当額)	(1,865,988,814)
(売買損益相当額)	(105,679,778)
(G) 計(D+E+F)	3,352,951,929
次期繰越損益金(G)	3,352,951,929
追加信託差損益金	1,971,668,592
(配当等相当額)	(1,865,988,814)
(売買損益相当額)	(105,679,778)
分配準備積立金	1,959,116,006
繰越損益金	△ 577,832,669

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第7期（計算期間：2015年4月28日～2016年4月27日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首31,186円から期末28,143円となりました。今期の基準価額の騰落率は-9.8%となり、ベンチマークの-10.3%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業業績などのファンダメンタルズ（基礎的条件）の情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

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

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年4月28日～2016年4月27日）

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年4月28日～2016年4月27日)

株式

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

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

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

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年4月28日～2016年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	16,841,958千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,393,637千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.00

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年4月28日～2016年4月27日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2016年4月27日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	—	1	6	756	保険
AT & T INC	—	10	38	4,238	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	27	4	17	1,953	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	10	—	—	—	バイオテクノロジー
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	100	352	39,181	ソフトウェア
ACUITY BRANDS INC	—	9	230	25,686	電気設備
ADOBE SYSTEMS INC.	—	21	201	22,469	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	—	1	15	1,761	専門小売り
AETNA INC	19	48	563	62,752	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALCOA INC	243	—	—	—	金属・鉱業
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	—	7	107	11,996	バイオテクノロジー
ALLIANT ENERGY CORP	1	—	—	—	総合公益事業
ALLSTATE CORP	43	59	388	43,247	保険
ALPHABET INC-CL A	—	1	72	8,071	インターネットソフトウェア・サービス
ALTRIA GROUP INC	167	149	914	101,722	タバコ
AMAZON.COM INC	—	9	555	61,781	インターネット販売・カタログ販売
AMERCO	—	2	70	7,837	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	7	12	56	6,250	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	39	3	18	2,099	電力
AMERICAN INTL GROUP	—	22	124	13,844	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	14	27	192	21,455	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	43	38	346	38,599	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	19	—	—	—	資本市場
AMETEK INC	—	21	108	12,058	電気設備
AMGEN INC	48	9	146	16,309	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	49	1	5	634	電子装置・機器・部品
ANSYS INC	—	12	109	12,201	ソフトウェア
ANTHEM INC	53	43	632	70,373	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC	118	112	1,168	130,055	コンピュータ・周辺機器
ARCHER DANIELS MIDLAND	30	—	—	—	食品
ASSURANT INC	—	16	126	14,120	保険
ATMOS ENERGY CORP	—	2	14	1,595	ガス
AUTOLIV INC	—	2	22	2,545	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	51	22	197	21,982	情報技術サービス
AUTOZONE	—	3	233	25,999	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	—	16	116	12,951	容器・包装
BB&T CORPORATION	—	6	21	2,414	銀行
BALL CORP	19	14	105	11,693	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	—	35	52	5,877	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	16	—	—	—	資本市場
BARD (C R)	—	1	20	2,287	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	11	14	232	25,850	ヘルスケア機器・用品
BED BATH & BEYOND	15	—	—	—	専門小売り
WR BERKLEY CORP	21	13	73	8,148	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	25	20	294	32,720	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	58	—	—	—	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	20	—	—	—	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	2	—	—	—	資本市場

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	34	66	7,449	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB	—	5	35	3,942	医薬品
BROADCOM CORP-CL A	86	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROWN-FORMAN CORP-CL B	—	24	224	24,931	飲料
CDW CORPORATION	—	20	81	9,084	電子装置・機器・部品
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	28	—	—	—	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	9	31	436	48,530	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	35	22	207	23,042	各種金融サービス
CMS ENERGY CORP	46	30	118	13,176	総合公益事業
CSX CORP	163	—	—	—	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	128	140	1,439	160,232	食品・生活必需品小売り
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	25	40	133	14,893	メディア
CAMPBELL SOUP CO	—	32	195	21,718	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	19	21	159	17,750	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	54	53	458	51,063	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARNIVAL CORP	—	25	122	13,667	ホテル・レストラン・レジャー
CELANESE CORP-SERIES A	—	15	107	11,918	化学
CELGENE CORP	66	6	64	7,180	バイオテクノロジー
CENTENE CORP	—	9	60	6,681	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTURYLINK INC	118	—	—	—	各種電気通信サービス
CERNER CORP	21	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CHARTER COMMUNICATION-A	1	—	—	—	メディア
CHENIERE ENERGY INC	25	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHURCH & DWIGHT CO INC	—	14	128	14,342	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO	—	14	155	17,333	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	—	31	199	22,250	保険
CINTAS CORP	7	19	170	18,992	商業サービス・用品
CITIGROUP	4	—	—	—	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	21	49	5,503	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	1	3	24	2,777	ソフトウェア
CLOROX CO	—	24	297	33,052	家庭用品
COCA COLA CO	—	16	71	7,928	飲料
COMCAST CORP-CL A	4	71	433	48,234	メディア
COMCAST CORP SPECIAL CL-A	10	—	—	—	メディア
CONAGRA INC	82	66	294	32,756	食品
CONCHO RESOURCES INC	—	9	107	11,914	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	10	5	36	4,008	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	11	37	578	64,333	飲料
THE COOPER COMPANIES, INC.	7	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC	73	—	—	—	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	9	2	30	3,396	食品・生活必需品小売り
DR HORTON INC	—	61	191	21,321	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	23	—	—	—	総合公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	—	10	63	7,106	ホテル・レストラン・レジャー
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	25	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DELTA AIR LINES INC	—	21	91	10,186	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	—	28	169	18,875	ヘルスケア機器・用品
DISNEY (WALT) CO	62	97	1,017	113,219	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	17	—	—	—	消費者金融
DOLLAR TREE INC	20	1	8	913	複合小売り
DOW CHEM CO	—	4	21	2,388	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	32	38	333	37,119	飲料
DUKE ENERGY CORP	38	—	—	—	電力

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DUN & BRADSTREET CORP	6	—	—	—	専門サービス
EBAY INC	—	7	17	1,907	インターネットソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	9	10	115	12,904	化学
EDISON INTERNATIONAL	46	—	—	—	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	18	14	152	16,956	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	11	62	405	45,073	ソフトウェア
ENERGY CORP	30	—	—	—	電力
EQUIFAX INC	7	21	246	27,383	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY	31	5	27	3,080	電力
EXELON CORPORATION	78	—	—	—	電力
EXPEDIA INC	—	6	63	7,120	インターネット販売・カタログ販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	—	2	9	1,104	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	1	11	81	9,090	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FACEBOOK INC-A	47	33	358	39,939	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION	15	6	100	11,157	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC	13	—	—	—	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	17	16	105	11,751	情報技術サービス
FNF GROUP	—	13	42	4,695	保険
FIFTH THIRD BANCORP	—	19	35	3,964	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	27	191	21,347	銀行
FISERV INC	29	43	425	47,324	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	23	—	—	—	電力
FOOT LOCKER INC	7	35	214	23,867	専門小売り
FORTINET INC	—	1	3	344	ソフトウェア
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	—	29	166	18,517	建設関連製品
GAMESTOP CORP-CLASS A	—	3	9	1,112	専門小売り
GARTNER INC	—	18	158	17,656	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	35	41	568	63,286	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	—	23	71	7,908	コングロマリット
GENERAL MILLS	3	11	66	7,431	食品
GENUINE PARTS CO	20	—	—	—	販売
GILEAD SCIENCES INC	131	58	587	65,400	バイオテック/ロジュー
GLOBAL PAYMENTS INC	—	28	204	22,804	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	16	3	49	5,536	資本市場
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	—	57	186	20,792	自動車部品
HCA HOLDINGS INC	56	5	40	4,516	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HANESBRANDS INC	64	40	112	12,472	繊維・アパレル・贅沢品
HARRIS CORP	—	4	31	3,537	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	55	62	279	31,081	保険
HASBRO INC	—	23	201	22,428	レジャー用品
HOLLYFRONTIER CORP	—	39	144	16,109	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	—	51	192	21,395	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	40	58	784	87,351	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL	1	1	11	1,277	航空宇宙・防衛
HORMEL FOODS CORP	—	68	260	28,936	食品
HOSPIRA INC	2	—	—	—	医薬品
HUNTINGTON BANCSHARES INC	—	103	105	11,759	銀行
ILLINOIS TOOL WORKS INC	—	3	31	3,519	機械
ILLUMINA INC	2	2	27	3,098	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	20	37	275	30,645	バイオテック/ロジュー
INTEL CORP	73	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	8	—	—	—	総合公益事業
INTERPUBIC GROUP	—	27	63	7,039	メディア
INTUIT INC	19	21	218	24,284	ソフトウェア

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
INTUITIVE SURGICAL INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	22	92	10,282	バイオテクノロジー
ISIS PHARMACEUTICALS INC	2	—	—	—	バイオテクノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	—	22	140	15,651	銀行
JARDEN CORP	19	—	—	—	家庭用耐久財
JOHNSON & JOHNSON	15	—	—	—	医薬品
JONES LANG LASALLE INC	—	4	47	5,276	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	—	70	164	18,344	通信機器
KLA TENCOR CORP	31	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	19	—	—	—	陸運・鉄道
KELLOGG CO	—	11	82	9,219	食品
KIMBERLY-CLARK CORP	2	11	136	15,155	家庭用品
KOHL'S CORP	3	—	—	—	複合小売り
KROGER CO	74	159	578	64,404	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	48	43	337	37,538	専門小売り
LKQ CORP	—	9	30	3,400	販売
LAM RESEARCH	22	7	56	6,251	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	5	47	5,324	パーソナル用品
LEAR CORP	—	15	174	19,386	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	26	13	63	7,019	家庭用耐久財
LIBERTY MEDIA CORP-C	6	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	—	3	9	1,111	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	—	4	13	1,452	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-A	—	0.3	0.4506	50	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-C	—	1	1	202	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-A	—	0.75	1	155	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-C	—	0.4	0.576	64	メディア
ELI LILLY & CO.	18	37	282	31,403	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	3	—	—	—	保険
LINKEDIN CORP - A	4	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN	48	47	1,091	121,423	航空宇宙・防衛
LORILLARD INC	13	—	—	—	タバコ
LOWES COS INC	63	53	404	45,012	専門小売り
MANPOWERGROUP INC	—	16	130	14,516	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	45	186	20,761	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	—	1	90	10,048	保険
MARSH & MCLENNAN COS	18	27	168	18,790	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	47	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	1	17	1,894	建設資材
MASCO CORP	—	40	126	14,056	建設関連製品
MASTERCARD INC-CLASS A	—	8	77	8,659	情報技術サービス
MATTEL INC	—	12	38	4,310	レジャー用品
MCCORMICK & CO INC.	—	26	241	26,924	食品
MCDONALD'S CORP	—	14	178	19,896	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	7	6	64	7,128	各種金融サービス
MCKESSON CORP	13	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MEDIVATION INC	12	—	—	—	バイオテクノロジー
MEDNAX INC	—	6	43	4,806	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
METTLER-TOLEDO INTL	—	4	144	16,098	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	88	44	226	25,186	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	163	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MOHAWK INDUSTRIES	—	10	197	22,021	家庭用耐久財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	55	233	26,011	食品
MOODYS CORP	30	5	49	5,546	各種金融サービス

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
VALERO ENERGY CORP	—	66	407	45,396		石油・ガス・消耗燃料
VANTIV INC - CL A	—	31	168	18,731		情報技術サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	2	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC	—	18	160	17,859		インターネットソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	8	32	251	27,964		情報技術サービス
VOYA FINANCIAL INC	7	—	—	—		各種金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	—	29	316	35,243		建設資材
WEC ENERGY GROUP INC	—	8	45	5,048		総合公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	35	14	79	8,806		商業サービス・用品
WELLS FARGO CO	14	34	173	19,265		銀行
WESTERN DIGITAL CORP	35	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
WHIRLPOOL CORP	8	—	—	—		家庭用耐久財
WHITEWAVE FOODS CO - CL A	—	1	4	458		食品
WINDSTREAM HOLDINGS INC	12	—	—	—		各種電気通信サービス
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	1	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC	6	20	78	8,722		電力
XILINX INC	—	4	18	2,089		半導体・半導体製造装置
YAHOO! INC	86	—	—	—		インターネットソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	91	60	285	31,788		医薬品
ACTAVIS PLC	36	—	—	—		医薬品
ALKERMES PLC	—	28	117	13,114		バイオテクノロジー
ALLERGAN PLC	—	18	402	44,789		医薬品
AON PLC	—	1	10	1,165		保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	25	178	19,835		保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	7	—	—	—		保険
ACCENTURE PLC-CL A	—	11	126	14,029		情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	28	218	24,263		自動車部品
EVEREST RE GROUP LTD	4	8	148	16,543		保険
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	—	21	16	1,871		エネルギー設備・サービス
INVESCO LTD	45	—	—	—		資本市場
MALLINCKRODT PLC	22	—	—	—		医薬品
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	—	22	107	11,959		ホテル・レストラン・レジャー
PARTNERRE LTD	8	—	—	—		保険
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	—	8	91	10,195		保険
SEAGATE TECHNOLOGY	15	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	8	99	11,074		保険
XL GROUP PLC	—	41	147	16,388		保険
ACE LTD	5	—	—	—		保険
MOBILEYE NV	—	12	46	5,183		ソフトウェア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	18	10	89	9,975		化学
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	22	25	190	21,209		ホテル・レストラン・レジャー
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	48	—	—	—		半導体・半導体製造装置
BROADCOM LTD	—	26	398	44,323		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	6,141	7,053	47,535	5,289,773	
	銘柄数<比率>	212	268	—	<60.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	68	72	386	34,137		食品・生活必需品小売り
BCE INC	18	4	23	2,044		各種電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	61	10	82	7,254		銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	37	—	—	—		銀行
BLACKBERRY LTD	23	24	21	1,923		コンピュータ・周辺機器
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	97	67	290	25,617		不動産管理・開発
CCL INDUSTRIES INC - CL B	—	5	114	10,137		容器・包装
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	43	11	111	9,822		銀行

