

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22期（決算日2017年7月20日）

作成対象期間（2017年1月21日～2017年7月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。主として、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、日本を除く世界の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ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)	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 金 期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	百万円
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
22期(2017年7月20日)	14,308	250	10.1	138.01	7.7	97.5	73,410

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

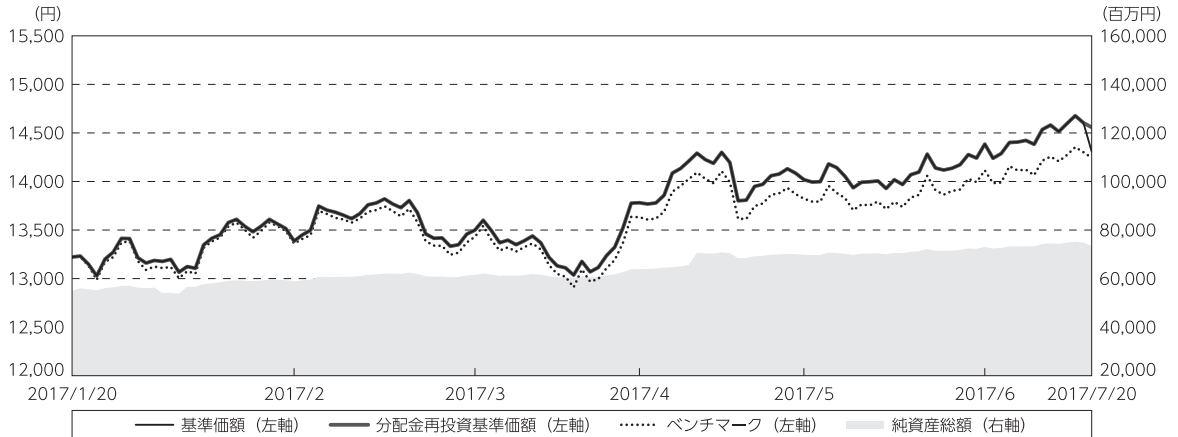
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2017年1月20日	円 13,222	% —	128.11	% —	% 97.8
1月末	13,412	1.4	129.68	1.2	95.8
2月末	13,386	1.2	129.45	1.1	98.8
3月末	13,500	2.1	130.13	1.6	98.8
4月末	13,781	4.2	132.08	3.1	98.0
5月末	14,019	6.0	133.93	4.5	98.8
6月末	14,385	8.8	136.75	6.7	98.5
(期 末) 2017年7月20日	14,558	10.1	138.01	7.7	97.5

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2017年1月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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(2017年1月20日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,222円から期末14,308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が下落(円高)した一方、ユーロは上昇(円安)しました。

(上昇要因)

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

(下落要因)

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

○投資環境

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

○当ファンドのポートフォリオ**・投資信託証券組入比率**

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

・指定投資信託証券への投資比率の状況

ポートフォリオ全体の地域別配分や割安度の分布などのリスク特性がベンチマークからかい離しないようにするため、[ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド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

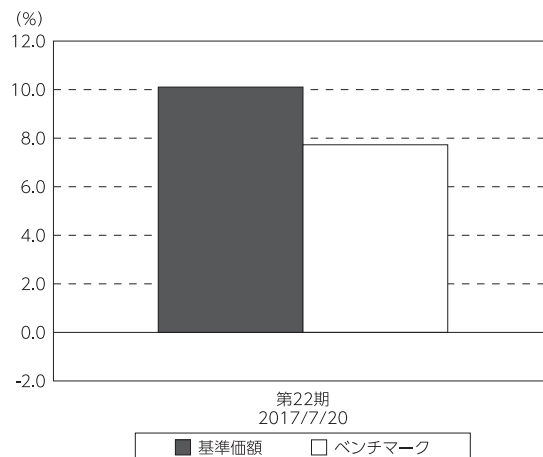
基準価額の騰落率は+10.1%となり、ベンチマークの+7.7%を2.4ポイント上回りました。

【主な差異要因】

(プラス要因)

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

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり・税込み)

項 目	第22期
	2017年 1 月 21 日～ 2017年 7 月 20 日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.717%
当期の収益	250
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,497

(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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 1 月21日～2017年 7 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0. 145	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(16)	(0. 118)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0. 016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0. 011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0. 002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	20	0. 147	
期中の平均基準価額は、13, 747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

(2017年1月21日～2017年7月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	アメリカン・オープンFB*	70,454	1,788,153	11,853	306,313
	GIMエマージング株式フォーカスFB	14,558	228,538	20,328	346,982
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB	8,098	189,015	9,446	240,912
	MFS欧州株ファンドFB	86,702	1,027,770	12,214	156,967
	ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	86,634	1,291,396	33,279	494,382
	野村海外株式ファンドFB	125,448	2,554,334	13,619	288,906
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	19,180	529,923	1,336	37,331
	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB	35,540	1,012,472	15,664	441,965
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	8,572	172,595	14,582	310,053
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB	66,526	1,323,049	29,604	563,464
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	35,979	605,858	3,592	54,353
	ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB	260,178	2,435,024	31,190	302,773
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	188,471	1,920,627	15,971	170,465
合 計		1,006,340	15,078,760	212,678	3,714,873

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月21日～2017年7月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		$\frac{B}{A}$	%		$\frac{D}{C}$	%
投資信託証券	百万円 15,078	百万円 10,117	67.1	百万円 3,714	百万円 3,187	85.8

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

○組入資産の明細

(2017年7月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
アメリカン・オープンFB	261,704	320,305	8,536,448	11.6
GIMエマージング株式フォーカスFB	108,282	102,512	1,842,755	2.5
ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB	70,695	69,347	1,810,234	2.5
MFS欧州株ファンドFB	234,185	308,673	3,973,547	5.4
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB	460,857	514,212	8,016,565	10.9
野村海外株式ファンドFB	460,696	572,525	12,321,310	16.8
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	34,570	52,414	1,503,548	2.0
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB	140,039	159,915	4,789,774	6.5
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	115,376	109,366	2,429,128	3.3
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB	136,703	173,625	3,573,028	4.9
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	50,323	82,710	1,456,440	2.0
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドFB	764,450	993,438	9,821,128	13.4
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドFB	882,208	1,054,708	11,480,496	15.6
合 計	3,720,088	4,513,750	71,554,405	97.5

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	71,554,405	95.3
コール・ローン等、その他	3,551,214	4.7
投資信託財産総額	75,105,619	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	75,105,619,468
コール・ローン等	3,551,213,756
投資信託受益証券(評価額)	71,554,405,712
(B) 負債	1,694,754,954
未払収益分配金	1,282,732,728
未払解約金	317,833,462
未払信託報酬	93,148,802
未払利息	5,033
その他未払費用	1,034,929
(C) 純資産総額(A－B)	73,410,864,514
元本	51,309,309,158
次期繰越損益金	22,101,555,356
(D) 受益権総口数	51,309,309,158口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,308円

(注) 期首元本額は41,644,258,655円、期中追加設定元本額は16,388,293,968円、期中一部解約元本額は6,723,243,465円、1口当たり純資産額は1.4308円です。

○損益の状況 (2017年1月21日～2017年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 364,487
支払利息	△ 364,487
(B) 有価証券売買損益	6,105,163,145
売買益	6,367,106,534
売買損	△ 261,943,389
(C) 信託報酬等	△ 94,183,731
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,010,614,927
(E) 前期繰越損益金	1,254,467,247
(F) 追加信託差損益金	16,119,205,910
(配当等相当額)	(32,485,276,971)
(売買損益相当額)	(△16,366,071,061)
(G) 計(D＋E＋F)	23,384,288,084
(H) 収益分配金	△ 1,282,732,728
次期繰越損益金(G＋H)	22,101,555,356
追加信託差損益金	16,119,205,910
(配当等相当額)	(32,485,276,971)
(売買損益相当額)	(△16,366,071,061)
分配準備積立金	5,982,713,933
繰越損益金	△ 364,487

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

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

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

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

項 目	当 期
	2017年1月21日～ 2017年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	5,396,547,800円
c. 信託約款に定める収益調整金	32,485,276,971円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,868,898,861円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	39,750,723,632円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,747円
g. 分配金	1,282,732,728円
h. 分配金(1万口当たり)	250円

○分配金のお知らせ

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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国株 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・コロンビア米国株バリュー・ファンドFB	P 59
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB	P 72
アメリカン・オープンFB (旧「ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB」)	P 82
東京海上・スレッドニーdl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 123
ノムラ・アバディーン新興国株ファンドFB	P 131
ノムラ・アカディアン新興国株ファンドFB	P 145
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 164
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 171

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

野村海外株式ファンド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
	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 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 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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率			
5期(2012年11月20日)	8,337	24.6%	81.01	21.7%	91.7%	—	3,241百万円
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仲値で円換算しております。設定時を100として指数化しました。

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

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2015年11月20日	円 20,767	% —		% —	% 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	円 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
	千口	千円	千口	千円
野村海外株式マザーファンド	1,317,291	2,405,100	760,082	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			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		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	
	評 価 額	比 率
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	円 22	% 0.120	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(22)	(0.119)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.041	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(7)	(0.041)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.040	(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)	(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
(そ の 他)	(△ 1)	(△0.003)	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	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

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

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC	—	256	354	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)			千スイスフラン		
LAFARGEHOLCIM LTD	—	784	4,223	464,319	建設資材
JULIUS BAER GROUP LTD	52	—	—	—	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)			千スウェーデンクローナ		
HENNES&MAURITZ AB-B	435	—	—	—	専門小売り
小計	株数・金額	435	—	—	—
	銘柄数＜比率＞	1	—	—	<—%＞
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	101	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
RWE AG	—	786	922	108,553	総合公益事業
E.ON SE	—	2,001	1,211	142,562	総合公益事業
BEIERSDORF AG	223	241	1,877	220,842	パーソナル用品
SIEMENS AG	—	90	964	113,518	コングロマリット
BRENNTAG AG	209	251	1,206	141,968	商社・流通業
VONOVIA SE	1,265	779	2,363	278,066	不動産管理・開発
SCHAEFFLER AG	302	—	—	—	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	—	48	236	27,780	繊維・アパレル・贅沢品
ENI SPA	—	1,319	1,633	192,178	石油・ガス・消耗燃料
BANCA GENERALI SPA	496	647	1,298	152,807	資本市場
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	904	1,480	698	82,213	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	502	562	3,104	365,231	航空宇宙・防衛
VALEO SA	66	—	—	—	自動車部品
ESSILOR INTERNATIONAL	181	162	1,660	195,312	ヘルスケア機器・用品
BNP PARIBAS	743	176	960	112,990	銀行
TOTAL SA	—	0.5	2	253	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	—	1,841	2,239	263,502	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA	—	6,293	2,684	315,851	銀行
CAIXABANK	2,715	—	—	—	銀行
INDITEX SA	549	—	—	—	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)		百株	百株	千ユーロ	千円	飲料
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	422	4,027	473,753	
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)				千香港ドル		資本市場
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		285	723	14,690	210,077	
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			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				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
株式	千円 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）

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

(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（2015年11月21日～2016年11月21日）

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

*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8期(2016年4月28日～2017年4月27日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	期中騰落率				
4期(2013年4月30日)	円	%	%	%	%	%	百万円
5期(2014年4月28日)	18,526	40.9	192.87	39.5	89.5	—	4,165
6期(2015年4月27日)	22,532	21.6	237.11	22.9	94.5	—	4,138
7期(2016年4月27日)	28,321	25.7	300.55	26.8	90.5	—	5,652
8期(2017年4月27日)	25,376	△10.4	269.57	△10.3	92.9	—	5,533
	28,277	11.4	308.11	14.3	94.4	—	5,599

