

野村北米REIT投信(豪ドルコース) 毎月分配型

運用報告書(全体版)

第59期(決算日2014年10月15日) 第60期(決算日2014年11月17日) 第61期(決算日2014年12月15日)
第62期(決算日2015年1月15日) 第63期(決算日2015年2月16日) 第64期(決算日2015年3月16日)

作成対象期間(2014年9月17日～2015年3月16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。
なお、当ファンドは、2014年6月6日に信託期間を延長する約款変更を行い、信託期間終了日は2024年9月17日となりましたので、ご留意下さい。
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/不動産投信	
信託期間	2009年10月21日から2024年9月17日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドークラスAUD受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネーマーケット マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT(不動産投資信託証券)を実質的な主要投資対象とし、信託財産の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。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドークラスAUD受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村北米REIT投信(豪ドルコース) 毎月分配型	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドークラスAUD受益証券および野村マネーマーケット マザーファンド受益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。
	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドークラスAUD	米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	野村マネーマーケット マザーファンド	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
	野村北米REIT投信(豪ドルコース) 毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への直接投資は行いません。
分配方針	野村マネーマーケット マザーファンド	株式への投資は行いません。
	毎決算時に、原則として、配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。なお、毎年3月および9月の決算時には、安定分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。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。「原則として、配当等収益等を中心に安定分配を行う」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。	

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30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			純 資 産 額
		税 分	込 配 金	期 騰 落 中 率	
	円	円	円	%	百万円
35期(2012年10月15日)	12,499	150		△ 7.1	2,966
36期(2012年11月15日)	12,432	150		0.7	3,542
37期(2012年12月17日)	13,398	150		9.0	4,330
38期(2013年1月15日)	14,718	150		11.0	5,029
39期(2013年2月15日)	15,284	150		4.9	4,957
40期(2013年3月15日)	15,766	150		4.1	4,812
41期(2013年4月15日)	17,126	150		9.6	5,088
42期(2013年5月15日)	16,991	200		0.4	4,637
43期(2013年6月17日)	13,900	200		△17.0	3,662
44期(2013年7月16日)	13,884	200		1.3	3,696
45期(2013年8月15日)	12,882	200		△ 5.8	3,509
46期(2013年9月17日)	12,870	200		1.5	3,939
47期(2013年10月15日)	13,220	200		4.3	3,976
48期(2013年11月15日)	12,900	200		△ 0.9	3,831
49期(2013年12月16日)	12,118	200		△ 4.5	3,690
50期(2014年1月15日)	12,540	200		5.1	3,885
51期(2014年2月17日)	12,703	200		2.9	3,934
52期(2014年3月17日)	12,558	200		0.4	4,003
53期(2014年4月15日)	13,077	200		5.7	3,999
54期(2014年5月15日)	13,339	200		3.5	4,138
55期(2014年6月16日)	13,383	200		1.8	4,206
56期(2014年7月15日)	13,445	200		2.0	4,841
57期(2014年8月15日)	13,335	200		0.7	5,166
58期(2014年9月16日)	12,975	200		△ 1.2	4,975
59期(2014年10月15日)	12,614	200		△ 1.2	5,145
60期(2014年11月17日)	14,202	200		14.2	5,923
61期(2014年12月15日)	13,908	200		△ 0.7	5,829
62期(2015年1月15日)	14,440	200		5.3	6,062
63期(2015年2月16日)	13,663	200		△ 4.0	5,905
64期(2015年3月16日)	13,043	200		△ 3.1	5,688

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

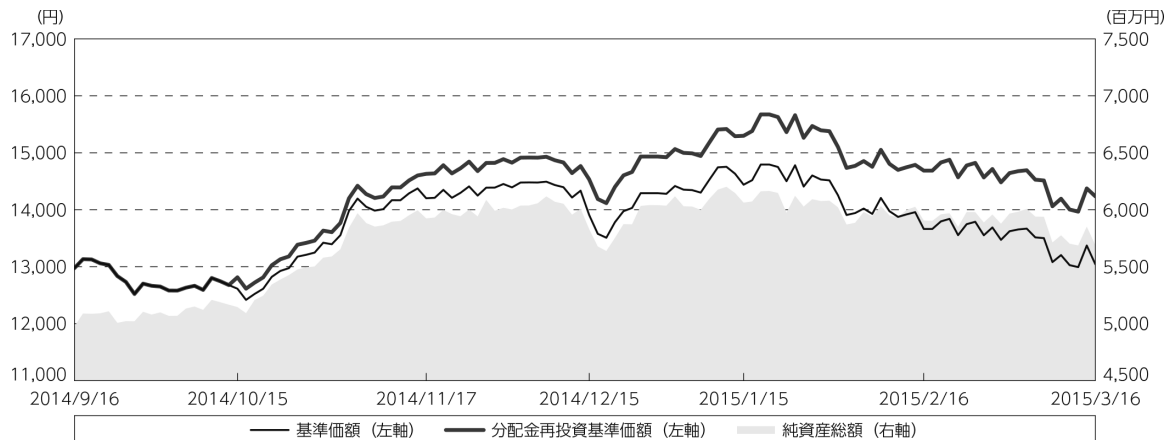
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	
			騰 落	率
第59期	(期 首) 2014年9月16日	円 12,975		% —
	9月末	12,665	△	2.4
	(期 末) 2014年10月15日	12,814	△	1.2
第60期	(期 首) 2014年10月15日	12,614		—
	10月末	13,553		7.4
	(期 末) 2014年11月17日	14,402		14.2
第61期	(期 首) 2014年11月17日	14,202		—
	11月末	14,389		1.3
	(期 末) 2014年12月15日	14,108	△	0.7
第62期	(期 首) 2014年12月15日	13,908		—
	12月末	14,417		3.7
	(期 末) 2015年1月15日	14,640		5.3
第63期	(期 首) 2015年1月15日	14,440		—
	1月末	14,255	△	1.3
	(期 末) 2015年2月16日	13,863	△	4.0
第64期	(期 首) 2015年2月16日	13,663		—
	2月末	13,472	△	1.4
	(期 末) 2015年3月16日	13,243	△	3.1