銘柄	株数	株数	当期末		業種等		
			評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円			
CANADIAN NATL RAILWAY CO	150	43	337	29,818	陸運・鉄道		
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	30	—	—	—	陸運・鉄道		
CANADIAN TIRE CORP LTD A	13	—	—	—	複合小売り		
CATAMARAN CORP	16	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3	4	207	18,318	ソフトウェア		
DOLLARAMA INC	26	25	223	19,712	複合小売り		
EMPIRE CO LTD A	12	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
ENBRIDGE INC	19	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	3	—	—	—	保険		
FORTIS INC	42	—	—	—	電力		
FRANCO-NEVADA CORP	8	14	117	10,367	金属・鉱業		
GILDAN ACTIVEWEAR INC	40	17	67	5,973	繊維・アパレル・贅沢品		
GREAT-WEST LIFE CO INC	52	26	95	8,449	保険		
CGI GROUP INC - CLASS A	20	—	—	—	情報技術サービス		
IMPERIAL OIL	5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	—	14	57	5,116	保険		
INTACT FINANCIAL CORP	19	8	73	6,462	保険		
INTER PIPELINE LTD	45	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
KEYERA CORP	26	17	68	6,001	石油・ガス・消耗燃料		
KINROSS GOLD CORP	—	69	40	3,593	金属・鉱業		
LOBLAW COMPANIES	44	28	194	17,135	食品・生活必需品小売り		
MANULIFE FINANCIAL CORP	26	13	24	2,141	保険		
METRO INC	42	45	189	16,748	食品・生活必需品小売り		
NATIONAL BANK OF CANADA	67	—	—	—	銀行		
ONEX CORP	—	2	15	1,375	各種金融サービス		
OPEN TEXT CORP	23	—	—	—	ソフトウェア		
PEMBINA PIPELINE CORP	10	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
POWER CORPORATION OF CANADA	19	—	—	—	保険		
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	40	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー		
ROYAL BANK OF CANADA	126	10	77	6,867	銀行		
SAPUTO INC	35	—	—	—	食品		
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	—	16	35	3,110	石油・ガス・消耗燃料		
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	66	—	—	—	メディア		
SUN LIFE FINANCIAL INC	77	51	220	19,427	保険		
THOMSON REUTERS CORP	72	12	63	5,566	メディア		
TORONTO DOMINION BANK	96	4	22	1,961	銀行		
TRANSCANADA CORP	92	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料		
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL	—	1	4	403	医薬品		
WESTON(GEORGE)LTD	9	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
小計	株数	金額	1,720	612	3,166	279,490	
銘柄数 < 比率 >	41	27	—	< 3.2% >			
(イギリス)			千英ポンド				
ASHTREAD GROUP PLC	107	22	20	3,396	商社・流通業		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	—	266	142	23,114	家庭用耐久財		
SKY PLC	—	63	61	9,986	メディア		
AVIVA PLC	163	—	—	—	保険		
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	1	3	632	化学		
BAE SYSTEMS PLC	514	170	82	13,432	航空宇宙・防衛		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	47	2	12	1,957	タバコ		
IMPERIAL BRANDS PLC	—	32	119	19,346	タバコ		
LEGAL & GENERAL	17	608	146	23,766	保険		
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	—	22	70	11,486	食品		
PERSIMMON PLC	34	60	118	19,267	家庭用耐久財		
PRUDENTIAL PLC	43	—	—	—	保険		

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
ST JAMES S PLACE PLC	—	3	2	478		保険
TRAVIS PERKINS PLC	—	52	97	15,818		商社・流通業
SSE PLC	123	90	135	22,046		電力
LLOYDS BANKING GROUP PLC	446	—	—	—		銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	—	634	116	18,955		家庭用耐久財
SMITH & NEPHEW PLC	32	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
BABCOCK INTL GROUP PLC	—	12	12	1,959		商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	36	—	—	—		医薬品
BT GROUP PLC	—	103	44	7,241		各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	8	27	94	15,287		ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	—	5	2	415		複合小売り
WILLIAM HILL PLC	—	77	25	4,068		ホテル・レストラン・レジャー
NEXT PLC	2	23	119	19,469		複合小売り
ITV PLC	—	210	49	7,969		メディア
ADMIRAL GROUP PLC	—	14	26	4,306		保険
BUNZLE	0.03	56	116	18,841		商社・流通業
NATIONAL GRID PLC	364	137	134	21,761		総合公益事業
INMARSAT PLC	—	105	97	15,890		各種電気通信サービス
PETROFAC LTD	—	17	15	2,434		エネルギー設備・サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC	47	29	81	13,243		各種金融サービス
UNILEVER PLC	4	—	—	—		パーソナル用品
TUI AG-DI	—	33	33	5,449		ホテル・レストラン・レジャー
INVESTEC PLC	54	—	—	—		資本市場
EXPERIAN PLC	—	1	2	359		専門サービス
MONDI PLC	—	88	113	18,415		紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	39	32	71	11,631		水道
WHITBREAD PLC	8	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	—	4	1	305		専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	—	55	71	11,651		資本市場
3I GROUP PLC	23	193	93	15,195		資本市場
PROVIDENT FINANCIAL PLC	—	27	80	12,991		消費者金融
CAPITA PLC	—	53	53	8,733		専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7	13	91	14,819		家庭用品
RELX PLC	184	178	219	35,616		メディア
SHIRE PLC	116	77	326	53,015		医薬品
FRESNILLO PLC	—	14	15	2,462		金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	75	4	3	619		水道
GLENCORE PLC	11	—	—	—		金属・鉱業
DIXONS CARPHONE PLC	208	219	95	15,457		専門小売り
SAGE GROUP PLC (THE)	—	75	44	7,279		ソフトウェア
WPP PLC	—	23	38	6,245		メディア
COCA-COLA HBC AG-CDI	—	34	48	7,875		飲料
WOLSELEY PLC	10	41	160	25,985		商社・流通業
RSA INSURANCE GROUP PLC	—	57	26	4,363		保険
COMPASS GROUP PLC	316	263	322	52,299		ホテル・レストラン・レジャー
REXAM PLC	—	98	62	10,162		容器・包装
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	27	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	—	264	92	14,967		保険
小計	株数・金額	3,080	4,713	4,020	652,478	
	銘柄数<比率>	30	50	—	<7.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR	—	0.06	23	2,736		化学
SGS SA-REG	—	0.29	62	7,115		専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG	—	0.5	56	6,493		食品

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
NOVO NORDISK A/S-B	24	6	233	3,939	医薬品	
小計	株数・金額	48	99	4,892	82,684	
	銘柄数<比率>	4	7	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	—	26	281	35,413	繊維・アパレル・贅沢品	
FRESENIUS SE & CO KGAA	—	35	230	29,030	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	—	9	40	5,146	インターネットソフトウェア・サービス	
FUCHS PETROLUB SE -PFD	—	14	57	7,272	化学	
HANNOVER RUECK SE	—	11	120	15,105	保険	
CONTINENTAL AG	—	6	116	14,615	自動車部品	
MERCK KGAA	11	1	10	1,323	医薬品	
HEIDELBERGCEMENT AG	—	5	42	5,297	建設資材	
FRESENIUS MEDICAL CARE	—	1	11	1,421	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ALLIANZ SE-REG	6	5	78	9,829	保険	
QIAGEN NV	28	49	103	13,033	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	—	47	74	9,351	各種電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	0.02	0.02504	3	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	15	116	14,708	各種金融サービス	
FRAPORT AG	—	5	29	3,749	運送インフラ	
LANXESS	—	0.21	0.96243	121	化学	
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	44	38	101	12,766	不動産管理・開発	
SYMRISE AG	26	9	58	7,405	化学	
EVONIK INDUSTRIES AG	—	4	11	1,493	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	—	27	13	1,645	各種電気通信サービス	
OSRAM LICHT AG	—	12	57	7,294	電気設備	
VONOVIA SE	37	—	—	—	不動産管理・開発	
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE	—	41	187	23,589	メディア	
ZALANDO SE	—	20	58	7,372	インターネット販売・カタログ販売	
小計	株数・金額	155	390	1,804	226,990	
	銘柄数<比率>	6	23	—	<2.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	—	591	146	18,373	銀行	
INTESA SANPAOLO-RSP	—	161	37	4,713	銀行	
LUXOTTICA GROUP SPA	—	25	120	15,121	繊維・アパレル・贅沢品	
TELECOM ITALIA-RNC	—	1,083	75	9,478	各種電気通信サービス	
ATLANTIA SPA	—	43	105	13,228	運送インフラ	
TERNA SPA	—	93	45	5,706	電力	
EXOR SPA	—	21	70	8,859	各種金融サービス	
FINMECCANICA SPA	—	83	92	11,626	航空宇宙・防衛	
PRYSMIAN SPA	—	34	70	8,806	電気設備	
FERRARI NV	—	12	49	6,183	自動車	
BANCO POPOLARE SPA	—	23	14	1,814	銀行	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	26	197	138	17,466	自動車	
小計	株数・金額	26	2,370	964	121,378	
	銘柄数<比率>	1	12	—	<1.4%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS GROUP SE	—	5	30	3,787	航空宇宙・防衛	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	—	68	145	18,311	総合公益事業	
LOREAL-ORD	—	6	106	13,399	パーソナル用品	
CHRISTIAN DIOR SE	—	3	51	6,492	繊維・アパレル・贅沢品	
THALES SA	—	17	133	16,764	航空宇宙・防衛	
CAP GEMINI SA	—	19	152	19,129	情報技術サービス	
LAGARDERE S. C. A	—	26	62	7,814	メディア	
MICHELIN (CGDE)	—	1	15	1,968	自動車部品	

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RENAULT SA	—	17	154	19,402	自動車
VALEO SA	—	15	208	26,261	自動車部品
ORANGE SA	3	—	—	—	各種電気通信サービス
SOCIETE BIC SA	0.76	4	64	8,139	商業サービス・用品
ATOS SE	—	13	105	13,228	情報技術サービス
SANOFI	3	—	—	—	医薬品
AXA	—	12	29	3,660	保険
PEUGEOT CITROEN	—	91	129	16,324	自動車
ESSILOR INTERNATIONAL	5	13	149	18,774	ヘルスケア機器・用品
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	—	6	25	3,258	建設関連製品
WENDEL	—	1	18	2,308	各種金融サービス
SES FDR	16	—	—	—	メディア
SCOR SE	—	31	101	12,767	保険
VINCI	—	17	112	14,134	建設・土木
DANONE	—	4	29	3,702	食品
NUMERICABLE-SFR	19	—	—	—	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	50 6	378 20	1,825 —	229,629 <2.6%>
(ユーロ…オランダ)					
RELX NV	114	176	264	33,260	メディア
RANDSTAD HOLDING NV	—	14	69	8,697	専門サービス
WOLTERS KLUWER	5	34	116	14,637	メディア
KONINKLIJKE KPN NV	—	325	110	13,862	各種電気通信サービス
ING GROEP NV	—	1	1	189	銀行
HEINEKEN NV	4	32	265	33,382	飲料
HEINEKEN HOLDING NV	—	12	88	11,138	飲料
UNILEVER NV-CVA	—	2	8	1,061	パーソナル用品
DELTA LLOYD NV	8	—	—	—	保険
ASML HOLDING NV	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD NV	—	43	82	10,341	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV	—	51	160	20,194	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	144 5	695 10	1,166 —	146,766 <1.7%>
(ユーロ…スペイン)					
ENDESA S. A.	—	12	21	2,733	電力
BANKINTER S. A.	143	69	47	5,945	銀行
GAS NATURAL SDG	11	—	—	—	ガス
BANCO SANTANDER SA	287	—	—	—	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA	22	7	60	7,556	電力
ENAGAS	42	8	21	2,714	ガス
FERROVIAL SA	—	88	172	21,689	建設・土木
IBERDROLA SA	662	628	387	48,781	電力
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	—	14	58	7,392	情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	43	158	109	13,741	旅客航空輸送業
INDITEX SA	—	78	227	28,572	専門小売り
AENA SA	—	1	19	2,494	運送インフラ
GRIFOLS SA	—	52	103	13,020	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,212 7	1,120 11	1,229 —	154,642 <1.8%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	—	15	177	22,369	飲料
UCB SA	4	21	144	18,164	医薬品
COLRUYT SA	—	11	58	7,359	食品・生活必需品小売り
PROXIMUS	27	—	—	—	各種電気通信サービス