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2016年4月27日	円 25,376	% —	% —	% 92.9	% —	% 3.8
4月末	25,047	△ 1.3	△ 1.3	92.9	—	3.8
5月末	25,424	0.2	△ 0.2	90.8	—	3.6
6月末	23,346	△ 8.0	△ 9.8	89.9	—	3.9
7月末	24,478	△ 3.5	△ 4.1	92.3	—	3.9
8月末	24,053	△ 5.2	△ 4.3	90.2	—	4.0
9月末	23,558	△ 7.2	△ 6.6	90.7	—	4.0
10月末	23,784	△ 6.3	△ 4.8	91.9	—	3.8
11月末	25,786	1.6	4.0	93.4	—	3.8
12月末	27,067	6.7	10.5	93.3	—	3.9
2017年1月末	27,093	6.8	10.2	93.0	—	3.7
2月末	27,607	8.8	12.5	92.0	—	3.6
3月末	27,924	10.0	13.5	92.7	—	2.4
(期 末) 2017年4月27日	28,277	11.4	14.3	94.4	—	2.5

* 騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】
米国や欧州をはじめとする中央銀行の金融政策や米国の大統領選挙、英国のEU離脱を問う国民投票、中国の景気動向などに左右される展開となり、海外株式市場は上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+11.4%となり、ベンチマークの+14.3%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

(2016年4月28日～2017年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 227	% 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)	(199)	(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)	(14)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(14)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	25	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)	(24)	(0.096)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.053	(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)	(0.052)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	41	0.163	(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)	(41)	(0.159)	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	306	1.206	
期中の平均基準価額は、25,430円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年4月28日～2017年4月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	227,287	655,400	420,108	1,187,400

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年4月28日～2017年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	17,991,349千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,786,244千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月28日～2017年4月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

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

平均保有割合 61.8%

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

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

○組入資産の明細

(2017年4月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	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	1,950,135	1,757,314	5,560,141

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	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	5,560,141	98.9
コール・ローン等、その他	63,466	1.1
投資信託財産総額	5,623,607	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,623,607,726
コール・ローン等	63,465,854
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)	5,560,141,872
(B) 負債	24,126,150
未払信託報酬	24,038,681
未払利息	115
その他未払費用	87,354
(C) 純資産総額(A－B)	5,599,481,576
元本	1,980,200,000
次期繰越損益金	3,619,281,576
(D) 受益権総口数	198,020口
1口当たり基準価額(C/D)	28,277円

(注) 期首元本額は2,180,690,000円、期中追加設定元本額は275,270,000円、期中一部解約元本額は475,760,000円、1口当たり純資産額は28,277円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額39,754,281円。(ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2016年4月28日～2017年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,845
支払利息	△ 19,845
(B) 有価証券売買損益	598,651,527
売買益	669,823,455
売買損	△ 71,171,928
(C) 信託報酬等	△ 46,573,358
(D) 当期損益金(A+B+C)	552,058,324
(E) 前期繰越損益金	1,099,139,430
(F) 追加信託差損益金	1,968,083,822
(配当等相当額)	(1,918,876,597)
(売買損益相当額)	(49,207,225)
(G) 計(D+E+F)	3,619,281,576
次期繰越損益金(G)	3,619,281,576
追加信託差損益金	1,968,083,822
(配当等相当額)	(1,918,876,597)
(売買損益相当額)	(49,207,225)
分配準備積立金	1,651,217,599
繰越損益金	△ 19,845

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第8期(計算期間：2016年4月28日～2017年4月27日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首28,143円から期末31,640円となりました。今期の基準価額の騰落率は+12.4%となり、ベンチマークの+14.3%を下回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業業績などのファンダメンタルズ（基礎的条件）の情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

◎今後の運用方針

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

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

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

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

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年4月28日～2017年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 28	% 0.100	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(27)	(0.097)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.053	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(15)	(0.052)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	46	0.161	(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)	(46)	(0.161)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	89	0.314	
期中の平均基準価額は、28,310円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年4月28日～2017年4月27日)

株式

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

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 2,621 (10)	千豪ドル 2,873 (0.98597)	百株 1,936 (23)	千豪ドル 3,004 (21)
	ニュージーランド	814	千ニュージーランドドル 420	295	千ニュージーランドドル 101
	イスラエル	412	千新シェケル 898	701	千新シェケル 951

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,100	124	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	100	11	100	12
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	1,500	16	1,500	15
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	1,700	299
	BOSTON PROPERTIES	—	—	600	78
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2,300	58	3,700	86
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,200	99	—	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	400	37	400	34
	DIGITAL REALTY TRUST INC	300	26	1,500	148
	DUKE REALTY CORP	4,800	113	—	—
	EQUINIX INC	600	219	500	170
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	4,800	320
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	1,200	270
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	2,200	176
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	200	30	600	84
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	—	—	400	9
	HCP INC	1,100	37	1,100	38
	IRON MOUNTAIN INC	2,800	99	2,400	86
	KIMCO REALTY CORP	2,700	76	4,200	100
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,800	109	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	600	60	700	65
	PROLOGIS INC	9,200	463	—	—
	PUBLIC STORAGE	300	72	1,600	348
	QUALITY CARE PROPERTIES	— (100)	— (—)	100	1
	REALTY INCOME CORP	800	50	2,700	163
	REGENCY CENTERS CORP	800	62	900	62
	SIMON PROPERTY GROUP INC	700	135	800	145
	UDR INC	—	—	5,000	179
	VENTAS INC	2,300	157	2,300	146
	VEREIT INC	12,300	118	11,600	102
	VORNADO REALTY TRUST	600	62	—	—
	WELLTOWER INC	—	—	300	18
	小計	49,500 (100)	2,245 (—)	52,900	3,167
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	800	22	800	21
小計	800	22	800	21	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	—	—	15,247	110	
SEGRO PLC	—	—	15,009	65	
小計	—	—	30,256	175	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	821	101	—	—
	FONCIERE DES REGIONS	371	28	371	28
	UNIBAIL RODAMCO-NA	84	19	133	31
	小 計	1,276	150	504	60
	ユ ー ロ 計	1,276	150	504	60
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	12,500	672	—	—
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	—	43,000	297
	小 計	12,500	672	43,000	297
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	17,500	26	17,100	26
	SUNTEC REIT	30,400 (—)	50 (△0.17033)	30,400	52
	小 計	47,900 (—)	76 (△0.17033)	47,500	78
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	4,046	21	4,046	18
	DEXUS PROPERTY GROUP	18,052	164	—	—
	GOODMAN GROUP	3,883	25	3,883	28
	SCENTRE GROUP	9,461	42	17,164	75
	VICINITY CENTRES	6,104	19	6,104	17
	小 計	41,546	273	31,197	139

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年4月28日～2017年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	17,991,349千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,786,244千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月28日～2017年4月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 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 3,562	百万円 989	% 27.8	百万円 4,084	百万円 510	% 12.5

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

○組入資産の明細

(2017年4月27日現在)

外国株式

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

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

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

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

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	4	29	114	12,803	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-A	0.3	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-C	1	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA GROUP-A	0.75	—	—	—	メディア
LIBERTY BRAVES GROUP-C	0.4	—	—	—	メディア
ELI LILLY & CO.	37	—	—	—	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	—	22	146	16,290	保険
LOCKHEED MARTIN	47	24	648	72,248	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	—	52	246	27,474	保険
LOWES COS INC	53	—	—	—	専門小売り
M & T BANK CORP	—	4	63	7,068	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	91	271	30,185	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	—	9	89	9,983	資本市場
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	—	14	113	12,595	運送インフラ
MANPOWERGROUP INC	16	—	—	—	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	45	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	1	—	—	—	保険
MARSH & MCLENNAN COS	27	67	491	54,774	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1	4	88	9,850	建設資材
MASCO CORP	40	4	14	1,668	建設関連製品
MASTERCARD INC	8	11	127	14,229	情報技術サービス
MATTEL INC	12	—	—	—	レジャー用品
MCCORMICK & CO INC.	26	—	—	—	食品
MCDONALD'S CORP	14	10	140	15,682	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	6	—	—	—	各種金融サービス
MEDNAX INC	6	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCADOLIBRE INC	—	1	22	2,541	インターネットソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC	—	14	87	9,774	医薬品
METTLER-TOLEDO INTL	4	5	256	28,560	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	44	53	359	40,030	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	—	38	289	32,221	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	—	79	211	23,566	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	—	1	13	1,547	機械
MOHAWK INDUSTRIES	10	—	—	—	家庭用耐久財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	55	—	—	—	食品
MOODYS CORP	5	—	—	—	資本市場
MORGAN STANLEY	47	116	514	57,310	資本市場
NASDAQ INC	25	6	41	4,645	資本市場
NAVIENT CORP	—	10	15	1,766	消費者金融
NETFLIX INC	63	10	150	16,721	インターネット販売・通信販売
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	85	—	—	—	不動産管理・開発
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	—	4	16	1,884	コングロマリット
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	97	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL BRANDS INC	58	—	—	—	家庭用耐久財
NEWFIELD EXPLORATION CO	—	15	53	5,954	石油・ガス・消耗燃料
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO	—	107	352	39,293	金属・鉱業
NEXTERA ENERGY INC	9	23	305	34,018	電力
NIKE INC-B	45	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	—	6	14	1,609	総合公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	7	82	9,183	陸運・鉄道
NORTHROP GRUMMAN CORP	33	34	843	93,913	航空宇宙・防衛
NUANCE COMMUNICATIONS INC	16	—	—	—	ソフトウェア
NVIDIA CORP	92	121	1,258	140,149	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	—	41	143	15,965	電力

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	11	—	—	—	専門小売り
OMNICOM GROUP	—	30	248	27,719	メディア
ONEOK INC	—	41	223	24,881	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	48	12	80	8,952	電力
PNC FINANCIAL	9	9	109	12,226	銀行
PPL CORPORATION	37	31	117	13,096	電力
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	18	170	18,948	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC	15	—	—	—	通信機器
PARKER HANNIFIN CORP	—	3	49	5,496	機械
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	—	39	117	13,058	石油・ガス・消耗燃料
PAYCHEX INC	37	68	405	45,203	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	67	50	90	10,077	銀行
PEPSICO INC	10	13	147	16,405	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5	1	11	1,237	タバコ
PHILLIPS 66	20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	—	20	172	19,207	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	15	265	29,548	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	—	18	54	6,079	石油・ガス・消耗燃料
PRAXAIR INC	—	1	12	1,393	化学
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	2	42	270	30,075	保険
PROGRESSIVE CO	105	8	31	3,561	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	7	2	21	2,387	保険
QUALCOMM INC	—	85	450	50,201	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	28	—	—	—	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	28	296	32,973	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	17	8	66	7,395	ライフサイエンス・ツール/サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	5	15	113	12,650	資本市場
RAYTHEON COMPANY	16	16	248	27,662	航空宇宙・防衛
RED HAT INC	12	—	—	—	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	5	—	—	—	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	—	262	367	40,901	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	14	182	20,346	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	54	38	240	26,754	商業サービス・用品
RESMED INC	1	1	7	798	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC	179	38	245	27,333	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	—	19	89	9,958	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	3	47	5,343	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC	19	—	—	—	航空宇宙・防衛
ROPER TECHNOLOGIES INC	10	1	21	2,398	コングロマリット
ROSS STORES INC	16	2	13	1,448	専門小売り
S&P GLOBAL INC	—	18	241	26,903	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	31	—	—	—	資本市場
SABRE CORP	41	—	—	—	情報技術サービス
SAFEWAY-CVR2	27	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SAFEWAY-CVR1	27	27	—	—	食品・生活必需品小売り
SCANA CORP	11	24	160	17,894	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC	14	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	—	2	14	1,650	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	31	19	76	8,475	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	—	1	7	851	メディア
SEALED AIR CORP	13	—	—	—	容器・包装
SEATTLE GENETICS INC	—	13	87	9,688	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY	5	4	45	5,032	総合公益事業
SERVICENOW INC	13	—	—	—	ソフトウェア