* 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

○作成期間中の基準価額等の推移



第59期首：12,975円

第64期末：13,043円 (既払分配金(税込み)：1,200円)

騰落率：9.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年9月16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) 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

実質的に投資している北米REITからのインカムゲイン(配当収入)

実質的に投資している北米REITからのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)

為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)

円/豪ドルの為替変動

○投資環境

当作成期首から1月中旬にかけての北米REIT市場は、特に米国にて、良好な経済指標が発表される一方で、金融当局が利上げに向けて慎重な姿勢で臨む姿勢を示し、利上げに対する警戒感が緩和したこと、原油相場下落が可処分所得の増加やインフレの抑制を通じて国内経済に恩恵を与えるとの見方が広がったことなどから、概ね上昇基調で推移しました。

その後、当作成期末にかけては、力強い米経済指標の発表を受けて、金融当局が利上げに動くとの警戒感が広がったことなどから、調整しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村北米REIT投信(豪ドルコース)毎月分配型]

[ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスAUD] および [野村マネーマーケット マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスAUD] の受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持しました。

[ノムラ・ファンド・シリーズ・ノー・アメリカン・リート・ファンドー クラスAUD]

・北米REIT組入比率

北米REIT組入比率は、当作成期を通じて90%程度を維持し、当作成期末時点で、90.9%としました。

・当作成期中の主な動き

- (1) REITへの投資にあたっては、価格水準が相対的に割安で、長期的に高い収益成長が期待できる銘柄を選別し投資しました。
- (2) セクター別では、リテール、賃貸住宅、オフィスビルなどを中心に投資しました。
- (3) 銘柄別では、SIMON PROPERTY GROUP INC REIT、AVALONBAY COMMUNITIES INC REIT、EQUITY RESIDENTIAL REITなどに重点投資しました。

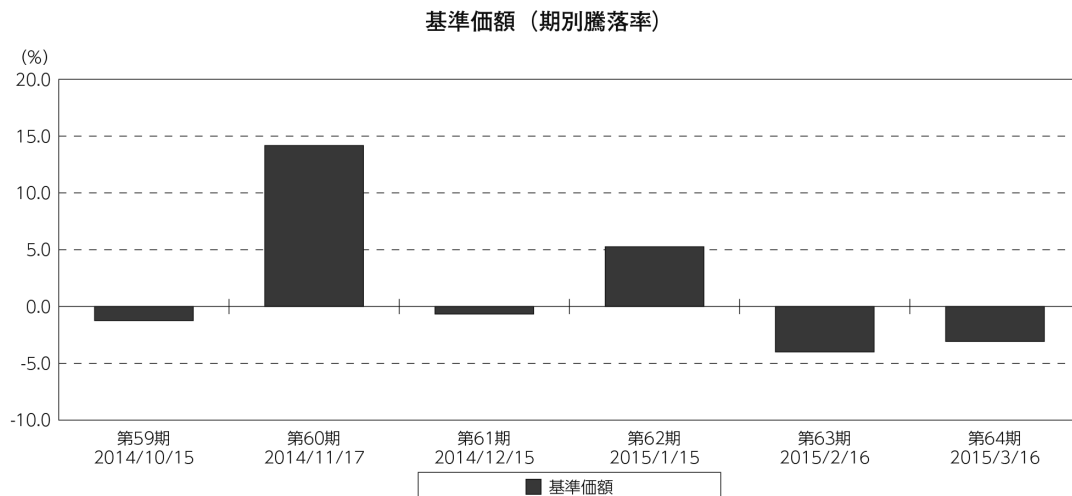
[野村マネーマーケット マザーファンド]

残存期間の短い公社債への投資により安定した収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、各期毎の利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して分配を行ないました。