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

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SWIRE PACIFIC-A	130	—	—	—	不動産管理・開発
WHEELOK & COMPANY LTD	180	—	—	—	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	—	260	781	11,211	家庭用耐久財
HKT TRUST AND HKT LTD	410	—	—	—	各種電気通信サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	176	—	—	—	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	235	—	—	—	コングロマリット
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,219 19	875 8	4,349 —	62,415 <0.7%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDGS	236	—	—	—	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD	154	56	43	3,557	各種金融サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD	—	384	110	9,093	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD	23	—	—	—	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK	33	—	—	—	銀行
SINGAPORE PRESS HOLDINGS	364	—	—	—	メディア
OCBC-ORD	243	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,320 7	440 2	153 —	12,651 <0.1%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	18	0.63	3	342	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMCOR	16	—	—	—	容器・包装
BANK OF QUEENSLAND LTD	—	20	24	2,114	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	207	65	5,655	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD	342	—	—	—	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	63	23	21	1,890	銀行
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	30	11	36	3,144	石油・ガス・消耗燃料
CSL LIMITED	23	71	750	64,780	バイオテクノロジー
TRANSURBAN GROUP	342	348	400	34,589	運送インフラ
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	16	—	—	—	銀行
APA GROUP	223	115	99	8,628	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	—	93	91	7,896	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	482	—	—	—	保険
TPG TELECOM LTD	—	51	56	4,870	各種電気通信サービス
SUNCORP GROUP LTD	284	—	—	—	保険
INCITEC PIVOT LTD	—	339	105	9,120	化学
QBE INSURANCE	—	27	31	2,685	保険
CHALLENGER LIMITED	—	124	109	9,452	各種金融サービス
TABCORP HOLDINGS	106	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ALUMINA LTD	469	—	—	—	金属・鉱業
ASCIANO LTD	—	23	20	1,774	陸運・鉄道
MACQUARIE GROUP LIMITED	—	36	243	21,006	資本市場
VOCUS COMMUNICATIONS LTD	—	68	59	5,139	各種電気通信サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	—	77	145	12,520	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	—	163	151	13,050	飲料
AGL ENERGY LTD	—	13	25	2,190	総合公益事業
CIMIC GROUP LTD	—	17	62	5,421	建設・土木
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,420 13	1,836 20	2,505 —	216,275 <2.5%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD	153	107	38	2,926	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH	190	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	343 2	107 1	38 —	2,926 <0.0%>

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）

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イスラエル)	百株	百株	千新シェケル	千円		
BANK HAPOALIM BM	—	225	441	13,049	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	—	91	129	3,832	銀行	
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP	350	390	317	9,397	各種電気通信サービス	
NICE SYSTEMS LTD	4	1	36	1,091	ソフトウェア	
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	27	3	68	2,039	医薬品	
小計	株数・金額	383	712	994	29,410	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<0.3%>	
合計	株数・金額	27,927	22,930	—	8,173,166	
	銘柄数<比率>	384	514	—	<93.7%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

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

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,173,166	% 93.0
投資証券	334,121	3.8
コール・ローン等、その他	278,196	3.2
投資信託財産総額	8,785,483	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産 (8,699,219千円) の投資信託財産総額 (8,785,483千円) に対する比率は99.0%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年4月27日現在）

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,950,135,511円
- ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 782,786,217円
- ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 368,159,116円

○損益の状況（2015年4月28日～2016年4月27日）

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

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB (適格機関投資家専用)

第9期(2015年5月28日～2016年5月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	期騰落				
	円	%			%	%	%	百万円
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
9期(2016年5月27日)	12,933	△9.2	125.32	△11.3	95.8	—	1.3	9,227

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2015年 5月27日	円	%		%	%	%	%
5月末	14,238	—	141.35	—	95.4	—	0.2
6月末	14,474	1.7	143.31	1.4	97.4	—	0.2
7月末	13,960	△ 2.0	137.60	△ 2.7	95.5	—	0.2
8月末	14,444	1.4	142.84	1.0	93.7	—	0.2
9月末	13,419	△ 5.8	131.62	△ 6.9	94.7	—	0.2
10月末	12,522	△12.1	123.43	△12.7	95.4	—	0.3
11月末	13,933	△ 2.1	137.96	△ 2.4	94.6	—	0.8
12月末	14,236	△ 0.0	140.20	△ 0.8	95.1	—	0.8
2016年 1月末	13,993	△ 1.7	136.90	△ 3.2	95.0	—	0.6
2月末	12,821	△10.0	124.98	△11.6	93.5	—	0.9
3月末	12,389	△13.0	120.88	△14.5	95.9	—	1.0
4月末	12,998	△ 8.7	127.01	△10.1	95.9	—	1.2
(期 末) 2016年 5月27日	12,888	△ 9.5	125.58	△11.2	95.5	—	1.3
	12,933	△ 9.2	125.32	△11.3	95.8	—	1.3

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- ・2015年8月から9月にかけて、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが見送られたことから、米金融政策に対する先行き不透明感が高まったこと。また、中国経済への不安や、独自動車大手の不正問題などにより市場心理が悪化したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・10月は、米利上げの開始時期が遅れるとの観測や、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和を示唆したこと、中国の追加利下げの発表などから、基準価額は上昇しました。
- ・2016年1月は、中国経済に端を発した世界経済の先行き懸念の高まりや、原油価格の下落、一部欧州銀行の不良債権問題への懸念などから、基準価額は下落しました。
- ・3月は、原油価格の上昇や、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は－9.2%となり、ベンチマークの－11.3%を2.1ポイント上回りました。

【運用経過】

【ノムラー・コロンビア米国株バリュー・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【ノムラー・コロンビア米国株バリュー・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。

【ノムラー・コロンビア米国株バリュー・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、事業のリストラチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2015年5月28日～2016年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 121	% 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)	(106)	(0.788)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(7)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(7)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.054	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(7)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.037	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.033)	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	133	0.988	
期中の平均基準価額は、13,506円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年5月28日～2016年5月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	千口 3,149,801	千円 4,544,300	千口 1,404,741	千円 2,062,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年5月28日～2016年5月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年5月28日～2016年5月27日)

利害関係人との取引状況

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

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド>

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

平均保有割合 57.0%

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

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

○組入資産の明細

(2016年5月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	4,690,170	6,435,229	9,177,281

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	9,177,281	99.0
コール・ローン等、その他	88,450	1.0
投資信託財産総額	9,265,731	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,265,731,150
コール・ローン等	88,450,023
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ ファンド マザーファンド(評価額)	9,177,281,127
(B) 負債	37,764,574
未払信託報酬	37,628,495
未払利息	132
その他未払費用	135,947
(C) 純資産総額(A-B)	9,227,966,576
元本	7,135,190,000
次期繰越損益金	2,092,776,576
(D) 受益権総口数	713,519口
1口当たり基準価額(C/D)	12,933円

(注) 期首元本額は5,184,990,000円、期中追加設定元本額は3,539,360,000円、期中一部解約元本額は1,589,160,000円、1口当たり純資産額は12,933円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用、支払金額54,750,448円。(ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2015年5月28日～2016年5月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	30,693
受取利息	37,157
支払利息	△ 6,464
(B) 有価証券売買損益	△ 509,670,374
売買益	113,843,640
売買損	△ 623,514,014
(C) 信託報酬等	△ 70,373,622
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 580,013,303
(E) 前期繰越損益金	2,293,995,486
(F) 追加信託差損益金	378,794,393
(配当等相当額)	(3,044,200,653)
(売買損益相当額)	(△2,665,406,260)
(G) 計(D+E+F)	2,092,776,576
次期繰越損益金(G)	2,092,776,576
追加信託差損益金	378,794,393
(配当等相当額)	(3,044,200,653)
(売買損益相当額)	(△2,665,406,260)
分配準備積立金	2,293,995,486
繰越損益金	△ 580,013,303

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュアー・ファンド マザーファンド

第9期（計算期間：2015年5月28日～2016年5月27日）

◎当期の運用経過

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

◎今後の運用方針

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

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

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

○1万口当たりの費用明細

（2015年5月28日～2016年5月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8) (0)	% 0.054 (0.053) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.034 (0.034) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	13	0.089	
期中の平均基準価額は、14,826円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2015年5月28日～2016年5月27日）

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 19,376 (1,321)	千米ドル 115,830 (3,276)	百株 14,179 (1,097)	千米ドル 78,974 (3,789)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	12,500	1,188	500	52
	RAYONIER INC	3,500	82	13,290	314
	WEYERHAEUSER CO	22,415	596	1,000	28
	小計	38,415	1,867	14,790	395

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年5月28日～2016年5月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	22,899,926千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,048,627千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年5月28日～2016年5月27日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2016年5月27日現在)

外国株式

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

ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 15,296,076	% 96.1
投資証券	212,204	1.3
コール・ローン等、その他	403,062	2.6
投資信託財産総額	15,911,342	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（15,724,994千円）の投資信託財産総額（15,911,342千円）に対する比率は98.8%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年5月27日現在）

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

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

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

○損益の状況（2015年5月28日～2016年5月27日）

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

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B（適格機関投資家専用）
第7期（決算日：2016年4月20日）

○ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		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）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期 騰 落	率 中 率	期 騰 落	率 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
7期(2016年4月20日)	23,271	△18.0	46,570.09	△20.4	94.9	—	—	1,535

(注) 基準価額は1口当たり。

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

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス (日本を除く) (円ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2015年4月20日	28,382	—	58,493.03	—	95.7	—	—
4月末	28,648	0.9	59,727.53	2.1	96.8	—	—
5月末	28,641	0.9	58,679.32	0.3	96.5	—	—
6月末	27,171	△4.3	55,618.87	△4.9	95.3	—	—
7月末	27,331	△3.7	55,651.91	△4.9	95.3	—	—
8月末	24,211	△14.7	48,859.29	△16.5	97.2	—	—
9月末	22,424	△21.0	44,821.13	△23.4	96.1	—	—
10月末	24,528	△13.6	49,336.99	△15.7	96.0	—	—
11月末	24,457	△13.8	49,219.13	△15.9	95.9	—	—
12月末	24,468	△13.8	49,225.40	△15.8	96.6	—	—
2016年1月末	22,357	△21.2	44,497.93	△23.9	95.9	—	—
2月末	21,115	△25.6	42,263.57	△27.7	95.9	—	—
3月末	22,901	△19.3	46,124.99	△21.1	96.0	—	—
(期 末)							
2016年4月20日	23,271	△18.0	46,570.09	△20.4	94.9	—	—

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

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

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

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

当期の基準価額の騰落率は△18.0%となり、ベンチマークの△20.4%を2.4%上回りました。低調に推移した中国の金融銘柄の組入れがパフォーマンスの主なマイナス要因となった一方、香港をベンチマークよりも低めの組入れとしていたことが、主なプラス要因となりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ 1口当たりの費用明細

(2015年4月21日～2016年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	201	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)	(174)	(0.702)	・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販 売 会 社)	(13)	(0.054)	・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
(受 託 会 社)	(13)	(0.054)	・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.052	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(13)	(0.052)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.019	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(5)	(0.019)	
(d) そ の 他 費 用	31	0.124	(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)	(26)	(0.104)	・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)	(4)	(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)	(1)	(0.002)	・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)	(0.000)	・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用等
合 計	250	1.005	
期中の平均基準価額は、24,854円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年4月21日～2016年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 98,504	千円 242,446	千口 139,982	千円 398,623

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2015年4月21日～2016年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	1,414,677千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,637,044千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年4月21日～2016年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	千口 674,073	千口 632,595	千円 1,541,698

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	1,541,698	100.0
投資信託財産総額	1,541,698	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,612,243千円)の投資信託財産総額(2,699,282千円)に対する比率は96.8%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,541,698,709
シュロージャー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	1,541,698,709
(B) 負債	6,038,436
未払信託報酬	5,891,058
その他未払費用	147,378
(C) 純資産総額(A-B)	1,535,660,273
元本	659,900,000
次期繰越損益金	875,760,273
(D) 受益権総口数	65,990口
1口当たり基準価額(C/D)	23,271円

[元本増減]

期首元本額	697,870,000円
期中追加設定元本額	103,360,000円
期中一部解約元本額	141,330,000円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュロージャー・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ジャー・インベストメント・マネージメント(シンガポール)・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況 (2015年4月21日～2016年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△276,193,337
売買益	12,756,066
売買損	△288,949,403
(B) 信託報酬等	△12,835,493
(C) 当期損益金(A+B)	△289,028,830
(D) 前期繰越損益金	583,465,790
(E) 追加信託差損益金	581,323,313
(配当等相当額)	(585,811,225)
(売買損益相当額)	(△4,487,912)
(F) 計(C+D+E)	875,760,273
次期繰越損益金(F)	875,760,273
追加信託差損益金	581,323,313
(配当等相当額)	(585,811,225)
(売買損益相当額)	(△4,487,912)
分配準備積立金	583,465,790
繰越損益金	△289,028,830

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

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

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

シュロダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第7期(計算期間：2015年4月21日～2016年4月20日)

○当期の運用経過

[運用経過]

- (1) 設定以降、株式の組入れを引上げ、期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 当期、低調となった中国の金融銘柄の組入れが、ファンドのパフォーマンスにマイナスに影響しました。一方、香港をベンチマークよりも低めの組入れとしていたことが、プラスに寄りました。香港の資本財・サービスセクターにおける銘柄選択もプラスの寄与となりました。
- (3) 主な取引としては、オーストラリアでは、素材銘柄の一部につき入れ替えを行いました。香港では、情報技術銘柄を新規に買い付けた一方で多国籍企業を一部売却したほか、金融銘柄の一部につき入れ替えを行いました。シンガポールでは、一般消費財銘柄の一部を新規に買い付けた一方、通信銘柄の一部を売却しました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は△17.4%となり、ベンチマークの△20.4%を3.0%上回りました。