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
SHERWIN-WILLIAMS		5	1	33	3,685	化学
SIGNATURE BANK		11	—	—	—	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC		284	275	140	15,647	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC		6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SMITH (A.O.) CORP		—	29	153	17,104	建設関連製品
SNAP-ON INC		10	—	—	—	機械
SOUTHERN CO.		15	9	44	5,007	電力
SOUTHWEST AIRLINES		13	—	—	—	旅客航空輸送業
SPLUNK INC		—	5	31	3,547	ソフトウェア
SPRINT CORP		—	186	165	18,453	無線通信サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC		22	6	81	9,106	機械
STARBUCKS CORP		98	3	18	2,056	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP		—	4	33	3,721	資本市場
STERICYCLE INC		7	—	—	—	商業サービス・用品
STRYKER CORP		1	22	299	33,362	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.		27	33	190	21,194	銀行
SYMANTEC CORP		—	104	325	36,188	ソフトウェア
SYNOPSYS INC		32	32	234	26,100	ソフトウェア
SYSCO CORP		—	45	239	26,662	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP		—	53	205	22,933	資本市場
TJX COS INC		1	—	—	—	専門小売り
T-MOBILE US INC		50	46	310	34,615	無線通信サービス
TARGET CORP		9	—	—	—	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP		—	32	182	20,324	石油・ガス・消耗燃料
TESORO CORP		30	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC		3	—	—	—	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC		2	93	754	83,993	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		2	21	352	39,286	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP		5	7	136	15,199	コングロマリット
TIME WARNER INC		—	16	160	17,851	メディア
TIME WARNER CABLE-A		14	—	—	—	メディア
TOLL BROTHERS INC		1	—	—	—	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP		7	21	161	18,021	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		35	9	52	5,831	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY		10	—	—	—	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC		3	11	275	30,710	航空宇宙・防衛
TRAVELERS COS INC/THE		14	14	170	19,020	保険
TRIMBLE INC		—	7	22	2,520	電子装置・機器・部品
TYSON FOODS INC-CL A		65	15	96	10,778	食品
UGI CORP		—	35	174	19,451	ガス
US BANCORP		—	37	192	21,473	銀行
ULTA BEAUTY INC		11	6	167	18,686	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A		31	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNDER ARMOUR INC-CLASS C		31	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP		—	19	209	23,308	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		—	14	150	16,776	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC		—	7	79	8,838	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC		64	64	1,116	124,270	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		7	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP		10	29	136	15,154	保険
VALERO ENERGY CORP		66	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VANTIV INC - CL A		31	—	—	—	情報技術サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		—	1	9	1,002	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC		18	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)	当		業	種	等		
			株	数				期	
								株	数
		株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株		百株		千米ドル	千円		
VERIZON COMMUNICATIONS		—		6		28	3,164	各種電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES		32		5		45	5,112	情報技術サービス	
VMWARE INC - CLASS A		—		15		140	15,685	ソフトウェア	
VULCAN MATERIALS CO		29		2		24	2,688	建設資材	
WEC ENERGY GROUP INC		8		22		133	14,830	総合公益事業	
WASTE CONNECTIONS INC		—		30		272	30,299	商業サービス・用品	
WASTE MANAGEMENT INC		14		61		441	49,108	商業サービス・用品	
WATERS CORP		—		7		119	13,323	ライフサイエンス・ツール/サービス	
WELLS FARGO CO		34		—		—	—	銀行	
WESTAR ENERGY INC		—		31		161	17,949	電力	
WESTERN DIGITAL CORP		—		14		118	13,189	コンピュータ・周辺機器	
WESTERN UNION CO		—		76		152	17,009	情報技術サービス	
WESTROCK CO		—		57		305	34,051	容器・包装	
WHITEWAVE FOODS CO - CL A		1		—		—	—	食品	
WILLIAMS COS		—		167		514	57,236	石油・ガス・消耗燃料	
XCEL ENERGY INC		20		22		98	10,984	電力	
XILINX INC		4		32		191	21,375	半導体・半導体製造装置	
XYLEM INC		—		35		180	20,051	機械	
YUM BRANDS INC		—		9		59	6,602	ホテル・レストラン・レジャー	
ZAYO GROUP HOLDINGS INC		—		28		98	10,980	各種電気通信サービス	
ZILLOW GROUP INC - C		—		21		81	9,030	インターネットソフトウェア・サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		—		10		125	13,954	ヘルスケア機器・用品	
ZOETIS INC		60		—		—	—	医薬品	
ALKERMES PLC		28		—		—	—	バイオテクノロジー	
ALLERGAN PLC		18		—		—	—	医薬品	
AON PLC		1		10		120	13,369	保険	
ARCH CAPITAL GROUP LTD		25		11		107	11,943	保険	
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		—		7		47	5,306	保険	
ACCENTURE PLC-CL A		11		2		23	2,649	情報技術サービス	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		28		—		—	—	自動車部品	
EVEREST RE GROUP LTD		8		5		128	14,303	保険	
INGERSOLL-RAND PLC		—		6		53	5,924	機械	
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC		21		—		—	—	エネルギー設備・サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		—		6		27	3,039	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC		—		8		65	7,317	ヘルスケア機器・用品	
NIELSEN HOLDINGS PLC		—		4		15	1,755	専門サービス	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		22		—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
RENAISSANCE HOLDINGS LTD		8		7		100	11,150	保険	
SEAGATE TECHNOLOGY		—		20		84	9,355	コンピュータ・周辺機器	
PENTAIR PLC		—		2		12	1,446	機械	
TECHNIPFMC PLC		—		9		29	3,232	エネルギー設備・サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC		8		—		—	—	保険	
XL GROUP PLC		41		—		—	—	保険	
CHUBB LTD		—		23		319	35,580	保険	
MOBILEYE NV		12		—		—	—	ソフトウェア	
LYONDELLBASELL INDU-CL A		10		—		—	—	化学	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		25		—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
BROADCOM LTD		26		7		164	18,315	半導体・半導体製造装置	
FLEX LTD		—		77		123	13,778	電子装置・機器・部品	
小計		株数・金額	7,053	8,261		51,307	5,713,135		
		銘柄数<比率>	268	280		—	<62.3%>		
(カナダ)						千カナダドル			
AGNICO EAGLE MINES LTD		—		1		5	484	金属・鉱業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		72		—		—	—	食品・生活必需品小売り	

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

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

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

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)			百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	建設関連製品
ASSA ABLOY AB-B			172	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	407	423	8,886	112,945		
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<1.2%>		
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ			
SCHIBSTED ASA		15	—	—	—	メディア	
MARINE HARVEST ASA		—	75	1,052	13,651	食品	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		—	5	78	1,013	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	15	81	1,130	14,664		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.2%>		
(デンマーク)				千デンマーククローネ			
A P MOLLER-MAERSK A/S		—	0.32	374	6,110	海運業	
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		—	0.13	146	2,386	海運業	
DANSKE BANK AS		—	30	726	11,860	銀行	
GENMAB A/S		1	1	139	2,275	バイオテクノロジー	
WILLIAM DEMANT HOLDING		1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		49	—	—	—	電気設備	
DSV A/S		14	—	—	—	陸運・鉄道	
PANDORA A/S		18	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
CHR HANSEN HOLDING A/S		7	—	—	—	化学	
NOVO NORDISK A/S-B		6	—	—	—	医薬品	
ISS A/S		—	16	483	7,895	商業サービス・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	99	48	1,870	30,528		
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<0.3%>		
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
ADIDAS AG		26	37	699	84,889	繊維・アパレル・贅沢品	
FRESENIUS SE & CO KGAA		35	—	—	—	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	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス	
FUCHS PETROLUB SE -PFD		14	—	—	—	化学	
HANNOVER RUECK SE		11	—	—	—	保険	
CONTINENTAL AG		6	—	—	—	自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG		—	80	258	31,337	航空貨物・物流サービス	
MERCK KGAA		1	19	206	25,075	医薬品	
SAP SE		—	3	35	4,366	ソフトウェア	
HENKEL AG & CO KGAA		—	17	191	23,255	家庭用品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		—	24	304	37,023	家庭用品	
BASF SE		—	45	418	50,766	化学	
HOCHTIEF AG		—	4	70	8,524	建設・土木	
HEIDELBERGCEMENT AG		5	14	130	15,806	建設資材	
FRESENIUS MEDICAL CARE		1	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ALLIANZ SE-REG		5	—	—	—	保険	
MAN SE		—	6	60	7,324	機械	
SIEMENS AG		—	15	208	25,278	コングロマリット	
QIAGEN NV		49	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
DEUTSCHE TELEKOM-REG		47	—	—	—	各種電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		0.02	189	360	43,801	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG		15	0.8	6	847	資本市場	
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		—	0.22	1	144	自動車	
FRAPORT AG		5	—	—	—	運送インフラ	
LANXESS		0.21	12	82	9,960	化学	
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR		38	17	55	6,748	不動産管理・開発	
SYMRISE AG		9	—	—	—	化学	
EVONIK INDUSTRIES AG		4	—	—	—	化学	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		27	—	—	—	各種電気通信サービス	
OSRAM LICHT AG		12	—	—	—	電気設備	

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

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VALEO SA		—	12	81	9,872	自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	378	421	2,669	324,123	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	21	—	<3.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		176	11	21	2,586	専門サービス
RANDSTAD HOLDING NV		14	—	—	—	専門サービス
WOLTERS KLUWER		34	5	22	2,759	専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		325	—	—	—	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		—	77	246	29,908	コングロマリット
ING GROEP NV		1	—	—	—	銀行
HEINEKEN NV		32	5	47	5,718	飲料
ARCELORMITTAL		—	219	161	19,591	金属・鉱業
HEINEKEN HOLDING NV		12	—	—	—	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		—	21	144	17,493	化学
UNILEVER NV-CVA		2	—	—	—	パーソナル用品
ASML HOLDING NV		—	14	175	21,349	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		—	23	44	5,447	食品・生活必需品小売り
KONINKLIJKE AHOLD NV		43	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV		51	—	—	—	保険
ABN AMRO GROUP NV-CVA		—	5	13	1,596	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	695	385	876	106,450	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	—	<1.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.		12	66	143	17,455	電力
BANKINTER S. A.		69	122	101	12,310	銀行
REPSOL SA		—	63	94	11,499	石油・ガス・消耗燃料
RED ELECTRICA CORPORACION SA		7	—	—	—	電力
ENAGAS		8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FERROVIAL SA		88	—	—	—	建設・土木
MAPFRE SA		—	163	53	6,528	保険
IBERDROLA SA		628	29	18	2,298	電力
AMADEUS IT GROUP SA		14	9	47	5,820	情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP		158	—	—	—	旅客航空輸送業
INDITEX SA		78	—	—	—	専門小売り
AENA SA		1	10	166	20,257	運送インフラ
GRIFOLS SA		52	—	—	—	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,120	465	627	76,172	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	7	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE		—	18	97	11,843	化学
KBC GROEP NV		—	4	26	3,248	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		15	—	—	—	飲料
SOLVAY SA		—	7	86	10,477	化学
UCB SA		21	—	—	—	医薬品
COLRUYT SA		11	9	45	5,506	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		—	11	102	12,437	各種金融サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		—	3	20	2,521	メディア
AGEAS		38	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	87	54	379	46,034	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		26	26	105	12,841	石油・ガス・消耗燃料
VOESTALPINE AG		—	3	13	1,663	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		59	—	—	—	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	不動産管理・開発 銀行
IMMOEAST AG-RIGHTS		311	311	—	—	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		—	21	45	5,522	
小 計	株 数 ・ 金 額	397	363	164	20,027	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ		5	—	—	—	機械
UPM-KYMMENE OYJ		1	60	149	18,096	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		73	—	—	—	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		54	—	—	—	保険
FORTUM OYJ		—	87	114	13,908	電力
ELISA OYJ		26	—	—	—	各種電気通信サービス
METSO OYJ		—	17	57	6,934	機械
NESTE OYJ		29	22	85	10,353	石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ		1	—	—	—	自動車部品
ORION OYJ		—	20	106	12,924	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	193	208	512	62,219	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC		11	46	156	19,025	建設資材
KERRY GROUP PLC-A		17	—	—	—	食品
PADDY POWER PLC		17	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	46	46	156	19,025	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		13	—	—	—	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		57	82	119	14,451	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		16	14	23	2,842	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	87	96	142	17,294	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	5,767	2,654	8,970	1,089,143	
	銘柄 数 < 比 率 >	96	75	—	<11.9%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		—	14	155	2,229	半導体・半導体製造装置
BANK OF EAST ASIA		22	—	—	—	銀行
CLP HLDGS		130	335	2,731	39,093	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		30	—	—	—	旅客航空輸送業
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		120	—	—	—	電力
MTR CORP		255	35	157	2,248	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		43	10	158	2,268	銀行
WHARF (HOLDING)		—	200	1,337	19,132	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	690	2,183	31,250	銀行
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		15	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT		—	1,180	1,148	16,429	不動産管理・開発
WHEELOCK & COMPANY LTD		—	150	946	13,544	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		260	—	—	—	家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	875	2,614	8,818	126,198	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		—	111	42	3,365	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		—	186	359	28,657	銀行
SATS LTD		—	125	62	4,996	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		56	—	—	—	資本市場
COMFORTDELGRO CORP LTD		384	—	—	—	陸運・鉄道
UNITED OVERSEAS BANK		—	35	75	6,062	銀行

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(シンガポール)	株数・金額	株数	千シンガポールドル	千円	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	—	365	129	10,309	食品
小計	銘柄数<比率>	440	822	669	53,392
(オーストラリア)	株数・金額	2	5	—	<0.6%>
RAMSAY HEALTH CARE LTD	0.63	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	—	87	282	23,510	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	20	—	—	—	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	207	418	225	18,770	金属・鉱業
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	23	83	102	8,575	銀行
ASX LTD	—	37	187	15,660	資本市場
BHP BILLITON LIMITED	—	40	97	8,093	金属・鉱業
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CSL LIMITED	71	33	440	36,719	バイオテクノロジー
TRANSURBAN GROUP	348	37	44	3,730	運送インフラ
RIO TINTO LTD	—	20	123	10,301	金属・鉱業
APA GROUP	115	—	—	—	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	93	93	181	15,099	ホテル・レストラン・レジャー
TPG TELECOM LTD	51	—	—	—	各種電気通信サービス
SUNCORP GROUP LTD	—	42	58	4,886	保険
INCITEC PIVOT LTD	339	—	—	—	化学
QBE INSURANCE	27	—	—	—	保険
CHALLENGER LIMITED	124	74	97	8,114	各種金融サービス
SONIC HEALTHCARE LTD	—	55	122	10,170	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DUET GROUP	—	191	57	4,798	総合公益事業
ASCIANO LTD	23	—	—	—	陸運・鉄道
MACQUARIE GROUP LIMITED	36	—	—	—	資本市場
VOCUS GROUP LTD	68	—	—	—	各種電気通信サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	77	73	163	13,638	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	163	—	—	—	飲料
AGL ENERGY LTD	13	51	139	11,633	総合公益事業
SOUTH32 LTD	—	1,147	318	26,569	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD	17	20	73	6,122	建設・土木
小計	銘柄数<比率>	1,836	2,508	2,717	226,393
(ニュージーランド)	株数・金額	20	17	—	<2.5%>
RYMAN HEALTHCARE LTD	—	55	48	3,715	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FLETCHER BUILDING LTD	—	188	156	12,012	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD	107	161	59	4,547	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	—	220	61	4,710	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	銘柄数<比率>	107	625	325	24,986
(イスラエル)	株数・金額	1	4	—	<0.3%>
BANK HAPOLIM BM	225	204	467	14,311	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	91	194	333	10,210	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP	390	—	—	—	各種電気通信サービス
NICE LTD	1	—	—	—	ソフトウェア
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	3	—	—	—	医薬品
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	—	24	143	4,375	銀行
小計	銘柄数<比率>	712	422	944	28,896
合 計	銘柄数<比率>	22,930	23,626	—	8,716,124
	銘柄数<比率>	514	478	—	<95.1%>

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

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

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

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年4月27日現在)

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

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年4月27日現在）

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

(注) 期首元本額は3,101,080,844円、期中追加設定元本額は770,992,928円、期中一部解約元本額は974,561,551円、1口当たり純資産額は3,1640円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,757,314,119円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 908,116,591円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 232,081,511円

○損益の状況（2016年4月28日～2017年4月27日）

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

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用）

第10期（2016年5月28日～2017年5月29日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
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	期騰落率	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
			S&P500株価指数 (円換算ベース)	期騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
10期(2017年5月29日)	15,141	17.1	146.90	17.2	93.8	—	1.5	11,841

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売相場仲値）で円換算しております。なお、設定時を100として再指数化しております。

* S&P500株価指数は、スタンダード・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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーカー		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率	S&P500株価指数 (円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2016年5月27日	円	%		%	%	%	%
	12,933	—	125.32	—	95.8	—	1.3
5月末	13,135	1.6	127.18	1.5	96.7	—	1.3
6月末	11,918	△ 7.8	116.38	△ 7.1	93.2	—	1.3
7月末	12,708	△ 1.7	123.75	△ 1.3	96.2	—	1.4
8月末	12,647	△ 2.2	122.62	△ 2.2	94.9	—	1.3
9月末	12,257	△ 5.2	118.80	△ 5.2	93.6	—	1.3
10月末	12,611	△ 2.5	121.77	△ 2.8	93.7	—	1.5
11月末	13,831	6.9	135.36	8.0	96.5	—	1.3
12月末	14,523	12.3	143.10	14.2	95.6	—	1.3
2017年1月末	14,386	11.2	141.77	13.1	95.6	—	1.3
2月末	14,805	14.5	145.67	16.2	94.0	—	1.5
3月末	14,860	14.9	145.09	15.8	93.0	—	1.5
4月末	14,898	15.2	145.19	15.9	94.0	—	1.6
(期 末) 2017年5月29日							
	15,141	17.1	146.90	17.2	93.8	—	1.5

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- ・2016年6月に、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票の結果、離脱派が勝利したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・7月は、市場予想を上回る6月の米国雇用統計が発表されたことや、4～6月期の米国企業決算が総じて市場予想を上回ったことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・11月は、米大統領選にて共和党候補のトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる減税やインフラ投資支出の拡大、規制緩和といった政策への期待が高まったことや、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長による12月利上げの示唆を受け金融株が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・2017年2月は、トランプ新政権の経済政策への期待が高まる中、市場予想以上の1月の小売売上高など堅調な経済指標が発表されたことなどから、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は+17.1%となり、ベンチマークの+17.2%を0.1ポイント下回りました。

【運用経過】

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

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【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ス・ファンド マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

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

○ 1口当たりの費用明細

(2016年5月28日～2017年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 122	% 0.901	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(107)	(0.793)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(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	6	0.044	(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)	(0.044)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.026	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.023)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	132	0.972	
期中の平均基準価額は、13,548円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年5月28日～2017年5月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	1,686,441	2,561,000	1,147,928	1,840,600

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年5月28日～2017年5月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	24,082,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,666,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月28日～2017年5月29日)

利害関係人との取引状況

<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	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	3,587	1,994	55.6	2,179	—	—

平均保有割合 58.0%

※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

(2017年5月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド	6,435,229	6,973,743	11,752,849

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年5月29日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド	11,752,849	98.8
コール・ローン等、その他	140,195	1.2
投資信託財産総額	11,893,044	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・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（20,338,781千円）の投資信託財産総額（20,792,961千円）に対する比率は97.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,893,044,268
コール・ローン等	140,194,538
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)	11,752,849,730
(B) 負債	51,527,209
未払信託報酬	51,341,494
未払利息	205
その他未払費用	185,510
(C) 純資産総額(A－B)	11,841,517,059
元本	7,821,080,000
次期繰越損益金	4,020,437,059
(D) 受益権総口数	782,108口
1口当たり基準価額(C/D)	15,141円

- (注) 期首元本額は7,135,190,000円、期中追加設定元本額は1,865,810,000円、期中一部解約元本額は1,179,920,000円、1口当たり純資産額は15,141円です。
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用、支払金額71,096,054円。(ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2016年5月28日～2017年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 40,325
支払利息	△ 40,325
(B) 有価証券売買損益	1,676,906,373
売買益	1,864,982,654
売買損	△ 188,076,281
(C) 信託報酬等	△ 93,234,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,583,631,211
(E) 前期繰越損益金	1,474,514,276
(F) 追加信託差損益金	962,291,572
(配当等相当額)	(3,882,089,561)
(売買損益相当額)	(△2,919,797,989)
(G) 計(D+E+F)	4,020,437,059
次期繰越損益金(G)	4,020,437,059
追加信託差損益金	962,291,572
(配当等相当額)	(3,882,089,561)
(売買損益相当額)	(△2,919,797,989)
分配準備積立金	3,058,185,812
繰越損益金	△ 40,325

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第10期（計算期間：2016年5月28日～2017年5月29日）

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は期首14,261円から期末16,853円となりました。
基準価額の騰落率は+18.2%となり、ベンチマークの+17.2%を1.0ポイント上回りました。
- （2）株式組入比率（投資信託証券を含む）は90%以上の高位を維持しました。
- （3）業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）、資本財・サービスセクターなどがアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）となりました。

◎今後の運用方針

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月28日～2017年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 7 (7) (0)	% 0.044 (0.044) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.023 (0.023) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	10	0.068	
期中の平均基準価額は、15,002円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2016年5月28日～2017年5月29日)

株式

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

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	12,526	1,397	2,940	352
	WEYERHAEUSER CO	—	—	21,415	638
	小 計	12,526	1,397	24,355	991

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年5月28日～2017年5月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	24,082,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,666,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月28日～2017年5月29日)

利害関係人との取引状況

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

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

○組入資産の明細

(2017年5月29日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC		—	851	3,246	361,442	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		551	407	1,821	202,839	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		784	413	2,408	268,166	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		40	54	528	58,849	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C		57	57	5,615	625,184	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A		28	27	2,721	303,018	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICAN EXPRESS CO		188	—	—	—	消費者金融
ANTHEM INC		45	116	2,127	236,863	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		486	582	8,943	995,733	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK		235	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BALL CORP		—	112	455	50,740	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		332	773	3,669	408,513	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		304	318	5,281	588,027	各種金融サービス
BIOGEN INC		68	33	850	94,662	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC		68	11	457	50,982	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB		—	230	1,245	138,646	医薬品
CBS CORP-CL B		372	—	—	—	メディア
CBRE GROUP INC		163	—	—	—	不動産管理・開発
CIGNA CORP		25	165	2,663	296,542	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP		311	118	911	101,492	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES		607	689	2,050	228,253	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC		126	198	1,450	161,476	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP		164	149	1,747	194,579	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP		228	226	2,375	264,438	石油・ガス・消耗燃料
CITIGROUP		894	850	5,281	588,080	銀行
COACH INC		365	433	2,007	223,461	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A		552	1,314	5,377	598,698	メディア
CONOCOPHILLIPS		186	412	1,870	208,257	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.		67	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DTE ENERGY COMPANY		80	—	—	—	総合公益事業
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR		133	—	—	—	飲料
DISNEY (WALT) CO		—	126	1,368	152,388	メディア
DOLLAR GENERAL CORP		—	126	916	102,020	複合小売り
DUN & BRADSTREET CORP		88	—	—	—	専門サービス
EQT CORP		95	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL		175	79	632	70,420	電力
ELECTRONIC ARTS		159	129	1,449	161,362	ソフトウェア
EXPEDIA INC		85	106	1,537	171,197	インターネット販売・通信販売
EXXON MOBIL CORP		352	408	3,332	371,090	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A		254	371	5,644	628,490	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION		127	199	3,867	430,631	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		130	240	2,053	228,641	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		—	11	161	17,991	情報技術サービス
GENERAL ELEC CO		791	1,207	3,314	369,092	コングロマリット
HALLIBURTON CO		—	437	2,003	223,070	エネルギー設備・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		258	318	4,250	473,195	コングロマリット
INTUIT INC		71	—	—	—	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO		621	591	5,048	562,113	銀行