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

○1万口当たりの費用明細

(2015年4月21日～2016年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	13 (13)	0.052 (0.052)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0.019 (0.019)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	27 (27) (0)	0.105 (0.105) (0.000)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用等
合 計	45	0.176	
期中の平均基準価額は、25,917円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年4月21日～2016年4月20日)

株式

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

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

○株式売買比率

(2015年4月21日～2016年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,414,677千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,637,044千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年4月21日～2016年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年4月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	717	719	463	50,642	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	59	24	140	15,329	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	165	185	570	62,282	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	941 3	928 3	1,174 —	128,253 <4.8%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP	429	420	1,011	86,099	銀行
ASX LTD	106	142	615	52,407	各種金融
BHP BILLITON LTD	665	726	1,429	121,687	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	182	194	1,455	123,894	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	546	616	1,676	142,689	銀行
RIO TINTO LTD	133	139	687	58,528	素材
TELSTRA CORP LTD	1,079	989	533	45,385	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	393	413	1,262	107,462	銀行
WOOLWORTHS LTD	312	328	727	61,905	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	189	145	389	33,157	エネルギー
CSL LTD	165	137	1,422	121,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD	140	233	357	30,421	素材
WESFARMERS LTD	213	219	897	76,395	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD	447	362	350	29,864	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD	372	417	469	39,945	保険
AGL ENERGY LTD	345	349	644	54,897	公益事業
RECALL HOLDINGS LTD	531	594	491	41,794	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD	1,090	1,130	1,402	119,390	商業・専門サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,848	1,577	481	40,949	素材
RESMED INC-CDI	709	678	519	44,208	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	515	479	935	79,650	素材
DULUXGROUP LTD	390	488	301	25,629	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD	1,631	1,978	599	51,031	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	12,442 23	12,763 23	18,661 —	1,588,445 <58.8%>
(香港)			千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	130	412	4,017	56,572	資本財
HANG SENG BANK LTD	75	—	—	—	銀行
HUTCHISON WHAMPOA LTD	550	—	—	—	資本財
SWIRE PACIFIC LTD 'A'	490	—	—	—	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	—	2,315	3,065	43,156	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC	200	308	1,563	22,008	銀行
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	700	375	568	8,004	不動産
KERRY PROPERTIES LTD	685	610	1,332	18,766	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	770	1,205	2,928	41,228	銀行
HANG LUNG GROUP LTD	480	—	—	—	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	400	660	1,943	27,367	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,130	1,100	3,338	47,006	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD	—	133	2,203	31,029	ソフトウェア・サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	638	474	1,388	19,554	保険
SANDS CHINA LTD	484	—	—	—	消費者サービス

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SWIRE PROPERTIES LTD	958	1,294	2,697	37,987	不動産
ATA GROUP LTD	2,342	2,702	12,186	171,579	保険
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	—	622	3,215	45,271	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,032 15	12,211 13	40,449 —	569,532 <21.1%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD	120	120	106	8,662	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	140	140	222	18,123	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	367	319	633	51,677	銀行
VENTURE CORP LTD	510	553	462	37,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UOL GROUP LTD	660	593	370	30,231	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD	377	1,858	544	44,406	運輸
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,268	2,342	927	75,650	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	390	—	—	—	資本財
STARHUB LTD	957	—	—	—	電気通信サービス
KEPPEL CORP LTD	181	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,970 10	5,925 7	3,266 —	266,462 <9.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,385 51	31,827 46	— —	2,552,694 <94.6%>

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年4月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 2,552,694	% 94.6
コール・ローン等、その他	146,588	5.4
投資信託財産総額	2,699,282	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月20日現在)

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

[元本増減]

期首元本額	1,151,870,791円
期中追加設定元本額	212,094,735円
期中一部解約元本額	256,371,119円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュロージャー・アジア・パシフィック株式ファンドF(適格機関投資家専用)	290,576,566円
シュロージャー・アジア・パシフィック株式ファンドF B(適格機関投資家専用)	632,595,589円
シュロージャー・アジア・パシフィック株式ファンドFVA(適格機関投資家専用)	184,422,252円

○損益の状況 (2015年4月21日～2016年4月20日)

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

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

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

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

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B (適格機関投資家専用)

第12期(2015年4月7日～2016年4月5日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法(コア手法)により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S & P500種株価指数を委託者が円換算した指数をベンチマークとします。	
主な投資対象	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	収益の分配は行ないません。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率		
8期(2012年4月5日)	9,794	6.0%	9,611	2.5%	89.7%	3,403百万円
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
12期(2016年4月5日)	21,273	△7.3%	19,043	△7.2%	91.3%	9,951

*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
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 2015年4月6日	22,953	—	20,525	—	89.5%
4月末	23,226	1.2%	20,913	1.9%	93.3%
5月末	24,391	6.3%	21,893	6.7%	90.6%
6月末	23,443	2.1%	21,018	2.4%	91.4%
7月末	24,252	5.7%	21,815	6.3%	88.5%
8月末	22,606	△1.5%	20,095	△2.1%	90.2%
9月末	21,078	△8.2%	18,852	△8.2%	89.7%
10月末	23,664	3.1%	20,985	2.2%	89.9%
11月末	24,244	5.6%	21,324	3.9%	89.5%
12月末	23,495	2.4%	20,760	1.1%	90.0%
2016年1月末	21,103	△8.1%	19,007	△7.4%	90.3%
2月末	20,400	△11.1%	18,465	△10.0%	89.0%
3月末	21,545	△6.1%	19,304	△6.0%	91.0%
(期末) 2016年4月5日	21,273	△7.3%	19,043	△7.2%	91.3%

*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22,953円から1,680円下落し、期末には21,273円となりました。米国株式市場はほぼ横ばいとなる一方、外国為替市場において、世界経済の先行き不安の高まりや期末にかけて米金融当局が追加利上げに対して慎重な姿勢を示したことなどを背景に、円高米ドル安が進行しました。その結果、期中の騰落率は-7.32%となり、ベンチマーク（S & P 500種株価指数を委託者が円換算した指数）の-7.22%を0.10%下回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は99.7%（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若干下回りました。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの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、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」はマイナス寄与となりましたが、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」がプラス寄与となり、投資テーマ全体としてプラス寄与となりました。一方で、抑制を目指して管理を行っている業種配分および市場環境要因はマイナス寄与となりました。また、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因もややマイナス寄与となりました。

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

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

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

（2015年4月7日～2016年4月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	215 (178) (12) (25)	0.942 (0.781) (0.054) (0.108)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は22,787円です。 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	5 (5) (0)	0.022 (0.020) (0.002)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.004 (0.004)	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (2) (0) (0)	0.012 (0.009) (0.002) (0.002)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合 計	224	0.980	

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

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年4月7日～2016年4月5日)

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 EMINI	百万円 3,534	百万円 3,617	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 794,127	千円 1,988,409	千口 1,233,781	千円 3,066,028

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年4月7日～2016年4月5日)

項 目	当 期	
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	80,407,069千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,564,799千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	4.57	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

* マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2015年4月7日～2016年4月5日)

利害関係人との取引状況

<ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB (適格機関投資家専用)>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況D	D/C	%
株式先物取引	百万円 —	—	—	百万円 3,617	—	—
為替先物取引	998	9.4		10,717	831	7.8
為替直物取引	9	14.1		51	4	7.8

<ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド>

利害関係人との取引はありません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	2,462千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	－千円
(B) / (A)	－%

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

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

○組入資産の明細

(2016年4月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 株式先物取引 S&P 500 EMINI	百万円 696	百万円 －

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

*－印は組入れなし。

親投資信託残高

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 4,376,511	千口 3,936,858	千円 9,276,812

○投資信託財産の構成

(2016年4月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	9,276,812 千円	92.6 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	740,300	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	10,017,112	100.0

*当期末における外貨建純資産（10,090千円）の投資信託財産総額（10,017,112千円）に対する比率は0.1%です。

*ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（16,125,972千円）の投資信託財産総額（16,986,742千円）に対する比率は94.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=110.99円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,693,724,313
コール・ローン等	541,088,070
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)	9,276,812,440
未収入金	693,013,270
差入委託託抛金	182,810,533
(B) 負債	742,622,388
未払金	686,911,850
未払解約金	3,442,663
未払信託報酬	52,177,288
その他未払費用	90,587
(C) 純資産総額(A-B)	9,951,101,925
元本	4,677,890,000
次期繰越損益金	5,273,211,925
(D) 受益権総口数	467,789口
1口当たり基準価額(C/D)	21,273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5,218,240,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,159,880,000円、同解約元本額は1,700,230,000円です。

○損益の状況 (2015年4月7日~2016年4月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	166,242
受取利息	166,242
(B) 有価証券売買損益	△ 683,004,580
売買益	230,924,482
売買損	△ 913,929,062
(C) 先物取引等取引損益	18,648,187
取引益	66,045,592
取引損	△ 47,397,405
(D) 信託報酬等	△ 104,769,582
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 768,959,733
(F) 前期繰越損益金	2,372,360,319
(G) 追加信託差損益金	3,669,811,339
(配当等相当額)	(3,740,852,618)
(売買損益相当額)	(△ 71,041,279)
(H) 計(E+F+G)	5,273,211,925
次期繰越損益金(H)	5,273,211,925
追加信託差損益金	3,669,811,339
(配当等相当額)	(3,744,868,872)
(売買損益相当額)	(△ 75,057,533)
分配準備積立金	2,453,034,883
繰越損益金	△ 849,634,297

○お知らせ

約款変更について

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

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド

第36期(計算期間：2015年10月6日～2016年4月5日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の24,107円から543円下落し、期末には23,564円となりました。期中の騰落率は-2.25%となり、ベンチマークであるS & P 500種株価指数(円換算ベース)の-2.53%を0.27%上回りました。

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

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

◎今後の運用方針

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

○1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2015年10月6日～2016年4月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (3) (0)	0.012 (0.011) (0.001)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合 計	6	0.020	

期中の平均基準価額は24,779円です。

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

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年10月6日～2016年4月5日)

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

*金額は受渡し代金。

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

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引 S & P 500 E M I N I	百万円 3,159	百万円 3,216	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年10月6日～2016年4月5日)

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年10月6日～2016年4月5日)

利害関係人との取引状況

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2016年4月5日現在)

外国株式

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
KEYCORP	—	1,081	1,185	131,537	銀行
KINDER MORGAN INC	569	196	337	37,469	エネルギー
KOHL'S CORP	—	24	112	12,474	小売
KROGER CO	53	274	1,043	115,767	食品・生活必需品小売り
L BRANDS INC	—	47	415	46,074	小売
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	—	18	215	23,959	資本財
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	144	1,384	153,661	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	—	20	214	23,831	自動車・自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	290	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	321	—	—	—	保険
LOWE'S COS INC	281	250	1,910	212,090	小売
MSCI INC	95	—	—	—	各種金融
MANPOWERGROUP INC	39	—	—	—	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	351	—	—	—	エネルギー
MASTERCARD INC-CLASS A	—	101	966	107,268	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	—	95	1,223	135,827	消費者サービス
MCKESSON CORP	—	107	1,696	188,240	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	466	164	896	99,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	78	24	471	52,376	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	—	291	926	102,798	エネルギー
NEWMONT MINING CORP	83	—	—	—	素材
NOBLE ENERGY INC	—	26	80	8,903	エネルギー
NUCOR CORP	394	48	224	24,925	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	166	1,133	125,847	エネルギー
PBF ENERGY INC-CLASS A	292	—	—	—	エネルギー
PPG INDUSTRIES INC	—	17	201	22,376	素材
PALO ALTO NETWORKS INC	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEPSICO INC	276	258	2,685	298,064	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	948	129	397	44,157	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	110	—	—	—	エネルギー
PINNACLE FOODS INC	64	22	103	11,541	食品・飲料・タバコ
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	81	1,132	125,704	エネルギー
POST PROPERTIES INC	48	48	286	31,814	不動産
PRAXAIR INC	—	150	1,722	191,127	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	27	151	1,257	139,621	家庭用品・パーソナル用品
PROLOGIS INC	—	89	397	44,169	不動産
QUANTA SERVICES INC	—	54	120	13,350	資本財
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RACKSPACE HOSTING INC	405	150	330	36,686	ソフトウェア・サービス
RED HAT INC	—	26	203	22,534	ソフトウェア・サービス
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	148	150	1,428	158,599	保険
ROBERT HALF INTL INC	36	—	—	—	商業・専門サービス
SCOTT'S MIRACLE-GRO CO-CL A	26	—	—	—	素材
SEMPRA ENERGY	—	86	911	101,199	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	68	54	1,558	172,982	素材
JM SMUCKER CO/THE	—	16	206	22,951	食品・飲料・タバコ
SNAP-ON INC	41	—	—	—	資本財