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

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		12,000	21,586	2,830	315,107	1.5
WEYERHAEUSER CO		21,415	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	33,415	21,586	2,830	315,107	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.5%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年5月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 19,398,504	% 93.3
投資証券	315,107	1.5
コール・ローン等、その他	1,079,350	5.2
投資信託財産総額	20,792,961	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（20,338,781千円）の投資信託財産総額（20,792,961千円）に対する比率は97.8%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=111.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,792,961,455
コール・ローン等	881,134,740
株式(評価額)	19,398,504,064
投資証券(評価額)	315,107,838
未収入金	172,215,856
未収配当金	25,998,957
(B) 負債	270,923,701
未払金	199,923,329
未払解約金	71,000,000
未払利息	372
(C) 純資産総額(A-B)	20,522,037,754
元本	12,177,314,900
次期繰越損益金	8,344,722,854
(D) 受益権総口数	12,177,314,900口
1万口当たり基準価額(C/D)	16.853円

(注) 期首元本額は11,132,319,900円、期中追加設定元本額は4,769,775,042円、期中一部解約元本額は3,724,780,042円、1口当たり純資産額は1.6853円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用） 6,973,743,387円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用） 3,938,044,322円
 ・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 1,265,527,191円

○損益の状況（2016年5月28日～2017年5月29日）

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

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

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

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

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

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

＜変更適用日：2017年3月31日＞

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）

第 8 期（決算日：2017年 4 月20日）

○ファンドの仕組み

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI パシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） （円ベース）		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 中 率 %	騰 落 中 率 %	騰 落 中 率 %				
4 期(2013年 4 月22日)	22,908	43.6	50,156.89	38.3	96.0	—	0.8	百万円 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
8 期(2017年 4 月20日)	26,248	12.8	50,266.82	7.9	96.1	—	—	1,473

(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 パシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。 MSCI パシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。 MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。
--

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く）		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2016年4月20日	円	%	46,570.09	%	%	%	%
	23,271	—		—	94.9	—	—
4月末	22,939	△ 1.4	45,708.46	△ 1.9	95.2	—	—
5月末	22,856	△ 1.8	45,029.33	△ 3.3	94.8	—	—
6月末	20,829	△10.5	41,392.67	△11.1	95.1	—	—
7月末	22,803	△ 2.0	45,633.32	△ 2.0	96.6	—	—
8月末	22,361	△ 3.9	44,450.67	△ 4.6	95.3	—	—
9月末	22,553	△ 3.1	44,745.80	△ 3.9	96.8	—	—
10月末	22,959	△ 1.3	44,764.63	△ 3.9	96.1	—	—
11月末	24,971	7.3	48,198.61	3.5	96.5	—	—
12月末	25,698	10.4	49,313.83	5.9	95.3	—	—
2017年1月末	26,519	14.0	50,990.18	9.5	92.7	—	—
2月末	26,725	14.8	51,858.64	11.4	95.7	—	—
3月末	27,617	18.7	53,100.31	14.0	95.3	—	—
(期 末) 2017年4月20日	26,248	12.8	50,266.82	7.9	96.1	—	—

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

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

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

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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

当期の基準価額の騰落率は12.8%となり、ベンチマークの7.9%を4.9%上回りました。香港とシンガポールの金融、資本財、情報技術の各セクターにおける銘柄選択が主なプラス要因となった一方、香港の電気通信サービスの銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

【運用経過】

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

【今後の運用方針】

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

○ １口当たりの費用明細

(2016年４月21日～2017年４月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 195	% 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)	(169)	(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	19	0.080	(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)	(19)	(0.080)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.020	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(5)	(0.020)	
(d) そ の 他 費 用	30	0.123	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(25)	(0.103)	・ 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
(そ の 他)	(0)	(0.002)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用等
合 計	249	1.033	
期中の平均基準価額は、24,069円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年4月21日～2017年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	92,661	234,927	190,708	471,818

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2016年4月21日～2017年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,858,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,421,873千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月21日～2017年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	632,595	534,548	1,479,791

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	1,479,791	100.0
投資信託財産総額	1,479,791	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,527,665千円）の投資信託財産総額（2,661,546千円）に対する比率は95.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.05円、1オーストラリアドル＝81.84円、1香港ドル＝14.03円、1シンガポールドル＝77.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,479,791,243
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	1,479,791,243
(B) 負債	5,970,176
未払信託報酬	5,853,179
その他未払費用	116,997
(C) 純資産総額(A－B)	1,473,821,067
元本	561,490,000
次期繰越損益金	912,331,067
(D) 受益権総口数	56,149口
1口当たり基準価額(C／D)	26,248円

[元本増減]

期首元本額	659,900,000円
期中追加設定元本額	97,500,000円
期中一部解約元本額	195,910,000円

○損益の状況 (2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	168,505,888
売買益	194,546,184
売買損	△ 26,040,296
(B) 信託報酬等	△ 11,850,715
(C) 当期損益金(A＋B)	156,655,173
(D) 前期繰越損益金	213,680,297
(E) 追加信託差損益金	541,995,597
(配当等相当額)	(573,695,671)
(売買損益相当額)	(△ 31,700,074)
(F) 計(C＋D＋E)	912,331,067
次期繰越損益金(F)	912,331,067
追加信託差損益金	541,995,597
(配当等相当額)	(573,695,671)
(売買損益相当額)	(△ 31,700,074)
分配準備積立金	422,385,977
繰越損益金	△ 52,050,507

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

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

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

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

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第8期(計算期間：2016年4月21日～2017年4月20日)

○当期の運用経過

[運用経過]

- (1) 期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 当期、香港とシンガポールの金融、資本財、情報技術での銘柄選択が主にプラスに寄与しました。一方、シンガポールの電気通信サービスをベンチマークより低めの組入比率としていたことや、香港の電気通信サービスの銘柄選択がマイナス要因となりました。
- (3) 主な取引としては、オーストラリアの大手娯楽施設運営グループの銘柄を新規に購入しました。同社は株主重視の姿勢を打ち出しており、組織改革にも着手していることから、今後企業価値が高まる可能性があるかと判断しました。一方、香港の不動産銘柄を利益確定で全売却し、同セクター内でアナリストが選好する他の銘柄を追加購入するなど、入れ替えを実施しました。また、シンガポールの銀行銘柄を全売却し、同セクター内でアナリストが選好する他の銘柄への入れ替えを行いました。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は13.6%となり、ベンチマークの7.9%を5.7%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 パシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。
MSCI パシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。
MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○1万口当たりの費用明細

(2016年4月21日～2017年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	20 (20)	% (0.080)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0.020 (0.020)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	27 (26) (0)	0.105 (0.103) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用等
合 計	52	0.205	
期中の平均基準価額は、25,295円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年4月21日～2017年4月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 266	千米ドル 223	百株 353	千米ドル 506
	オーストラリア	3,759 (102)	千オーストラリアドル 5,005 (452)	4,366 (594)	千オーストラリアドル 7,000 (491)
	香港	3,537	千香港ドル 14,741	6,601	千香港ドル 20,733
	シンガポール	2,579	千シンガポールドル 1,766	3,242	千シンガポールドル 1,953

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

○株式売買比率

(2016年4月21日～2017年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,858,717千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,421,873千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月21日～2017年4月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年4月20日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		719	692	529	57,728	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		24	—	—	—	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		185	149	609	66,488	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	928	841	1,139	124,217	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<4.8%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP		420	409	1,275	104,346	銀行
ASX LTD		142	137	677	55,465	各種金融
BHP BILLITON LTD		726	658	1,574	128,861	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		194	155	1,316	107,723	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		616	514	1,669	136,657	銀行
RIO TINTO LTD		139	145	856	70,122	素材
TELSTRA CORP LTD		989	870	359	29,439	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP		413	344	1,175	96,166	銀行
WOOLWORTHS LTD		328	341	894	73,183	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD		145	156	512	41,983	エネルギー
CSL LTD		137	108	1,382	113,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD		233	257	454	37,175	素材
WESFARMERS LTD		219	183	813	66,610	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD		362	358	486	39,828	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD		417	440	544	44,585	保険
AGL ENERGY LTD		349	309	848	69,433	公益事業
RECALL HOLDINGS LTD		594	—	—	—	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD		1,130	1,057	1,075	88,033	商業・専門サービス
CROWN RESORTS LTD		—	263	320	26,225	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD		1,577	1,529	552	45,179	素材
RESMED INC-CDI		678	655	596	48,787	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		479	364	756	61,931	素材
DULUXGROUP LTD		488	591	386	31,651	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD		1,978	1,810	512	41,929	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	12,763	11,664	19,042	1,558,452	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	23	—	<60.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		412	392	3,677	51,601	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES		—	310	3,602	50,538	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS		2,315	950	967	13,568	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC		308	360	2,235	31,365	銀行
SWIRE PACIFIC LTD 'B'		375	—	—	—	不動産
KERRY PROPERTIES LTD		610	—	—	—	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,205	890	2,759	38,708	銀行
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		660	850	3,599	50,504	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,100	935	3,020	42,371	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD		133	133	3,061	42,955	ソフトウェア・サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		474	668	1,863	26,147	保険
SWIRE PROPERTIES LTD		1,294	1,386	3,478	48,808	不動産
AIA GROUP LTD		2,702	2,272	11,064	155,236	保険

銘柄		株数	当 期 末		業 種 等	
			株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港) CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING		百株 622	百株 —	千香港ドル —	千円 —	不動産
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,211 13	9,146 11	39,330 —	551,806 <21.3%>	
(シンガポール) CITY DEVELOPMENTS LTD DBS GROUP HOLDINGS LTD UNITED OVERSEAS BANK LTD VENTURE CORP LTD UOL GROUP LTD COMFORTDELGRO CORP LTD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		120 140 319 553 593 1,858 2,342 —	535 — 276 232 — 1,665 1,893 661	千シンガポールドル 546 — 594 271 — 434 711 629	42,637 — 46,359 21,148 — 33,887 55,503 49,122	不動産 銀行 銀行 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 不動産 運輸 電気通信サービス 銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,925 7	5,262 6	3,188 —	248,658 <9.6%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,827 46	26,913 42	— —	2,483,135 <95.7%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年4月20日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 2,483,135	% 93.3
コール・ローン等、その他	178,411	6.7
投資信託財産総額	2,661,546	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（2,527,665千円）の投資信託財産総額（2,661,546千円）に対する比率は95.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.05円、1オーストラリアドル＝81.84円、1香港ドル＝14.03円、1シンガポールドル＝77.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月20日現在)

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

[元本増減]

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

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF (適格機関投資家専用)	298,695,575円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF B (適格機関投資家専用)	534,548,728円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF V A (適格機関投資家専用)	104,263,338円

○損益の状況 (2016年4月21日～2017年4月20日)

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

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

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

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

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンF B (適格機関投資家専用) 第13期 (2016年 4 月 6 日～2017年 4 月 5 日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	原則として無期限	
運 用 方 針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法（コア手法）により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S & 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		
9 期 (2013年 4 月 5 日)	13,105	33.8 %	12,612	31.2 %	92.8 %	百万円 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
13期 (2017年 4 月 5 日)	24,956	17.3	21,812	14.5	87.3	10,871

*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) 2016年 4 月 5 日	21,273	% —	19,043	% —	91.3 %
4 月末	21,450	0.8	18,873	△ 0.9	90.1
5 月末	21,675	1.9	19,333	1.5	89.6
6 月末	19,783	△ 7.0	17,680	△ 7.2	88.9
7 月末	21,177	△ 0.5	18,819	△ 1.2	90.0
8 月末	20,950	△ 1.5	18,634	△ 2.1	90.3
9 月末	20,355	△ 4.3	18,145	△ 4.7	90.7
10月末	20,859	△ 1.9	18,600	△ 2.3	90.2
11月末	23,545	10.7	20,579	8.1	91.3
12月末	24,736	16.3	21,851	14.7	91.5
2017年 1 月末	24,535	15.3	21,655	13.7	90.8
2 月末	25,442	19.6	22,249	16.8	89.8
3 月末	25,393	19.4	22,154	16.3	88.5
(期 末) 2017年 4 月 5 日	24,956	17.3	21,812	14.5	87.3

*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21,273円から3,683円上昇し、期末には24,956円となりました。米国株式市場は、英国のＥＵ（欧州連合）離脱決定を受けて世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落する局面もありましたが、2016年11月の米大統領選で勝利したトランプ氏が掲げる政策に対する期待感などがプラス材料となり、概ね堅調に推移しました。その結果、期中の騰落率は+17.31%となり、ベンチマーク（Ｓ＆Ｐ500種株価指数を委託者が円換算した指数）の+14.54%を2.77%上回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期中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99.0%（株式先物を含む）でした。

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

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

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、株価の割安度に着目する「バリュエ」や、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。また、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因もプラス寄与となりましたが、抑制を目指して管理を行っている業種配分は小幅マイナス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2016年10月6日から2017年4月5日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入りを高位に維持し、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りを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

（2016年4月6日～2017年4月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額 円	比 率 %	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	187 (158)	0.832 (0.702)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(12)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	(17)	(0.076)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	5 (4)	0.020 (0.019)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.005 (0.005)	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	4 (2)	0.019 (0.009)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(2)	(0.008)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	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	197	0.876	

期中の平均基準価額は22,491円です。

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

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年4月6日～2017年4月5日)

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 2,812	百万円 2,852	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 451,691	千円 1,207,884	千口 761,369	千円 1,883,818

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2016年4月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期
	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	70,057,720千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,508,442千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	4.51

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月6日～2017年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2017年4月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期		末
			買 建 額	売 建 額	額
外国	株 式 先 物 取 引	S & P 500 E M I N I	百万円 757		百万円 —

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

* 単位未満切捨て。

* —印は組入れなし。

親投資信託残高

銘	柄	期 首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価	額
		千口	千口		千円
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		3,936,858	3,627,180		10,114,029

* 単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年4月5日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	千円 10,114,029		% 92.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	823,223		7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,937,252		100.0

* 当期末における外貨建純資産（115,584千円）の投資信託財産総額（10,937,252千円）に対する比率は1.1%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（17,359,423千円）の投資信託財産総額（17,742,362千円）に対する比率は97.8%です。

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年4月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,689,944,276
コール・ローン等	780,161,626
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)	10,114,029,766
未収入金	752,692,000
差入委託証拠金	43,060,884
(B) 負債	818,536,325
未払金	775,913,869
未払信託報酬	42,156,045
未払利息	2,001
その他未払費用	464,410
(C) 純資産総額(A－B)	10,871,407,951
元本	4,356,250,000
次期繰越損益金	6,515,157,951
(D) 受益権総口数	435,625口
1口当たり基準価額(C／D)	24,956円

○損益の状況 (2016年4月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 547,749
受取利息	18,275
支払利息	△ 566,024
(B) 有価証券売買損益	1,423,071,815
売買益	1,710,565,039
売買損	△ 287,493,224
(C) 先物取引等取引損益	105,514,095
取引益	110,376,277
取引損	△ 4,862,182
(D) 信託報酬等	△ 87,365,131
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,440,673,030
(F) 前期繰越損益金	1,290,614,656
(G) 追加信託差損益金	3,783,870,265
(配当等相当額)	(3,804,797,298)
(売買損益相当額)	(△ 20,927,033)
(H) 計(E＋F＋G)	6,515,157,951
次期繰越損益金(H)	6,515,157,951
追加信託差損益金	3,783,870,265
(配当等相当額)	(3,806,659,482)
(売買損益相当額)	(△ 22,789,217)
分配準備積立金	2,731,287,686

*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4,677,890,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は636,970,000円、同解約元本額は958,610,000円です。

○お知らせ

約款変更について

・投資家の利便性を図るため、信託報酬の引き下げを行いました。

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド

第38期(計算期間：2016年10月6日～2017年4月5日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の23,036円から4,848円上昇し、期末には27,884円となりました。期中の騰落率は+21.05%となり、ベンチマークであるS & P 500種株価指数(円換算ベース)の+18.31%を2.73%上回りました。

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

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

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月6日～2017年4月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (2) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.004 (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合 計	5	0.015	
期中の平均基準価額は26,859円です。			

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

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年10月6日～2017年4月5日)

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

*金額は受渡し代金。

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

先物取引の銘柄別取引状況

銘 柄 別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 2,155	百万円 1,586	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

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

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年10月6日～2017年4月5日)

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

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月6日～2017年4月5日)

利害関係人との取引状況

利害関係人との取引はありません。

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

○組入資産の明細

(2017年4月5日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS NV	109	—	—	—	資本財
AES CORP	587	793	894	99,037	公益事業
AT&T INC	846	291	1,215	134,651	電気通信サービス
ABBVIE INC	173	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	66	—	—	—	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	23	79	417	46,256	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	117	8	117	12,998	素材
AON PLC	—	54	645	71,502	保険
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	—	55	423	46,937	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	71	—	—	—	資本財
ALLEGION PLC	—	29	218	24,176	資本財
MEDTRONIC PLC	155	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	366	288	676	74,897	消費者サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	93	388	43,019	商業・専門サービス
ALLERGAN PLC	—	34	818	90,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	148	—	—	—	運輸
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	120	—	—	—	保険
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	103	—	—	—	資本財
ALLY FINANCIAL INC	520	703	1,372	152,021	各種金融
ALTRIA GROUP INC	28	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	91	272	636	70,538	不動産
AMERICAN TOWER CORP	162	160	1,939	214,832	不動産
AMERIPRISE FINANCIAL INC	47	—	—	—	各種金融
AMETEK INC	282	268	1,445	160,082	資本財
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	1,338	—	—	—	各種金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	89	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BAKER HUGHES INC	342	285	1,719	190,523	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	—	138	325	36,064	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	409	401	1,884	208,759	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	145	335	1,759	194,870	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	50	54	908	100,603	各種金融
BEST BUY CO INC	77	49	241	26,696	小売
BOEING CO/THE	—	11	211	23,436	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	145	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	293	79	428	47,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC - A	—	130	426	47,261	不動産
CIGNA CORP	—	93	1,411	156,331	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	241	158	1,232	136,483	食品・生活必需品小売り
CABOT CORP	44	—	—	—	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	16	183	1,561	173,009	各種金融
CARLISLE COS INC	18	—	—	—	資本財
CARNIVAL CORP	—	255	1,495	165,688	消費者サービス
CELANESE CORP-SERIES A	49	92	848	93,937	素材
CENTENE CORP	—	19	134	14,946	ヘルスケア機器・サービス

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CENTERPOINT ENERGY INC	659	575	1,598	177,090	公益事業
CIMAREX ENERGY CO	8	—	—	—	エネルギー
CITIGROUP INC	—	76	456	50,539	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	640	438	1,531	169,665	銀行
COCA-COLA CO/THE	—	66	283	31,457	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	273	2,014	223,117	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	—	409	1,647	182,501	食品・飲料・タバコ
CROWN HOLDINGS INC	167	39	205	22,799	素材
DR HORTON INC	191	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	47	221	1,885	208,884	ヘルスケア機器・サービス
DELTA AIR LINES INC	299	391	1,764	195,431	運輸
EDISON INTERNATIONAL	26	—	—	—	公益事業
ENERGEN CORP	15	93	508	56,330	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	155	130	1,075	119,151	エネルギー
FMC TECHNOLOGIES INC	462	—	—	—	エネルギー
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	—	32	257	28,548	ソフトウェア・サービス
FOREST CITY REALTY TRUST- A	220	218	477	52,886	不動産
GENERAL ELECTRIC CO	216	240	722	80,070	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	47	368	477	52,862	素材
GREAT PLAINS ENERGY INC	553	—	—	—	公益事業
HP INC	842	751	1,330	147,433	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERBALIFE LTD	11	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	56	324	35,989	消費者サービス
HUNTSMAN CORP	47	70	175	19,385	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	104	621	68,881	各種金融
INTERNATIONAL PAPER CO	47	—	—	—	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	114	612	1,500	166,213	メディア
IRON MOUNTAIN INC	53	—	—	—	不動産
JPMORGAN CHASE & CO	279	428	3,740	414,290	銀行
JABIL CIRCUIT INC	—	123	352	39,032	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	285	168	2,095	232,145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	—	244	683	75,737	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	108	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	—	192	417	46,210	エネルギー
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	104	—	—	—	資本財
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	15	227	25,227	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	—	242	1,376	152,463	消費者サービス
LEAR CORP	106	96	1,294	143,428	自動車・自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	39	21	121	13,461	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	31	152	1,310	145,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	98	—	—	—	保険
LOWE'S COS INC	153	—	—	—	小売
MFA FINANCIAL INC	220	—	—	—	各種金融
MANPOWERGROUP INC	47	15	153	16,955	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	91	122	615	68,136	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	—	249	1,828	202,537	保険
MASCO CORP	—	122	409	45,325	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	—	211	2,367	262,230	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)	当期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MCKESSON CORP	107	118	1,730	191,680	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	458	452	2,881	319,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	65	1,497	165,920	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	144	112	416	46,175	エネルギー
NEWMONT MINING CORP	21	—	—	—	素材
NIKE INC -CL B	374	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	637	476	1,126	124,753	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	58	668	74,043	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	50	72	1,719	190,449	資本財
NUCOR CORP	47	—	—	—	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	15	101	11,252	エネルギー
OCEANEERING INTL INC	164	—	—	—	エネルギー
OWENS CORNING	80	—	—	—	資本財
OWENS-ILLINOIS INC	—	214	438	48,625	素材
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	41	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES INC	—	27	283	31,438	素材
PVH CORP	—	123	1,252	138,773	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	76	23	260	28,840	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	43	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	58	199	2,258	250,155	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	—	126	989	109,551	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	23	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	41	31	281	31,142	家庭用品・パーソナル用品
PROLOGIS INC	—	135	710	78,671	不動産
QUEST DIAGNOSTICS INC	45	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON COMPANY	132	—	—	—	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	138	73	939	104,058	保険
RELIAANCE STEEL & ALUMINUM	177	113	908	100,588	素材
S&P GLOBAL INC	—	114	1,477	163,641	各種金融
SEALED AIR CORP	—	55	239	26,531	素材
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	31	—	—	—	素材
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	—	12	179	19,844	家庭用品・パーソナル用品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	44	259	28,692	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	14	—	—	—	資本財
STATE STREET CORP	98	—	—	—	各種金融
SUNTRUST BANKS INC	226	—	—	—	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	146	15	50	5,626	各種金融
TJX COMPANIES INC	197	—	—	—	小売
TERADATA CORP	76	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TERADYNE INC	91	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	82	123	1,882	208,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THOMSON REUTERS CORP	—	104	448	49,673	各種金融
TYSON FOODS INC-CL A	—	245	1,523	168,786	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	42	—	—	—	公益事業
UNION PACIFIC CORP	—	200	2,150	238,203	運輸
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	51	239	1,672	185,293	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	45	—	—	—	運輸
UNITED RENTALS INC	6	—	—	—	資本財