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

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

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	百株	千米ドル	千円		
NUANCE COMMUNICATIONS INC	—	428	791	87,877	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	—	36	129	14,340	半導体・半導体製造装置	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	31	—	—	—	小売	
ORACLE CORP	—	256	1,052	116,848	ソフトウェア・サービス	
PACCAR INC	—	22	118	13,105	資本財	
PILGRIM'S PRIDE CORP	29	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
T ROWE PRICE GROUP INC	—	52	382	42,457	各種金融	
PRICELINE GROUP INC/THE	3	3	492	54,628	小売	
QUALCOMM INC	—	69	353	39,182	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	5	218	24,291	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROSS STORES INC	—	69	405	44,987	小売	
SEI INVESTMENTS COMPANY	103	230	985	109,394	各種金融	
SVB FINANCIAL GROUP	6	—	—	—	銀行	
STARBUCKS CORP	323	99	599	66,550	消費者サービス	
STEEL DYNAMICS INC	487	237	533	59,260	素材	
SYMANTEC CORP	—	132	246	27,312	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	—	52	258	28,712	ソフトウェア・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	246	1,422	157,839	半導体・半導体製造装置	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	—	76	217	24,126	メディア	
UNITED THERAPEUTICS CORP	55	47	534	59,306	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	35	291	32,320	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WESTERN DIGITAL CORP	—	35	162	17,984	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XILINX INC	110	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
YAHOO! INC	62	62	230	25,552	ソフトウェア・サービス	
FLEXTRONICS INTL LTD	212	617	739	82,111	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	56	228	868	96,360	メディア	
合 計	株 数 銘 柄 数	金 額 比 率	26,189 152	27,054 185	142,570 —	15,823,909 <97.9%>

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

*< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*一印は組入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引 S&P 500 EMINI	百万円 251	百万円 —

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

*一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2016年4月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 15,823,909	% 93.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,162,833	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	16,986,742	100.0

*当期末における外貨建純資産（16,125,972千円）の投資信託財産総額（16,986,742千円）に対する比率は94.9%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=110.99円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,986,742,785
コール・ローン等	332,828,340
株式（評価額）	15,823,909,508
未収入金	808,983,714
未収配当金	10,843,457
差入委託証拠金	10,177,766
(B) 負債	824,797,460
未払金	824,797,460
(C) 純資産総額(A-B)	16,161,945,325
元本	6,858,793,239
次期繰越損益金	9,303,152,086
(D) 受益権総口数	6,858,793,239口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,564円

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

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

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

(注) 期首元本額は7,115,345,889円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,097,101,570円、同解約元本額は1,353,654,220円です。

(注) 元本の内訳	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF（適格機関投資家専用）	1,786,827,702円
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFVA（適格機関投資家専用）	1,135,107,431円
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB（適格機関投資家専用）	3,936,858,106円

○損益の状況 (2015年10月6日～2016年4月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	157,555,945
受取配当金	150,617,384
受取利息	5,411
その他収益金	6,933,150
(B) 有価証券売買損益	△ 621,243,774
売買益	1,963,115,533
売買損	△ 2,584,359,307
(C) 先物取引等取引損益	28,593,388
取引益	53,684,169
取引損	△ 25,090,781
(D) 信託報酬等	△ 947,925
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 436,042,366
(F) 前期繰越損益金	10,037,912,602
(G) 追加信託差損益金	1,571,785,410
(H) 解約差損益金	△ 1,870,503,560
(I) 計(E+F+G+H)	9,303,152,086
次期繰越損益金(I)	9,303,152,086

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7期(決算日:2016年11月15日)

○ファンドの仕組み

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

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
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
7期(2016年11月15日)	16,184	△20.3%	816,125.06	△16.2%	98.4%	3,635

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2015年11月16日	20,299	—	974,129.65	—	97.0
11月末	20,773	2.3	1,002,060.50	2.9	98.7
12月末	20,464	0.8	974,410.96	0.0	98.6
2016年1月末	18,551	△8.6	888,777.66	△8.8	98.3
2月末	17,211	△15.2	828,632.82	△14.9	98.1
3月末	18,227	△10.2	881,871.88	△9.5	98.6
4月末	17,989	△11.4	880,216.07	△9.6	98.2
5月末	18,337	△9.7	888,253.54	△8.8	98.3
6月末	15,652	△22.9	772,422.70	△20.7	96.4
7月末	16,516	△18.6	812,916.17	△16.5	99.7
8月末	16,587	△18.3	822,550.13	△15.6	98.5
9月末	16,321	△19.6	808,268.14	△17.0	97.4
10月末	16,097	△20.7	814,125.49	△16.4	98.4
(期末)					
2016年11月15日	16,184	△20.3	816,125.06	△16.2	98.4

(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、対顧客電売相場の仲値(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】

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

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

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

為替市場では、ECBによる緩和的な金融政策の継続や英国のEU離脱決定による欧州経済の不透明感および投資家のリスク回避姿勢などを受けて、欧州主要通貨とも下落し、前期末対比円高の水準で期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額は20.3%下落し、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス（円ベース））の騰落率（△16.2%）を下回りました。

【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

(2015年11月17日～2016年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	153	0.862	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(135)	(0.759)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.054)	* 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(9)	(0.048)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	22	0.125	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(22)	(0.125)	* 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	36	0.201	(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 ）	(36)	(0.201)	* 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	14	0.078	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(12)	(0.070)	* 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)	(0.008)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	225	1.266	
期中の平均基準価額は、17,727円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月17日～2016年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設		定		解		約	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド		652,	351	1,287,	824	490,	171	892,	639

○株式売買比率

(2015年11月17日～2016年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	当		期	
		東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド			
(a)	期中の株式売買金額			10,681,	047千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額			7,085,	976千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)			1.50	

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月17日～2016年11月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年11月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)		当		期		末	
		口	数	口	数	評	価	額	
			千口		千口				千円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド		1,955,	952	2,118,	132			3,635,	986

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

○投資信託財産の構成

(2016年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	千円 3,635,986	% 99.6
コール・ローン等、その他	16,088	0.4
投資信託財産総額	3,652,074	100.0

(注) 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,547,204千円)の投資信託財産総額(6,719,656千円)に対する比率は97.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=107.89円、1ユーロ=116.20円、1英ポンド=134.89円、1スイスフラン=108.44円、1スウェーデンクローネ=11.81円、1ノルウェークローネ=12.76円、1デンマーククローネ=15.61円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月15日現在)

○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月15日)

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,652,074,598 円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド(評価額)	3,635,986,941
未収入金	16,087,657
(B) 負債	16,087,657
未払信託報酬	15,925,657
その他未払費用	162,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,635,986,941
元本	2,246,670,000
次期繰越損益金	1,389,316,941
(D) 受益権総口数	224,667口
1口当たり基準価額(C/D)	16,184円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,056,040,000円、期中追加設定元本額は687,620,000円、期中一部解約元本額は496,990,000円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は16,184円です。

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△ 787,774,172
売買益	130,684,542
売買損	△ 918,458,714
(B) 信託報酬等	△ 34,550,446
(C) 当期損益金(A+B)	△ 822,324,618
(D) 前期繰越損益金	931,140,010
(E) 追加信託差損益金	1,280,501,549
(配当等相当額)	(1,273,827,760)
(売買損益相当額)	(6,673,789)
(F) 計(C+D+E)	1,389,316,941
次期繰越損益金(F)	1,389,316,941
追加信託差損益金	1,280,501,549
(配当等相当額)	(1,275,918,703)
(売買損益相当額)	(4,582,846)
分配準備積立金	1,005,657,806
繰越損益金	△ 896,842,414

(注) (A) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示していません。

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(74,517,796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(1,275,918,703円)および分配準備積立金(931,140,010円)より分配対象収益は2,281,576,509円(1口当たり10,155円)でしたが、当期に分配した金額はありません。

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

○お知らせ

2016年4月26日付で、信用リスクを適正に管理するため、および運用制限を引き下げするため、所要の約款変更を行いました。

東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド

第7期(計算期間：2015年11月17日～2016年11月15日)

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

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

株式組入比率は期中、フルインベストメントを意識して高位を保ちました。期末の組入比率は98.4%程度となっています。期を通じて、運用部門全体の討論を通して得られた多様なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通して個別企業を調査し、ボトムアップの観点から魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールにも配慮しました。

期中、不透明な経済環境下、政治的・地政学的リスクが顕在化するなか、経済成長に依存しない独自の成長シナリオを有し、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心にポートフォリオを構築しました。対ベンチマークでは、期を通じて一般消費財・サービスや情報技術の各セクターをオーバーウェイト、公益セクターをアンダーウェイトとし、金融セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトへ、生活必需品セクターをアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。

以上のような運用の結果、当期の基準価額は19.6%下落し、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス（円ベース））の騰落率（△16.2%）を下回りました。要因分析では、業種配分効果、銘柄選択効果のいずれもマイナス寄与となりました。

【今後の運用方針】

上記の通り、今後も個別銘柄調査を通じて、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築し、リスクコントロールにも配慮しながら安定的かつ高いパフォーマンスを目指します。

不透明な経済環境下、政治的・地政学的リスクが顕在化するなか、経済成長に依存しない独自の成長シナリオを有し、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つ企業を中心に有望銘柄の選択に努めます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年11月17日～2016年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	23 (23)	0.125 (0.125)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 *売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	38 (38)	0.202 (0.202)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 *有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	13 (13) (0)	0.070 (0.070) (0.000)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 *保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 *その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	74	0.397	
期中の平均基準価額は、18,714円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月17日～2016年11月15日)

株式

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

(注) 金額は受渡代金です。

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

○株式売買比率

(2015年11月17日～2016年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,681,047千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,085,976千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.50

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月17日～2016年11月15日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年11月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	—	188	1,555	167,816	運輸
小計	株数・金額	188	1,555	167,816	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.5%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG	54	71	1,190	138,287	自動車・自動車部品
BAYER AG	153	72	685	79,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE	—	111	908	105,551	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co	121	141	1,025	119,147	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE	37	43	667	77,567	保険
TUI AG	334	—	—	—	消費者サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	52	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	927	1,326	154,188	電気通信サービス
BRENTAG AG	165	128	591	68,693	資本財
小計	株数・金額	920	1,497	6,395	743,148
	銘柄数<比率>	7	7	—	<11.3%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	2,536	—	—	—	銀行
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	744	810	329	38,278	電気通信サービス
小計	株数・金額	3,280	810	329	38,278
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	67	51	811	94,281	家庭用品・パーソナル用品
PUBLICIS GROUPE	82	86	513	59,672	メディア
PERNOD-RICARD	—	57	573	66,594	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE	76	175	1,120	130,189	資本財
HERMES INTERNATIONAL	12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA	—	76	528	61,367	ソフトウェア・サービス
AXA	419	411	935	108,680	保険
ESSILOR INTERNATIONAL	38	61	622	72,367	ヘルスケア機器・サービス
Legrand SA	116	121	643	74,727	資本財
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR	681	—	—	—	運輸
AMUNDI- W/I	118	140	635	73,865	各種金融
小計	株数・金額	1,614	1,183	6,383	741,746
	銘柄数<比率>	9	9	—	<11.3%>
(ユーロ…オランダ)					
AIRBUS GROUP SE	132	—	—	—	資本財
RELX NV	628	737	1,031	119,905	商業・専門サービス

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

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

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

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

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2016年11月15日現在)

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

(注) 当期末における外貨建純資産 (6,547,204千円) の投資信託財産総額 (6,719,656千円) に対する比率は97.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=107.89円、1ユーロ=116.20円、1英ポンド=134.89円、1スイスフラン=108.44円、1スウェーデンクローネ=11.81円、1ノルウェークローネ=12.76円、1デンマーククローネ=15.61円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月15日現在)

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

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

<元本の内訳>

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

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

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

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.7166円です。

○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月15日)

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

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

2016年4月26日付で、信用リスクを適正に管理するため、および運用制限を引き下げするため、所要の約款変更を行いました。

MFS欧州株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第10期(2015年11月21日~2016年11月21日)

◎ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド(以下「マザーファンド」という場合があります。)受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、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FB	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	MFS欧州株ファンドFB	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。
分配方針	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。
	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		ベンチ		マー		株式 株組入比率	株式 株先物比率	純資産
	騰	落	MSCIヨーロッパ インデックス (円ベース)	騰	落	騰			
	円	%					%	%	百万円
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	
10期(2016年11月21日)	10,316	△17.9	8,230	△17.8	98.2	—	—	4,197	

*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		ベンチ		マー		株式 株組入比率	株式 株先物比率
	騰	落	MSCIヨーロッパ インデックス (円ベース)	騰	落	騰		
	円	%					%	%
(期首)								
2015年11月20日	12,558	—	10,016	—	98.8	—	—	
11月末	12,405	△1.2	9,944	△0.7	98.5	—	—	
12月末	12,214	△2.7	9,700	△3.1	97.7	—	—	
2016年1月末	11,166	△11.1	8,825	△11.9	98.2	—	—	
2月末	10,542	△16.1	8,231	△17.8	97.4	—	—	
3月末	10,997	△12.4	8,726	△12.9	98.6	—	—	
4月末	10,879	△13.4	8,725	△12.9	96.8	—	—	
5月末	11,135	△11.3	8,797	△12.2	97.5	—	—	
6月末	9,563	△23.8	7,629	△23.8	97.9	—	—	
7月末	10,200	△18.8	8,045	△19.7	98.3	—	—	
8月末	10,365	△17.5	8,119	△18.9	98.0	—	—	
9月末	10,107	△19.5	7,975	△20.4	99.6	—	—	
10月末	10,129	△19.3	8,073	△19.4	98.3	—	—	
(期末)								
2016年11月21日	10,316	△17.9	8,230	△17.8	98.2	—	—	

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

当期は、域内中央銀行の金融緩和姿勢などから大幅な円高欧州通貨安が進行したことが基準価額にマイナスの影響を与えました。

その結果、当期の基準価額騰落率は、前期末比-17.9%となりました。

また、ベンチマークの騰落率は-17.8%となり、ベンチマークを下回りました。

〔運用経過〕

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

〔今後の運用方針〕

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

○1口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	円 10,808	%	各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	88 (80) (6) (2)	0.812 (0.737) (0.054) (0.021)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	19 (19)	0.172 (0.172)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用)	22 (21) (1)	0.200 (0.190) (0.009)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	129	1.184	

* 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。

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	1,073,712	1,288,067	978,461	1,154,889

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	MFS欧州株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	6,358,969千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,339,523千円	
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.86	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年11月21日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

親投資信託残高

項 目	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	3,631,290	3,726,542	4,193,105

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

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	4,193,105	99.4
コール・ローン等、その他	27,184	0.6
投資信託財産総額	4,220,289	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(7,080,790千円)の投資信託財産総額(7,093,499千円)に対する比率は99.8%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,220,289,113
コール・ローン等	21,385,441
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	4,193,105,485
未収入金	5,798,187
(B) 負債	23,106,304
未払解約金	5,798,187
未払信託報酬	17,101,742
未払利息	52
その他未払費用	206,323
(C) 純資産総額(A-B)	4,197,182,809
元本	4,068,680,000
次期繰越損益金	128,502,809
(D) 受益権総口数	406,868口
1口当たり基準価額(C/D)	10,316円

[元本増減]	
期首元本額	3,939,580,000円
期中追加設定元本額	1,154,820,000円
期中一部解約元本額	1,025,720,000円
1口当たり純資産額	10,316円

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△207
受取利息	6
支払利息	△213
(B) 有価証券売買損益	△728,037,483
売買益	141,231,318
売買損	△869,268,801
(C) 信託報酬等	△36,333,128
(D) 当期損益金(A+B+C)	△764,370,818
(E) 前期繰越損益金	1,112,708,817
(F) 追加信託差損益金	△219,835,190
(配当等相当額)	(1,135,292,052)
(売買損益相当額)	(△1,355,127,242)
(G) 計(D+E+F)	128,502,809
次期繰越損益金(G)	128,502,809
追加信託差損益金	△219,835,190
(配当等相当額)	(1,135,292,052)
(売買損益相当額)	(△1,355,127,242)
分配準備積立金	1,112,708,817
繰越損益金	△764,370,818

- (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15,100,844円です。

○お知らせ

該当事項はありません。

MFS 欧州株 マザーファンド

第10期(計算期間：2015年11月21日～2016年11月21日)

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.3%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、情報技術、電気通信サービスなどの投資比率が上昇する一方、一般消費財・サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、電気通信サービスや一般消費財・サービスなどがオーバーウェイト（ベンチマーク構成以上の投資割合）、ヘルスケアや資本財・サービスなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成以下の投資割合）となっています。
- (3) 当期の基準価額の騰落率は-17.4%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）の-17.8%を上回りました。業種配分効果は、素材のオーバーウェイト、ヘルスケアのアンダーウェイトなどの影響でプラスに寄与しました。銘柄選択効果も、情報技術、電気通信サービスといった業種の銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

◎今後の運用方針

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

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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

○ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	円 11,747	%	各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	20 (20)	0.170 (0.170)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	22 (22)	0.190 (0.190)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	42	0.360	

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

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(2015年11月21日～2016年11月21日)

○売買及び取引の状況

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○組入資産の明細

外国株式

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

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

銘柄	当期末(前期末)	期 末		業 種		
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
BHP BILLITON PLC	416	447	565	77,507	素材	
BELLWAY PLC	184	103	260	35,714	一般消費財・サービス	
SKY PLC	221	—	—	—	一般消費財・サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	171	—	—	—	素材	
MITIE GROUP PLC	1,220	—	—	—	資本財・サービス	
HSBC HOLDINGS PLC	2,140	—	—	—	金融	
RIO TINTO PLC	271	282	828	113,673	素材	
FIDESSA GROUP PLC	125	127	302	41,483	情報技術	
SSE PLC	—	355	512	70,338	公益事業	
BP PLC	—	2,908	1,302	178,598	エネルギー	
SIG PLC	—	2,353	212	29,102	資本財・サービス	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	12,135	10,369	616	84,536	金融	
BG GROUP PLC	895	—	—	—	エネルギー	
BABCOCK INTL GROUP PLC	350	367	359	49,371	資本財・サービス	
GKN PLC	985	1,033	314	43,141	一般消費財・サービス	
BT GROUP PLC	1,064	1,117	405	55,605	電気通信サービス	
BARCLAYS PLC	2,639	3,053	648	88,898	金融	
BURBERRY GROUP PLC	189	213	298	40,959	一般消費財・サービス	
NEXT PLC	47	66	337	46,349	一般消費財・サービス	
BOOKER GROUP PLC	2,744	3,535	621	85,301	生活必需品	
CENTRICA PLC	919	—	—	—	公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	464	—	—	—	エネルギー	
IG GROUP HOLDINGS PLC	846	950	799	109,654	金融	
EXPERIAN PLC	—	366	523	71,845	資本財・サービス	
WHITBREAD PLC	144	97	351	48,191	一般消費財・サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	658	—	—	—	一般消費財・サービス	
DRAX GROUP PLC	—	516	145	19,946	公益事業	
MONEYSUPERMARKET.COM	—	992	277	38,003	情報技術	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	172	170	1,182	162,162	生活必需品	
GREGGS PLC	—	161	150	20,587	生活必需品	
BEAZLEY PLC	1,693	—	—	—	金融	
STAGECOACH GROUP PLC	1,168	—	—	—	資本財・サービス	
CAIRN ENERGY PLC	825	865	166	22,848	エネルギー	
WPP PLC	527	436	740	101,612	一般消費財・サービス	
IMI PLC	157	148	139	19,113	資本財・サービス	
VODAFONE GROUP PLC	3,386	3,552	727	99,833	電気通信サービス	
JUST EAT PLC	—	1,048	601	82,494	情報技術	
COMPASS GROUP PLC	502	—	—	—	一般消費財・サービス	
BETFAIR GROUP PLC	271	—	—	—	一般消費財・サービス	
HISCOX LTD	563	613	661	90,663	金融	
PADDY POWER BETFAIR PLC	—	138	1,211	166,226	一般消費財・サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	—	2,180	717	98,417	一般消費財・サービス	
BEAZLEY PLC/UK	—	1,969	752	103,167	金融	
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	173	545	74,803	素材	
通貨小計	株数・金額	38,107	40,716	17,280	2,370,153	
	銘柄数<比率>	32	32	—	<33.5%>	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SIKA AG-BR	0.92	0.97		474	52,153	素材
NOVARTIS AG-REG	300	315		2,255	247,983	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEINE	106	111		2,590	284,774	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	424	402		2,754	302,801	生活必需品
TEMENOS GROUP AG-REG	204	127		869	95,636	情報技術
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	26	27		495	54,524	資本財・サービス
JULIUS BAER GROUP LTD	71	92		414	45,596	金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	78	94		621	68,317	一般消費財・サービス
UBS GROUP AG	646	781		1,255	138,045	金融
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,860 9	1,952 9	11,733 -	1,289,834 <18.2%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円		
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	315	339		8,352	100,315	生活必需品
COM HEM HOLDING AB	596	800		6,471	77,728	電気通信サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS	307	-		-	-	資本財・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,219 3	1,140 2	14,824 -	178,043 <2.5%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
DNB ASA	-	480		5,922	76,459	金融
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	480 1	5,922 -	76,459 <1.1%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
TDC A/S	781	1,753		6,178	97,680	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG	116	100		3,171	50,137	金融
SYDBANK A/S	131	138		2,906	45,956	金融
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,029 3	1,991 3	12,256 -	193,774 <2.7%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ESPRIT HOLDINGS LTD	3,735	4,121		2,715	38,835	一般消費財・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,735 1	4,121 1	2,715 -	38,835 <0.5%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	56,692 82	66,007 82	- -	6,957,002 <98.3%>	

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

*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*一印は組み入れなし。

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

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,957,002	% 98.1
コール・ローン等、その他	136,497	1.9
投資信託財産総額	7,093,499	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(7,080,790千円)の投資信託財産総額(7,093,499千円)に対する比率は99.8%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

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

[元本増減]

期首元本額	6,191,727,208円
期中追加設定元本額	2,308,324,952円
期中一部解約元本額	2,212,510,511円
1口当たり純資産額	11,252円

[期末における元本の内訳]

MFS欧州株ファンドFB (適格機関投資家専用)	3,726,542,380円
MFS欧州株ファンドF (適格機関投資家専用)	1,749,216,706円
MFS欧州株ファンドFVA (適格機関投資家専用)	811,782,563円

○お知らせ

該当事項はありません。

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

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

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

2015年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2015年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	1
受取配当金等	838,753
	<hr/>
収益合計	838,754

費用

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

純投資損益	<hr/> 300,882
--------------	----------------------

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

当期実現純損益	<hr/> (1,532,638)
----------------	--------------------------

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

当期評価差損益	<hr/> (1,956,417)
----------------	--------------------------

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

組入資産明細
2015年12月31日現在
(米ドル)

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

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

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

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

外国為替先渡し契約

2015年12月31日現在

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

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

ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

2015年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2015年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

受取配当金等	403,857
収益合計	<u>403,857</u>

費用

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

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

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

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

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

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

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

組入資産明細
2015年12月31日現在
(米ドル)

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

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

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

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

外国為替先渡し契約

2015年12月31日現在

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

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

ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第11期（2015年11月21日～2016年11月21日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2006年6月30日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーアバディーン新興国株マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
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	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 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 マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
11期(2016年11月21日)	20,777	△ 6.4	112.38	△ 9.0	93.3	—	4.4	3,489

*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 MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2015年11月20日	円 22,208	% —	123.45	% —	% 93.0	% —	% 3.8
11月末	21,730	△ 2.2	121.73	△ 1.4	92.9	—	4.0
12月末	20,843	△ 6.1	115.68	△ 6.3	93.8	—	4.1
2016年1月末	19,239	△13.4	104.70	△15.2	92.1	—	4.3
2月末	18,498	△16.7	100.84	△18.3	92.7	—	3.9
3月末	20,829	△ 6.2	112.71	△ 8.7	92.0	—	3.9
4月末	20,759	△ 6.5	110.98	△10.1	92.2	—	4.2
5月末	20,354	△ 8.3	107.46	△13.0	93.4	—	4.6
6月末	19,550	△12.0	101.43	△17.8	91.9	—	4.4
7月末	20,870	△ 6.0	109.65	△11.2	92.9	—	4.9
8月末	20,981	△ 5.5	111.24	△ 9.9	92.4	—	4.8
9月末	20,697	△ 6.8	110.77	△10.3	93.1	—	4.7
10月末	21,407	△ 3.6	113.63	△ 8.0	92.5	—	4.7
(期 末) 2016年11月21日	20,777	△ 6.4	112.38	△ 9.0	93.3	—	4.4

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場（以下、市場）は、2015年11月開催のOPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産の見送り決定などから原油価格が下落基調となったことや、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどから、2016年1月下旬にかけ下落しました。その後、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことや、2016年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の政策金利見通しが下方修正されたことなどから市場は反発に転じました。7月以降は、世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応し金融緩和策を実施すると期待が高まったことや、中国の4－6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどを受け堅調な推移となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－6.4%となり、ベンチマークの－9.0%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

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	217	1.061	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(189)	(0.921)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(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 ）	(18)	(0.087)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.029	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(6)	(0.029)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.037	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(8)	(0.037)	
(d) そ の 他 費 用	26	0.127	(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 ）	(22)	(0.110)	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)	(0.014)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	257	1.254	
期中の平均基準価額は、20,479円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 528,189	千円 1,148,375	千口 737,049	千円 1,657,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	3,616,654千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,284,543千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年11月21日)

利害関係人との取引状況

<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）>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
預金	百万円 1,146	百万円 1,146	% 100.0	百万円 1,146	百万円 1,146	% 100.0

<ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド>

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

平均保有割合 52.6%

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

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

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		
	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	1,742,208	1,533,348	3,479,781

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	3,479,781	99.1
コール・ローン等、その他	31,190	0.9
投資信託財産総額	3,510,971	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（6,764,115千円）の投資信託財産総額（6,833,797千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円、1英ポンド=137.16円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォロント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1リンギ=25.11円、1バーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルビア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=5.38円、1リアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ランド=7.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年11月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,510,971,202
コール・ローン等	31,190,119
ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	3,479,781,083
(B) 負債	21,801,695
未払信託報酬	21,735,177
未払利息	41
その他未払費用	66,477
(C) 純資産総額(A-B)	3,489,169,507
元本	1,679,340,000
次期繰越損益金	1,809,829,507
(D) 受益権総口数	167,934口
1口当たり基準価額(C/D)	20,777円

(注) 期首元本額は1,908,050,000円、期中追加設定元本額は503,920,000円、期中一部解約元本額は732,630,000円、1口当たり純資産額は20,777円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額50,333,262円。(ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド)

○損益の状況（2015年11月21日～2016年11月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,089
受取利息	7,025
支払利息	△ 10,114
(B) 有価証券売買損益	△ 123,315,958
売買益	56,244,240
売買損	△ 179,560,198
(C) 信託報酬等	△ 43,520,805
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 166,839,852
(E) 前期繰越損益金	428,987,046
(F) 追加信託差損益金	1,547,682,313
(配当等相当額)	(2,033,952,545)
(売買損益相当額)	(△ 486,270,232)
(G) 計(D+E+F)	1,809,829,507
次期繰越損益金(G)	1,809,829,507
追加信託差損益金	1,547,682,313
(配当等相当額)	(2,035,493,302)
(売買損益相当額)	(△ 487,810,989)
分配準備積立金	718,749,581
繰越損益金	△ 456,602,387