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
VAIL RESORTS INC	67	—	—	—	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	—	266	1,756	194,615	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	362	—	—	—	電気通信サービス
VERSUM MATERIALS INC	58	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VISTEON CORP	74	—	—	—	自動車・自動車部品
VOYA FINANCIAL INC	—	77	289	32,122	各種金融
WAL-MART STORES INC	330	250	1,803	199,796	食品・生活必需品小売り
WATSCO INC	48	—	—	—	資本財
WELLCARE HEALTH PLANS INC	5	9	131	14,548	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	32	73	404	44,782	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	93	—	—	—	銀行
WESTERN UNION CO	—	697	1,374	152,231	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	—	112	580	64,313	素材
WILLIAMS COS INC	—	195	585	64,853	エネルギー
WORLD FUEL SERVICES CORP	93	—	—	—	エネルギー
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	—	26	220	24,383	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	39	26	166	18,421	消費者サービス
ACCENTURE PLC-CL A	149	95	1,122	124,332	ソフトウェア・サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	330	—	—	—	素材
BUNGE LTD	9	191	1,498	166,030	食品・飲料・タバコ
XL GROUP LTD	249	167	666	73,832	保険
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
YANDEX NV-A	—	30	66	7,364	ソフトウェア・サービス
AGNC INVESTMENT CORP	—	520	1,052	116,607	各種金融
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	119	583	64,669	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	22	159	2,078	230,184	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGATE TECHNOLOGY	—	73	339	37,579	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	131	79	935	103,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	24	23	1,935	214,380	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	24	23	1,971	218,343	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	30	29	2,658	294,518	小売
AMGEN INC	144	136	2,247	249,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	379	292	4,234	469,042	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	322	478	1,864	206,497	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	24	69	1,903	210,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDK GLOBAL INC	—	94	600	66,570	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	—	184	574	63,666	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	66	171	2,144	237,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	173	199	1,660	183,896	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	317	—	—	—	メディア
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	125	515	57,117	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DIAMONDBACK ENERGY INC	20	—	—	—	エネルギー
EBAY INC	550	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUINIX INC	20	7	309	34,292	不動産
EXPEDIA INC	5	11	139	15,468	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	178	133	878	97,349	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	190	166	2,353	260,641	ソフトウェア・サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千米ドル	千円	
F5 NETWORKS INC		16	98	1,371	151,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GILEAD SCIENCES INC		93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO		—	21	73	8,159	自動車・自動車部品
HOLOGIC INC		418	157	667	73,946	ヘルスケア機器・サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP		428	439	901	99,815	運輸
KLA-TENCOR CORP		215	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		41	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		376	307	1,368	151,568	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		373	350	2,305	255,356	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		—	18	135	15,035	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC		30	30	450	49,882	小売
NORDSON CORP		—	4	56	6,216	資本財
NUANCE COMMUNICATIONS INC		—	73	122	13,595	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		—	59	1,517	168,118	小売
ORACLE CORP		588	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC		288	—	—	—	資本財
PAYPAL HOLDINGS INC		282	—	—	—	ソフトウェア・サービス
POOL CORP		—	20	248	27,504	小売
PRICELINE GROUP INC/THE		3	3	616	68,324	小売
SBA COMMUNICATIONS CORP		—	18	223	24,754	不動産
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A		—	17	138	15,302	メディア
STEEL DYNAMICS INC		409	104	369	40,904	素材
T-MOBILE US INC		42	—	—	—	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		129	267	2,155	238,754	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A		530	592	1,881	208,417	メディア
VERISIGN INC		—	127	1,108	122,821	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		5	24	270	30,013	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		236	92	761	84,330	食品・生活必需品小売り
YAHOO! INC		62	62	287	31,846	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD		—	933	1,558	172,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		467	—	—	—	メディア
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	27,375 157	25,740 150	150,241 —	16,642,266 <93.8%>	

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

*く >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満切捨て。

*一印は組入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株 式 先 物 取 引	S & P 500 E M I N I	百万円 913	百万円 —

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

*単位未満切捨て。

*一印は組入れなし。

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	騰落率		
3期(2012年11月15日)	10,189	13.3%	509,460.85	13.2%	98.7%	百万円 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	騰落率	
(期首)		%		%	%
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、対顧客電信売買相場の仲値（TTM）を用いて計算しているため、基準日前日のMSCIヨーロッパインデックス（米ドルベース）の値を基準日のTTMで東京海上アセットマネジメントが円換算したものを使用しています。
MSCIヨーロッパインデックスは、MSCI社が開発した指数です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用などすることは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

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による緩やか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	
	円	%	
(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		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	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		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)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,652,074,598
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。

○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月15日)

項 目	当 期
	円
(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す。

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (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じ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)	円 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 国	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 (ー)	4,106 (28)
	イタリア	1,768	482	4,238	736
	フランス	983	4,871	1,414 (ー)	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)
	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 (ー)	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
			評価額	評価額	
外貨建金額	千円	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(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	—	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		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AKZO NOBEL		120	170	994	115,581	素材
ING GROEP N.V.		1,183	—	—	—	銀行
ASML HOLDING NV		138	156	1,447	168,187	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV-CVA		—	905	1,190	138,367	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,203	1,969	4,664	542,041	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<8.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
FERROVIAL SA		449	201	322	37,513	資本財
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		170	279	1,117	129,839	ソフトウェア・サービス
INDITEX		214	277	857	99,622	小売
CELLNEX TELECOM SAU		362	394	497	57,771	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,197	1,152	2,794	324,746	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		102	200	1,169	135,939	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV		92	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UCB SA		66	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	261	200	1,169	135,939	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<2.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS		—	148	624	72,585	保険
NOKIA OYJ		794	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KONE OYJ-B		209	108	441	51,253	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,004	256	1,065	123,839	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.9%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		—	284	644	74,925	資本財
PADDY POWER BETFAIR PLC		3	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3	284	644	74,925	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	10,484	7,354	23,448	2,724,667	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	29	—	<41.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ARM HOLDINGS PLC		518	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CRH PLC		485	504	1,414	190,855	素材
SCHRODERS 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		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
	千円	%
株式	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
	円
(A) 資産	6,719,656,195
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
	円
(A) 配当等収益	179,078,589
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るため、所要の約款変更を行いました。

MFS欧州株ファンドF B (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F B	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。
主 な 投 資 制 限	MFS欧州株ファンドF B	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	収益の分配は行いません。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	期 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産
6期(2012年11月20日)	6,116	22.7	5,254	19.1	97.8	—	百万円 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 円	価 額 騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	期 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
(期首)	円	%		%	%	%
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】

＜M F S 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	88	0.812	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(80)	(0.737)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.054)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	19	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
（ 株 式 ）	(19)	(0.172)	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	22	0.200	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(21)	(0.190)	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)	(0.009)	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	率
	評 価 額	
	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
M F S 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。

○ 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	
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。

○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 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。

(2016年11月21日現在)

○組入資産の明細

外国株式

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末				業 種
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円		
GEA GROUP AG		84	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 IMMOBILIEN 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	銘柄	当期首(前期末)	株数	期末		業種
		株数		評価額	外貨建金額	
(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	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	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	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	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	939	1,271	149,543	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.1%>	
通貨小計	株数・金額	10,741	15,604	23,885	2,809,901	
	銘柄数<比率>	34	34	—	<39.7%>	

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

* 邦貨換算金額欄のく>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等に変更・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
	円
(A) 資産	7,108,709,847
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	1.1252円

[期末における元本の内訳]

M F S 欧州株ファンド F B (適格機関投資家専用)	3,726,542,380円
M F S 欧州株ファンド F (適格機関投資家専用)	1,749,216,706円
M F S 欧州株ファンド F V A (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
	円
(A) 配当等収益	191,137,188
受取配当金	191,913,879
受取利息	314
その他収益金	1,069
支払利息	△778,074
(B) 有価証券売買損益	△1,621,106,768
売買益	497,509,148
売買損	△2,118,615,916
(C) 保管費用等	△14,212,291
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,444,181,871
(E) 前期繰越損益金	2,238,234,460
(F) 追加信託差損益金	397,271,408
(G) 解約差損益金	△404,355,912
(H) 計(D+E+F+G)	786,968,085
次期繰越損益金(H)	786,968,085

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

2016年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2016年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	38
受取配当金等	1,692,367
収益合計	1,692,405

費用

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

純投資損益

	792,547

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

当期実現純損益

	1,700,686

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

当期評価差損益

	4,705,036

運用の結果による純資産の増減額

	7,198,269

組入資産明細
2016年12月31日現在
(米ドル)

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

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

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

外国為替先渡し契約

2016年12月31日現在

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

ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

2016年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

運用計算書
2016年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	2,181
受取配当金等	1,103,539
収益合計	1,105,720

費用

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

純投資損益	565,295

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

当期実現純損益	(1,949,483)

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

当期評価差損益	157,742

運用の結果による純資産の増減額	(1,226,446)

組入資産明細
2016年12月31日現在
(米ドル)

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

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

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

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

外国為替先渡し契約

2016年12月31日現在

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

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

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マザーファンドの受益証券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	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 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 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－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	円 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
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	528,189	1,148,375	737,049	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			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	D	$\frac{D}{C}$
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	$\frac{D}{C}$
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

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)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	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）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,510,971,202
コール・ローン等	31,190,119
ノムラーアバディーン新興国株 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。(ノムラーアバディーン新興国株 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 国	アメリカ	百株 1,277 (359)	千米ドル 2,179 (ー)	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 ボルトガル	50	千ユーロ 56	140	千ユーロ 217
	ポーランド	47	千ズロチ 638	20	千ズロチ 241
	香港	2,414 (8)	千香港ドル 11,222 (155)	18,085	千香港ドル 25,712
	マレーシア	140	千リンギ 58	1,750	千リンギ 1,043
	タイ	1,758	千バーツ 37,316	1,910	千バーツ 42,921
	フィリピン	7,400	千フィリピンペソ 35,559	5,920	千フィリピンペソ 34,133
	インドネシア	13,841	千ルピア 12,740,749	19,750	千ルピア 17,519,586
	韓国	55	千ウォン 1,895,524	45	千ウォン 1,919,956
	台湾	690	千新台幣ドル 9,284	1,910	千新台幣ドル 31,459
	インド	2,147 (1,941)	千インドルピー 135,934 (ー)	1,744	千インドルピー 97,912
	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 (ー)	千リアル 4,465 (1)
	チリ	280	千チリペソ 142,296	ー	千チリペソ ー
	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	口	千米ドル	口	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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	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

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		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)			百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR			1,952	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
AIA 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		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)			百株	百株	千リンギ	千円	
PUBLIC BANK BHD			2,003	1,853	3,617	90,834	銀行
小 計	株 数	・ 金 額	5,190	3,581	4,419	110,968	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	<1.6%>	
(タイ)					千バーツ		
SIAM CEMENT PUBLIC (F)			1,080	1,118	51,651	161,152	建設資材
SIAM COMMERCIAL BANK (F)			3,687	3,497	50,356	157,113	銀行
小 計	株 数	・ 金 額	4,767	4,615	102,008	318,266	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	<4.7%>	
(フィリピン)					千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD			20,801	22,101	75,143	167,569	不動産管理・開発
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS			5,422	5,602	53,617	119,567	銀行
小 計	株 数	・ 金 額	26,223	27,703	128,760	287,136	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	<4.2%>	
(インドネシア)					千ルピア		
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA			5,021	5,602	8,346,980	69,279	建設資材
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK			45,102	38,612	30,310,420	251,576	自動車
小 計	株 数	・ 金 額	50,123	44,214	38,657,400	320,856	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	<4.7%>	
(韓国)					千ウォン		
NAVER CORP			—	14	1,086,339	102,007	インターネットソフトウェア・サービス
AMOREPACIFIC GROUP			—	27	375,237	35,234	パーソナル用品
SAMSUNG ELECTRONICS PFD			35	27	3,366,900	316,151	コンピュータ・周辺機器
AMOREPACIFIC CORP-PREF			—	11	239,180	22,459	パーソナル用品
E-MART CO			34	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数	・ 金 額	70	80	5,067,657	475,852	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	4	—	<7.0%>	
(台湾)					千新台幣ドル		
TAIWAN MOBILE CO LTD			2,047	1,967	20,860	72,176	無線通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR			5,430	4,290	77,658	268,696	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数	・ 金 額	7,478	6,258	98,518	340,873	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	<5.0%>	
(インド)					千インドルピー		
GRASIM INDUSTRIES LIMITED			185	—	—	—	建設資材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE			830	1,040	129,979	213,165	貯蓄・抵当・不動産金融
INFOSYS LTD			640	700	64,400	105,616	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED			537	627	50,352	82,577	家庭用品
HERO MOTOCORP LTD			240	146	42,856	70,285	自動車
ULTRATECH CEMENT LTD			60	90	30,535	50,077	建設資材
TATA CONSULTANCY SVS LTD			—	136	28,924	47,436	情報技術サービス
ITC LTD			2,445	3,817	86,988	142,661	タバコ
ICICI BANK LTD			2,360	2,250	59,535	97,637	銀行
GRASIM INDUSTRIES LIMITED			—	836	68,475	112,300	建設資材
小 計	株 数	・ 金 額	7,298	9,643	562,047	921,758	
	銘柄 数	< 比 率 >	8	9	—	<13.5%>	
(メキシコ)					千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O			3,580	3,499	32,019	172,264	銀行
ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B			1,170	1,170	5,356	28,816	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数	・ 金 額	4,750	4,669	37,375	201,080	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	<2.9%>	
(ブラジル)					千レアル		
BRF SA			460	503	2,665	87,334	食品
BANCO BRADESCO S.A.			372	—	—	—	銀行
LOJAS RENNER S.A.			1,418	1,335	3,044	99,741	複合小売り
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS			563	431	2,488	81,511	不動産管理・開発