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第11期（計算期間：2015年11月21日～2016年11月21日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首24,072円から期末22,694円となりました。今期の基準価額の騰落率は-5.7%となり、ベンチマークの-9.0%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、新興国株式の中から企業の質、バリュエーションなどを評価して投資銘柄を選定しました。

◎今後の運用方針

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

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年11月21日～2016年11月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 6 (6)	% 0.029 (0.029)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)	0.038 (0.038)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	28 (25) (3)	0.125 (0.111) (0.014)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	42	0.192	
期中の平均基準価額は、22,271円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2015年11月21日～2016年11月21日）

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	41,928	643	117,889	2,041
	ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	146,124	1,347	—	—
	小 計	188,052	1,990	117,889	2,041

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,616,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,284,543千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年11月21日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

外国株式

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,379,320	% 93.3
投資信託受益証券	301,902	4.4
コール・ローン等、その他	152,575	2.3
投資信託財産総額	6,833,797	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (6,764,115千円) の投資信託財産総額 (6,833,797千円) に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円、1英ポンド=137.16円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォリント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1リンギ=25.11円、1バーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ランド=7.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

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

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

(注) 期首元本額は3,326,123,367円、期中追加設定元本額は1,138,626,585円、期中一部解約元本額は1,460,488,434円、1口当たり純資産額は2,2694円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)
1,533,348,499円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
1,149,714,756円
・ノムラーアパディーン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)
321,198,263円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第7期(2015年11月18日～2016年11月17日)

○当ファンドの仕組み

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

○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	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
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
7期(2016年11月17日)	16,836	△1.8%	142.84	△5.9%	93.7%	—	4,996

*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		ペ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年11月17日	円 17,147	% —	151.83	% —	% 94.8	% —
11月末	17,233	0.5	153.76	1.3	95.0	—
12月末	16,612	△ 3.1	146.50	△ 3.5	93.5	—
2016年1月末	15,117	△11.8	132.64	△12.6	94.6	—
2月末	14,597	△14.9	127.90	△15.8	95.0	—
3月末	16,254	△ 5.2	143.19	△ 5.7	91.6	—
4月末	15,962	△ 6.9	141.19	△ 7.0	92.7	—
5月末	15,533	△ 9.4	136.96	△ 9.8	93.7	—
6月末	15,059	△12.2	130.12	△14.3	92.5	—
7月末	16,389	△ 4.4	141.10	△ 7.1	93.6	—
8月末	16,588	△ 3.3	143.38	△ 5.6	94.1	—
9月末	16,450	△ 4.1	143.07	△ 5.8	94.1	—
10月末	17,198	0.3	146.84	△ 3.3	94.9	—
(期 末) 2016年11月17日	16,836	△ 1.8	142.84	△ 5.9	93.7	—

* 騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場（以下、市場）は、2015年11月開催のOPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産の見送り決定などから原油価格が下落基調となったことや、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどから、2016年1月下旬にかけ下落しました。その後、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことや、2016年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の政策金利見通しが下方修正されたことなどから市場は反発に転じました。7月以降は、世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応し金融緩和策を実施するとの期待が高まったことや、中国の4-6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどを受け堅調な推移となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は-1.8%となり、ベンチマークの-5.9%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

(2015年11月18日～2016年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	191	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)	(174)	(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)	(9)	(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)	(9)	(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	16	0.099	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(16)	(0.098)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.082	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(13)	(0.082)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	59	0.365	(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)	(0.220)	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)	(22)	(0.140)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	279	1.734	
期中の平均基準価額は、16,082円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月18日～2016年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 894,389	千円 1,530,900	千口 530,504	千円 924,450

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年11月18日～2016年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	7,006,042千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,186,857千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月18日～2016年11月17日)

利害関係人との取引状況

<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）>

区分	買付額等 A			うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C		
	百万円	百万円	%			百万円	百万円	%
預金	1,179	1,179	100.0			1,179	1,179	100.0

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区分	買付額等 A			うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C		
	百万円	百万円	%			百万円	百万円	%
為替直物取引	4,688	1	0.0			3,702	1	0.0
預金	6,912	6,912	100.0			6,912	6,912	100.0

平均保有割合 84.0%

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

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

○組入資産の明細

(2016年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 2,343,782	千口 2,707,667	千円 4,972,090

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2016年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 4,972,090	% 98.9
コール・ローン等、その他	54,915	1.1
投資信託財産総額	5,027,005	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (5,924,257千円) の投資信託財産総額 (6,012,291千円) に対する比率は98.5%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	5,027,005,592
コール・ローン等	49,915,580
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	4,972,090,012
未収入金	5,000,000
(B) 負債	30,125,178
未払解約金	413,875
未払信託報酬	29,630,498
未払利息	60
その他未払費用	80,745
(C) 純資産総額(A-B)	4,996,880,414
元本	2,967,950,000
次期繰越損益金	2,028,930,414
(D) 受益権総口数	296,795口
1口当たり基準価額(C/D)	16,836円

(注) 期首元本額は2,549,990,000円、期中追加設定元本額は888,770,000円、期中一部解約元本額は470,810,000円、1口当たり純資産額は16,836円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額40,625,451円。(ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2015年11月18日～2016年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,661
受取利息	6,771
支払利息	△ 13,432
(B) 有価証券売買損益	69,171,144
売買益	112,328,863
売買損	△ 43,157,719
(C) 信託報酬等	△ 55,045,403
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,119,080
(E) 前期繰越損益金	829,970,478
(F) 追加信託差損益金	1,184,840,856
(配当等相当額)	(1,259,275,460)
(売買損益相当額)	(△ 74,434,604)
(G) 計(D+E+F)	2,028,930,414
次期繰越損益金(G)	2,028,930,414
追加信託差損益金	1,184,840,856
(配当等相当額)	(1,259,275,460)
(売買損益相当額)	(△ 74,434,604)
分配準備積立金	1,229,834,737
繰越損益金	△ 385,745,179

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第7期（計算期間：2015年11月18日～2016年11月17日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首18,484円から期末18,363円となりました。今期の基準価額の騰落率は-0.7%となり、ベンチマークの-5.9%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

◎今後の運用方針

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

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年11月18日～2016年11月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 17 (17) (0)	% 0.100 (0.099) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	14 (14) (0)	0.083 (0.083) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	64 (39) (25)	0.365 (0.221) (0.143)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	95	0.548	
期中の平均基準価額は、17,423円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年11月18日～2016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 145	千カタールリヤル 1,304	百株 25	千カタールリヤル 104
	アメリカ	6,358 (429)	千米ドル 6,514 (-)	4,315	千米ドル 4,941
	トルコ	6,257	千トルコリラ 5,786	3,294	千トルコリラ 2,435
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	572	490	546	498
	チェコ	-	千チェココルナ -	70	千チェココルナ 1,262
	ポーランド	1,781	千ズロチ 2,870	6,825	千ズロチ 5,851
	香港	99,025	千香港ドル 55,711	47,999	千香港ドル 33,131
	マレーシア	14,981 (2,218)	千リンギ 6,762 (9)	8,353 (-)	千リンギ 2,073 (9)
	タイ	126,368 (30)	千バーツ 89,585 (-)	49,579 (30)	千バーツ 57,257 (-)
	フィリピン	1,838	千フィリピンペソ 1,509	4,377	千フィリピンペソ 10,584
	インドネシア	91,984 (2,847)	千ルピア 20,471,613 (-)	261,476	千ルピア 8,688,765
	韓国	411 (5)	千ウォン 3,555,836 (-)	384	千ウォン 2,335,053
	台湾	7,150 (330)	千新台幣ドル 20,622 (△ 34)	3,825 (84)	千新台幣ドル 18,790 (91)
	インド	5,699 (4,096)	千インドルピー 127,193 (-)	8,950	千インドルピー 204,082
	メキシコ	3,682	千メキシコペソ 6,284	10,961	千メキシコペソ 32,712
	ブラジル	8,542 (136)	千レアル 11,260 (8)	4,554 (0.02)	千レアル 11,033 (8)
	ペルー	834	千ヌエボソル 50	-	千ヌエボソル -
	アラブ首長国連邦	7,687	千UAEディルハム 2,103	4,686	千UAEディルハム 1,304
	南アフリカ	9,651 (△ 70)	千ランド 49,454 (-)	4,038	千ランド 26,772

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

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

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2015年11月18日～2016年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	7,006,042千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,186,857千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月18日～2016年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
	百万円	%	百万円	百万円	%	
為替直物取引	4,688	0.0	3,702	1	0.0	
預金	6,912	100.0	6,912	6,912	100.0	

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

○組入資産の明細

(2016年11月17日現在)

外国株式

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

ノムラアアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

ノムラアアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
IND & COMM BK OF CHINA-H	15,480	25,590	11,464	160,729	銀行	
CHINA COAL ENERGY CO-H	—	1,630	681	9,552	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA DONGXIANG GROUP CO	5,030	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,860	1,860	944	13,247	機械	
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS	—	2,720	405	5,682	容器・包装	
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	465	—	—	—	建設・土木	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	—	2,970	490	6,870	不動産管理・開発	
NVC LIGHTING HOLDING LTD	—	2,090	215	3,018	家庭用品	
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	—	4,110	941	13,195	不動産管理・開発	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	564	—	—	—	保険	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	21,920	6,817	95,576	銀行	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	130	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	4,370	—	—	—	保険	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	680	13,389	187,716	インターネットソフトウェア・サービス	
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED	—	150	65	921	家庭用耐久財	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	—	540	88	1,234	資本市場	
小計	株数・金額	101,709	152,735	84,521	1,184,985	
	銘柄数<比率>	21	23	—	<19.7%>	
(マレーシア)			千リンギ			
PADINI HOLDINGS BERHAD	—	3,530	1,002	24,972	専門小売り	
PHARMANIAGA BERHAD	140	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
LII HEN INDUSTRIES BHD	—	300	95	2,376	家庭用耐久財	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	132	321	134	3,358	石油・ガス・消耗燃料	
LAND & GENERAL BHD	—	1,719	59	1,477	不動産管理・開発	
HEINEKEN MALAYSIA BHD	—	154	243	6,068	飲料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	—	217	214	5,351	コングロマリット	
KKB ENGINEERING BHD	734	—	—	—	建設・土木	
KUMPULAN FIMA BHD	1,228	1,228	216	5,383	コングロマリット	
ENGTEX GROUP BHD	441	—	—	—	商社・流通業	
MNRB HOLDINGS BHD	745	517	102	2,565	保険	
HUA YANG BHD	—	649	71	1,778	不動産管理・開発	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	—	56	55	1,390	保険	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	919	1,515	1,149	28,643	半導体・半導体製造装置	
MISC BHD	623	—	—	—	海運業	
PANASONIC MANUFACTURING MALA	19	19	68	1,698	家庭用耐久財	
MEGA FIRST CORP BHD	299	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
MKH BHD	—	474	129	3,235	不動産管理・開発	
SHELL REFINING CO (F.O.M.)	—	452	137	3,422	石油・ガス・消耗燃料	
TENAGA NASIONAL	—	2,277	3,233	80,542	電力	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	—	382	68	1,697	電子装置・機器・部品	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	—	941	187	4,664	金属・鉱業	
EVERGREEN FIBREBOARD BHD	3,603	2,012	207	5,163	紙製品・林産品	
FAVELLE FAVCO BHD	—	964	225	5,619	機械	
小計	株数・金額	8,883	17,728	7,603	189,410	
	銘柄数<比率>	11	19	—	<3.2%>	
(タイ)			千バーツ			
BANGCHAK PETROLEUM PCL-NVDR	—	616	1,971	6,051	石油・ガス・消耗燃料	
KRUNG THAI BANK-NVDR	—	2,140	3,659	11,234	銀行	
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR	52	52	1,991	6,114	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	2,519	2,519	10,831	33,253	銀行	
G J STEEL PCL-NVDR	—	16,278	520	1,599	金属・鉱業	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR	645	239	396	1,217	金属・鉱業	
BIG CAMERA CORP PCL-NVDR	—	32,618	15,199	46,663	専門小売り	
THAI AIRWAYS INTERNA-NVDR	—	3,003	7,657	23,508	旅客航空輸送業	

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

ノムラアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)

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

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

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

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	口	口	千トルコリラ	千円	%	
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	—	99,979	433	14,201	0.2	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	—	304,473	879	28,800	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	404,452	1,313	43,001	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 0.7% >	
(メキシコ)	口	口	千メキシコペソ			
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	225,289	6,666	35,864	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	225,289	6,666	35,864	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.6% >	
(ブラジル)	口	口	千リアル			
FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	804	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	804	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	804	629,741	—	78,866	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 1.3% >	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,655,812	% 94.1
投資証券	78,866	1.3
コール・ローン等、その他	277,613	4.6
投資信託財産総額	6,012,291	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (5,924,257千円) の投資信託財産総額 (6,012,291千円) に対する比率は98.5%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月17日現在)

○損益の状況 (2015年11月18日～2016年11月17日)

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

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

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

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)
2,707,667,599円
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)
563,678,149円

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

G I Mエマーシング株式フォーカス F B (適格機関投資家専用) 第11期(決算日: 2016年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ペビーフアンド	G I Mエマーシング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用) 受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ペビーフアンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「G I Mエマーシ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「エマーシング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマーシング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
7期(2012年10月15日)	円	%			%	%	百万円 3,978
	10,273	12.0	10,486	12.3	97.9	-	
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	△1.1	99.1	-	2,600
11期(2016年10月13日)	14,257	△4.1	13,892	△7.3	94.2	-	3,738

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) 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エマーシング・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エマーシング・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エマーシング・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エマーシング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%			%	%
2015年10月13日	14,871	-	14,992	-	99.1	-
10月末	14,721	△1.0	14,815	△1.2	99.2	-
11月末	14,668	△1.4	14,671	△2.1	98.9	-
12月末	13,921	△6.4	13,970	△6.8	98.2	-
2016年1月末	12,939	△13.0	12,434	△17.1	95.8	-
2月末	12,281	△17.4	12,241	△18.3	95.0	-
3月末	13,696	△7.9	13,642	△9.0	94.2	-
4月末	13,632	△8.3	13,664	△8.9	95.9	-
5月末	13,520	△9.1	13,089	△12.7	98.1	-
6月末	12,915	△13.2	12,389	△17.4	97.7	-
7月末	13,962	△6.1	13,522	△9.8	98.4	-
8月末	13,906	△6.5	13,635	△9.1	95.9	-
9月末	13,869	△6.7	13,727	△8.4	96.5	-
(期末)						
2016年10月13日	14,257	△4.1	13,892	△7.3	94.2	-

(注) 騰落率は期首比です。

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

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は中国の景気減速懸念や原油価格の動向、英国の欧州連合離脱問題、米国の追加利上げ時期をめぐる市場の思惑などに左右される中、夏場以降は堅調となりました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、国別ではブラジルなどへの投資は好調となった一方、インドなどへの投資は振るいませんでした。セクター別では半導体・半導体製造装置セクターなどへの投資が好調となった一方、食品・生活必需品小売り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-4.1%となり、同期間のベンチマークの騰落率-7.3%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]

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

引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

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

◎ 1口当たりの費用明細

(2015年10月14日～2016年10月13日)

項目	当 期		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	137 (118) (7) (12)	1.004 (0.864) (0.054) (0.086)	(a)信託報酬＝(期中の平均基準価額)×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は13,669円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	4 (4)	0.030 (0.030)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	4 (4)	0.032 (0.032)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	28 (25) (3) (0)	0.202 (0.180) (0.022) (0.000)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
合 計	173	1.268	

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年10月14日～2016年10月13日)

	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	千口	千円	千口	千円
	1,049,436	1,552,503	260,284	387,399

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況(2015年10月14日～2016年10月13日)

期中の利害関係人との取引はありません。

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

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2015年10月14日～2016年10月13日)

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

◎組入資産の明細
親投資信託残高

(2016年10月13日)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	千口 1,637,202	千口 2,426,354	千円 3,753,085

(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

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	千円 3,753,085	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,753,085	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(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(4,527,713千円)の投資信託財産総額(4,664,090千円)に対する比率は97.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=104.58円、1メキシコペソ=5.52円、1ブラジルレアル=32.72円、1英ポンド=127.21円、1トルコリラ=33.84円、1オーストラリアドル=78.70円、1香港ドル=13.48円、1マレーシアリンギット=24.92円、1タイバート=2.93円、100インドネシアルピア=0.81円、100韓国ウォン=9.30円、1新台幣ドル=3.31円、1インドルピー=1.58円、1南アフリカランド=7.33円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,753,085,578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)	3,753,085,578
(B) 負 債	15,053,801
未払信託報酬	14,736,937
その他未払費用	316,864
(C) 純資産総額(A - B)	3,738,031,777
元 本	2,621,850,000
次期繰越損益金	1,116,181,777
(D) 受益権総口数	262,185口
1口当たり基準価額(C / D)	14,257円

<注記事項>

期首元本額 1,748,420,000円
期中追加設定元本額 1,135,010,000円
期中一部解約元本額 261,580,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払委託者報酬 1,267,702円
未払委託者報酬 13,469,235円

◎損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年10月13日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,101,132円
売 買 損 益	24,575,478
売 買 損 益	△28,676,610
(B) 信 託 報 酬 等	△27,378,389
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△31,479,521
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	456,867,225
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	690,794,073
(配 当 等 相 当 額)	(1,712,191,413)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,021,397,340)
(F) 計 (C + D + E)	1,116,181,777
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,116,181,777
追 加 信 託 差 損 益 金	690,794,073
(配 当 等 相 当 額)	(1,714,838,211)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,024,044,138)
分 配 準 備 積 立 金	509,231,409
繰 越 損 益 金	△83,843,705

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価替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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,696,082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(1,714,838,211円)および分配準備積立金(482,535,327円)より分配対象収益は2,224,069,620円(1口当たり8,482円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

委託者報酬 2,305,567円
委託者報酬 24,496,557円

G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第11期(計算期間：2015年10月14日～2016年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

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

〔運用経過〕

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

◎1万口当たりの費用明細(2015年10月14日～2016年10月13日)

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

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

(注) 各項目は増減法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

(注) 期中の平均基準価額(月末値の平均値)は14,761円です。

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

株 式

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

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	タ イ	百株 286	千タイバーツ 6,779	百株 727	千タイバーツ 10,950
	イ ン ド ネ シ ア	4,091	千インドネシアルピア 5,853,018	—	千インドネシアルピア —
	韓 国	14	千韓国ウォン 199,759	—	千韓国ウォン —
	台 湾	618	千新台幣ドル 12,879	—	千新台幣ドル —
	イ ン ド	1,473 (658)	千インドルピー 128,788 (—)	179	千インドルピー 12,940
南 ア フ リ カ	1,577 (344)	千南アフリカランド 25,977 (7,769)	175 (—)	千南アフリカランド 13,585 (7,769)	

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

◎組入資産の明細(2016年10月13日)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(2,953,476千口)の内容です。
外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	99	125	258	26,983	銀行
CREDICORP LIMITED	23	34	513	53,699	銀行
AMBEV SA-ADR	825	1,450	869	90,886	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR	119	236	1,702	178,003	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	557	841	2,638	275,951	半導体・半導体製造装置
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	-	123	1,280	133,864	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
BAIDU INC-SPON ADR	28	55	968	101,260	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・シンガポール市場)					
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	118	162	995	104,091	資本財
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)					
LUKOIL PJSC-SPON ADR	104	150	740	77,415	エネルギー
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	121	186	768	80,392	食品・生活必需品小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	12	25	1,758	183,857	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MAIL RU GROUP LTD-GDR REGS	42	-	-	-	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)					
SBERBANK PAO	1,310	2,885	680	71,218	銀行
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	310	192	70	7,412	電気通信サービス
株 数 ・ 金 額	3,672	6,470	13,243	1,385,037	
銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	-	<30.3%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)	百株	百株	千メキシコペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O	421	725	7,830	43,224	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	991	2,128	8,856	48,890	食品・生活必需品小売り
株 数 ・ 金 額	1,413	2,853	16,687	92,114	
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<2.0%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	452	746	2,832	92,686	銀行
CIELO SA	337	594	1,963	64,259	ソフトウェア・サービス
CCR SA	487	613	1,060	34,692	運輸
LOJAS RENNER S.A.	514	543	1,385	45,339	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	231	350	2,509	82,094	エネルギー
WEG SA	536	756	1,345	44,038	資本財
株 数 ・ 金 額	2,560	3,604	11,097	363,111	
銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	-	<7.9%>	
(トルコ・・・イスタンブール市場)	百株	百株	千トルコリラ	千円	
KOC HOLDING AS	695	411	545	18,453	資本財
TURKIYE GARANTI BANKASI	703	720	578	19,589	銀行
株 数 ・ 金 額	1,398	1,132	1,124	38,043	
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<0.8%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
OIL SEARCH LIMITED	355	436	327	25,740	エネルギー
株 数 ・ 金 額	355	436	327	25,740	
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<0.6%>	
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	1,734	2,806	14,899	200,850	保険
CNOOC LTD	430	3,570	3,727	50,241	エネルギー
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	4,000	3,800	2,926	39,442	自動車・自動車部品
SANDS CHINA LTD	1,052	1,324	4,600	62,020	消費者サービス
SUN ART RETAIL GROUP LTD	3,155	3,635	1,937	26,116	食品・生活必需品小売り
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	560	660	2,151	29,003	食品・飲料・タバコ
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP	1,140	1,180	1,093	14,745	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	百株 412	百株 778	千香港ドル 16,602	千円 223,801	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 12,483	株 数 ・ 金 額 17,753	47,939	646,221	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)					
PUBLIC BANK BERHAD	百株 521	百株 690	千マレーシアリングギット 1,363	千円 33,976	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 521	株 数 ・ 金 額 690	1,363	33,976	
(タイ・・・タイ市場)					
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD-NVDR	百株 600	百株 -	千タイバーツ -	千円 -	電気通信サービス
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)	977	1,070	14,766	43,264	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR	254	320	15,936	46,692	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 1,831	株 数 ・ 金 額 1,390	30,702	89,956	
(インドネシア・・・インドネシア市場)					
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	百株 5,785	百株 7,278	千インドネシアルピア 6,040,740	千円 48,929	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	2,249	3,153	4,918,680	39,841	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	4,956	6,236	7,483,200	60,613	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK	633	1,047	4,711,500	38,163	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 13,623	株 数 ・ 金 額 17,714	23,154,120	187,548	
(韓国・・・韓国市場)					
HYUNDAI MOTOR COMPANY	百株 35	百株 49	千韓国ウォン 674,719	千円 62,748	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 35	株 数 ・ 金 額 49	674,719	62,748	
(台湾・・・台北市場)					
DELTA ELECTRONICS INC	百株 920	百株 1,218	千新台幣ドル 19,980	千円 66,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	600	920	22,724	75,216	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 1,520	株 数 ・ 金 額 2,138	42,704	141,351	
(インド・・・ボンベイ市場)					
ACC LIMITED	百株 58	百株 66	千インドルピー 11,166	千円 17,643	素材
INFOSYS LIMITED	430	597	61,499	97,168	ソフトウェア・サービス
(インド・・・インド国立証券市場)					
ASIAN PAINTS LIMITED	141	149	18,141	28,663	素材
AMBUJA CEMENTS LIMITED	346	399	10,257	16,207	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	680	875	121,835	192,499	銀行
ITC LIMITED	1,170	2,352	56,472	89,226	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	229	321	25,052	39,582	銀行
LUPIN LIMITED	151	221	33,626	53,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	158	231	31,889	50,384	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SERVICES	212	318	75,848	119,840	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 3,579	株 数 ・ 金 額 5,533	445,789	704,346	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)					
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED	百株 118	百株 182	千南アフリカランド 5,640	千円 41,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BID CORP LTD	-	404	10,309	75,567	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED	251	360	5,931	43,478	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	56	51	3,437	25,200	銀行
FIRSTRAND LTD	1,346	1,938	8,824	64,682	各種金融
MTN GROUP LTD	281	354	4,023	29,488	電気通信サービス
MR PRICE GROUP LIMITED	110	138	2,105	15,434	小売
NASPERS LIMITED-N SHS	20	25	5,917	43,376	メディア
REMGRO LTD	259	411	9,175	67,257	各種金融
REMGRO LTD-RTS	-	41	129	947	各種金融
SABMILLER PLC	126	-	-	-	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	百株 219	百株 275	千南アフリカランド 5,185	千円 38,006	食品・生活必需品小売り 保険 食品・飲料・タバコ	
SANLAM LIMITED	492	783	5,030	36,872		
TIGER BRANDS LTD	57	118	4,578	33,558		
小 計	株 数 ・ 金 額 3,339	5,086	70,288	515,212		
	銘柄 数 < 比 率 >	12	13	-	<11.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 46,333	64,852	-	4,285,410		
	銘柄 数 < 比 率 >	65	65	-	<93.8%>	

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

◎投資信託財産の構成

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株	千円 4,285,410	% 91.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	378,680	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,664,090	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産(4,527,713千円)の投資信託財産総額(4,664,090千円)に対する比率は97.1%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=104.58円、1メキシコペソ=5.52円、1ブラジルレアル=32.72円、1英ポンド=127.21円、1トルコリラ=33.84円、1オーストラリアドル=78.70円、1香港ドル=13.48円、1マレーシアリンギット=24.92円、1タイバツ=2.93円、100インドネシアルピア=0.81円、100韓国ウォン=9.30円、1新台幣ドル=3.31円、1インドルピー=1.58円、1南アフリカランド=7.33円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年10月13日)

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

<注記事項>

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

元本の内訳 527,121,239円
G I Mエマージング株式フォーカスF (適格機関投資家専用)
G I Mエマージング株式フォーカスF B (適格機関投資家専用) 2,426,354,783円

◎損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年10月13日

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

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

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

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

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

2015年8月31日決算

(計算期間:2014年9月1日～2015年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

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

純資産計算書
2015年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	8,693	75,780	658,734,553
FDクラス (円)	13,851	330,809	4,581,882,579

運用計算書

2015年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

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

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

発行済受益証券数の変動表
2015年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	45,091
発行受益証券数	37,761
買戻受益証券数	(7,072)

期末発行済受益証券数	75,780

FDクラス

期首受益証券数	321,853
発行受益証券数	65,475
買戻受益証券数	(56,519)

期末発行済受益証券数	330,809

統計情報
2015年8月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細
2015年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

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

財務書類に関する注記

2015年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2015年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

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

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2017年1月20日現在)

年 月	日
2017年 1月	—
2月	20
3月	—
4月	14
5月	29
6月	—
7月	4
8月	—
9月	4
10月	—
11月	—
12月	25

※2017年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。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。