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
(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		期首(前期末)	当 期 末			
			口 数	口 数	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2		164,817	88,856	1,363	151,327	2.2
ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A		—	146,124	1,357	150,575	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新台湾ドル=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

(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
 ・ノムラーアバ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
 ・ノムラーアバ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

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

*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 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。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率			
3期(2012年11月19日)	11,585	15.7%	111.26	9.6%	92.7%	—	4,175百万円
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		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 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	円 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
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	894,389	1,530,900	530,504	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	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 1,179	百万円 1,179	% 100.0	百万円 1,179	百万円 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	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 4,688	百万円 1	% 0.0	百万円 3,702	百万円 1	% 0.0
預金	6,912	6,912	100.0	6,912	6,912	100.0

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
	千口	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,343,782	2,707,667	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
	千円	%
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	4,972,090	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相場場の仲値により邦貨換算したものです。1カターリヤル=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	円 17	% 0.100	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(17)	(0.099)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.083	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(14)	(0.083)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	64	0.365	(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)	(39)	(0.221)	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)	(25)	(0.143)	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	B A		うち利害関係人 との取引状況 D	D C	
為替直物取引	百万円 4,688	百万円 1	% 0.0	百万円 3,702	百万円 1	% 0.0
預金	6,912	6,912	100.0	6,912	6,912	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年11月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
(カタール)	百株	百株	千カタールリヤル	千円	
OORED00 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	コングロメラット
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

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		
(トルコ)			百株	百株	千円		
TURKIYE HALK BANKASI			—	1,774	1,620	53,033	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額		4,769	7,732	5,516	180,542	
銘 柄 数 < 比 率 >			8	8	—	<3.0%>	
(ユーロ…ギリシャ)					千ユーロ		
HELLENIC PETROLEUM S.A.			50	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MYTILINEOS HOLDINGS S.A.			4	—	—	—	金属・鉱業
MOTOR OIL (HELLAS) SA			190	245	272	31,688	石油・ガス・消耗燃料
JUMBO SA			—	29	36	4,248	専門小売り
AUTOHELLAS SA			2	—	—	—	陸運・鉄道
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額		248	275	308	35,936	
銘 柄 数 < 比 率 >			4	2	—	<0.6%>	
(チェコ)					千チェココルナ		
UNIPETROL AS			70	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額		70	—	—	—	
銘 柄 数 < 比 率 >			1	—	—	<—%>	
(ポーランド)					千ズロチ		
RAFAKO SA			45	—	—	—	機械
IMPEXMETAL S.A.			175	583	164	4,290	金属・鉱業
AMICA WRONKI SA			6	—	—	—	家庭用耐久財
AGORA SA			39	—	—	—	メディア
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.			251	251	1,878	49,127	石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA			37	—	—	—	ソフトウェア
EMPERIA HOLDING SA			11	11	65	1,718	食品・生活必需品小売り
CD PROJEKT RED SA			—	444	1,763	46,120	ソフトウェア
CIECH SA			65	—	—	—	化学
AMREST HOLDINGS SE			3	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I			2,422	229	110	2,885	石油・ガス・消耗燃料
KERNEL HOLDING SA			383	—	—	—	食品
WIELTON SA			44	—	—	—	機械
TRAKCJA SA			409	670	848	22,190	建設・土木
TAURON POLSKA ENERGIA SA			3,347	—	—	—	電力
ALUMETAL SA			—	10	63	1,660	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額		7,245	2,201	4,894	127,994	
銘 柄 数 < 比 率 >			14	7	—	<2.1%>	
(香港)					千香港ドル		
CHINA SOUTHERN AIRLINES H			2,740	—	—	—	旅客航空輸送業
AVIC INTERNATIONAL HOLDING -H			—	2,100	907	12,718	電子装置・機器・部品
CHINA MOBILE LTD			1,220	875	7,385	103,537	無線通信サービス
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H			2,640	—	—	—	旅客航空輸送業
CITIC LTD			2,380	—	—	—	コングロマリット
PETROCHINA CO LTD-H			—	2,740	1,427	20,014	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD			3,480	—	—	—	各種電気通信サービス
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H			3,940	8,800	4,664	65,389	石油・ガス・消耗燃料
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H			640	640	235	3,301	電気設備
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT			4,350	—	—	—	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H			9,400	11,360	4,146	58,132	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H			—	540	305	4,277	建設・土木
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H			5,420	960	383	5,370	化学
TIANJIN CAPITAL ENVIRON-H			660	—	—	—	商業サービス・用品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H			810	—	—	—	保険
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED			—	520	111	1,560	不動産管理・開発
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H			—	3,300	5,319	74,580	石油・ガス・消耗燃料
CHINA CONSTRUCTION BANK-H			16,700	24,300	13,267	186,014	銀行
BANK OF CHINA LTD-H			19,430	32,340	10,866	152,344	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(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

銘柄		株数	当 期 末		業 種 等	
			株数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(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 MAKMUR 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

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
(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
LG.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 CORPOR		—	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

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等
			株	数	株	数			
		株	数	株	数	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	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
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	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
ELETROPOLAUO METROPOLI-PREF		91	—	—	—	電力
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR		53	53	74	2,354	電力
SMILES SA		—	135	644	20,458	メディア
AMBEV SA		226	—	—	—	飲料
VIA VAREJO SA		—	433	367	11,650	専門小売り
小 計		株 数 ・ 金 額	5,669	9,792	15,273	484,639
銘 柄 数 < 比 率 >			19	26	—	<8.1%>
(ペルー)				千ヌエボソル		
CORP ACEROS AREQUIPA-INV		—	834	43	1,384	金属・鉱業
小 計		株 数 ・ 金 額	—	834	43	1,384
銘 柄 数 < 比 率 >			—	1	—	<0.0%>
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		206	—	—	—	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC		—	3,207	798	23,687	不動産管理・開発
小 計		株 数 ・ 金 額	206	3,207	798	23,687
銘 柄 数 < 比 率 >			1	1	—	<0.4%>
(南アフリカ)				千ランド		
SANTAM LTD		159	—	—	—	保険
BARLOWORLD LTD		—	127	1,122	8,531	商社・流通業
AVENG LTD		—	363	252	1,921	建設・土木
HARMONY GOLD MINING CO LTD		—	528	1,963	14,920	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD		—	138	1,453	11,046	石油・ガス・消耗燃料
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD		—	31	405	3,085	コングロマリット
LIBERTY HOLDINGS LTD		373	453	4,946	37,593	保険
TELKOM SA SOC LTD		364	948	6,233	47,374	各種電気通信サービス

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	
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
MERAPE 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		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	
(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)				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)				千レアル		
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）

○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

(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

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

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

(注) 当報告書における比率は、表示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。

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	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	%	円	%	%	%	百万円
	10,273	12.0	10,486	12.3	97.9	—	3,978
8期(2013年10月15日)	13,602	32.4	13,812	31.7	99.1	—	4,215
9期(2014年10月14日)	14,517	6.7	15,011	8.7	97.2	—	3,637
10期(2015年10月13日)	14,871	2.4	14,992	△0.1	99.1	—	2,600
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エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性及び完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (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	%	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
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	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
	千口	千口	千円
エ マー ジング 株 式 フォーカス・マザーファンド受益証券	1,637,202	2,426,354	3,753,085

(注) □数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エ マー ジング 株 式 フォーカス・マザーファンド受益証券	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	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

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

1,748,420,000円

1,135,010,000円

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。

未払受託者報酬

未払委託者報酬

1,267,702円

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 益	24,575,478
売 買 損	△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。

受託者報酬

委託者報酬

2,305,567円

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「1口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は輪廻法により算出し、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(円末値の平均値)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 国	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 —
	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 国	タ イ	百株 286	千タイバート 6,779	百株 727	千タイバート 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) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、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(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	
小 計	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	
小 計	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	
小 計	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	
小 計	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	
小 計	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	17,753	47,939	646,221		
	銘柄数 < 比 率 >	8	8	—	<14.1%>		
(マレーシア・・・マレーシア証券市場) PUBLIC BANK BERHAD		百株 521	百株 690	千マレーシアリンギット 1,363	千円 33,976	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	521	690	1,363	33,976		
	銘柄数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>		
(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	1,390	30,702	89,956		
	銘柄数 < 比 率 >	3	2	—	<2.0%>		
(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	17,714	23,154,120	187,548		
	銘柄数 < 比 率 >	4	4	—	<4.1%>		
(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	49	674,719	62,748		
	銘柄数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>		
(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	2,138	42,704	141,351		
	銘柄数 < 比 率 >	2	2	—	<3.1%>		
(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	5,533	445,789	704,346		
	銘柄数 < 比 率 >	10	10	—	<15.4%>		
(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	百株	千南アフリカランド	千円	食品・生活必需品小売り 保険 食品・飲料・タバコ	
SANLAM LIMITED		219	275	5,185	38,006		
TIGER BRANDS LTD		492	783	5,030	36,872		
		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」がある場合は記入なしを表します。

◎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 式	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,285,410	91.9
投 資 信 託 財 産 総 額	378,680	8.1
	4,664,090	100.0

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

(注) 当期末における外貨建純資産(4,527,713千円)の投資信託財産総額(4,664,090千円)に対する比率は97.1%です。

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

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	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

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) 527,121,239円

G I Mエマージング株式フォーカス F B (適格機関投資家専用) 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 益	475,006,132
売 買 損	△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。

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

2016年8月31日決算

(計算期間:2015年9月1日～2016年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

純資産計算書
2016年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

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

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	9,617	53,011	509,831,810
FDクラス (円)	13,308	206,845	2,752,593,090

運用計算書

2016年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

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

純資産変動計算書
2016年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

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

発行済受益証券数の変動表
2016年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	75,780
発行受益証券数	28,622
買戻受益証券数	(51,391)
期末発行済受益証券数	53,011

FDクラス

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

統計情報
2016年8月31日現在
(未監査)

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

組入資産明細

2016年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

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

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

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

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

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

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

財務書類に関する注記

2016年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2016年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	51,888,255	USD	517,841	2016年9月15日	(15,135)
USD	57,136	JPY	5,843,871	2016年9月15日	519
USD	4,883	JPY	499,476	2016年9月15日	44
USD	1,661	JPY	169,959	2016年9月15日	15
JPY	464,780,116	USD	4,548,650	2016年9月15日	(45,749)
					(60,306)

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

（2017年7月20日現在）

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

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

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