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ないます。

◎分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2014年9月17日～ 2014年10月15日	2014年10月16日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月15日	2015年1月16日～ 2015年2月16日	2015年2月17日～ 2015年3月16日
当期分配金	200	200	200	200	200	200
(対基準価額比率)	1.561%	1.389%	1.418%	1.366%	1.443%	1.510%
当期の収益	200	200	200	200	200	200
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	10,475	10,515	10,544	10,583	10,614	10,648

(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

[野村北米REIT投信(豪ドルコース)毎月分配型]

[ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスAUD] 受益証券および [野村マネーマーケット マザーファンド] 受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスAUD] 受益証券への投資比率を概ね95%以上に維持します。

[ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスAUD]

米国経済は2014年第4四半期の米国GDP(国内総生産)成長率(改定値、対前期比)が年率+2.2%となり、緩やかな成長が継続しています。また、2015年2月の非農業部門雇用者数は前月比29万5,000人増となり米国の雇用市場も順調に回復しています。企業収益や労働市場の改善などを背景に、米国経済は今後も回復を続けると予想されます。また、カナダ経済は、2014年第4四半期のGDP成長率が年率+2.4%となり、米国経済と同様に成長が継続しています。

不動産市場では、賃貸住宅で力強い賃料成長が続いているほか、商業施設では、特に集客力の高いショッピングモールで需要の回復がみられます。また、産業用施設やオフィスビルセクターでも、空室率は低下基調です。引き続き多くの物件タイプでの新規供給は低い水準に抑えられていることから、経済の回復に伴い空室率が更に低下すると期待されます。

REIT市場については、不動産市場の回復を背景にREITの収益が成長しており、収益成長を受けて配当額を増額する銘柄も数多くみられます。また、実物不動産市場における取引量も増加基調となっており、積極的に物件を取得し、外部成長機会を求めている銘柄もあります。REITの収益成長に伴い、北米REIT市場は今後も上昇していくと期待されます。

当ファンドでは、今後も引き続き、長期的に高い収益成長が見込めながらも、証券市場で割安に価格付けされている銘柄を見出し、投資していく予定です。銘柄選択にあたっては、REITが保有する不動産の評価額を基準に、人口動態や保有物件の地域分析なども考慮しつつ、強い財務基盤を持ち、キャッシュフロー（現金収支）の伸びが期待でき、質の高い経営陣を擁するREITを選別していきます。

また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル及びカナダドル建て資産について原則として米ドルを売り、豪ドルを買う為替取引を行います。

[野村マネーマーケット マザーファンド]

残高動向に応じて残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせて債券現先取引やコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引（オプション、NDFおよびNDO等を含みます。）が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、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

(2014年9月17日～2015年3月16日)

項 目	第59期～第64期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.471	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(26)	(0.187)	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)	(37)	(0.269)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	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＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(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	65	0.473	
作成期間の平均基準価額は、13,791円です。			

* 作成期間の費用（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。

* 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2014年9月17日～2015年3月16日)

投資信託証券

銘 柄		第59期～第64期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
	ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド・クラスAHD	147,728	1,723,300	81,414	965,993

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月17日～2015年3月16日)

利害関係人との取引状況

<野村北米REIT投信(豪ドルコース)毎月分配型>

該当事項はございません。

<野村マネーマーケット マザーファンド>

区 分	第59期～第64期					
	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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 470	百万円 40	% 8.5	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 8.6%

※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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2015年3月16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	第58期末	第64期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド・クラスA(D)	口 437,080	口 503,394	千円 5,573,074	% 98.0
合 計	437,080	503,394	5,573,074	98.0

*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第58期末	第64期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネーマーケット マザーファンド	千口 26,705	千口 26,705	千円 26,844

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年3月16日現在)

項 目	第64期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,573,074	% 95.9
野村マネーマーケット マザーファンド	26,844	0.5
コール・ローン等、その他	212,759	3.6
投資信託財産総額	5,812,677	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

項 目	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末
	2014年10月15日現在	2014年11月17日現在	2014年12月15日現在	2015年1月15日現在	2015年2月16日現在	2015年3月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,242,880,882	6,040,614,493	5,946,112,714	6,173,023,700	6,044,843,462	5,812,677,372
コール・ローン等	158,077,451	176,291,769	136,399,418	186,297,069	215,385,078	174,871,254
投資信託受益証券(評価額)	5,055,374,109	5,833,298,175	5,752,564,740	5,939,747,370	5,780,582,145	5,573,074,974
野村マネーマーケット マザーファンド(評価額)	26,836,829	26,836,829	26,839,499	26,839,499	26,842,170	26,844,841
未収入金	2,592,200	4,187,400	30,308,800	20,139,400	22,033,700	37,886,000
未収利息	293	320	257	362	369	303
(B) 負債	97,630,291	116,764,281	117,053,269	110,719,975	139,176,750	123,768,190
未払金	5,300,000	15,600,000	—	—	46,900,000	—
未払収益分配金	81,578,361	83,422,889	83,820,497	83,965,833	86,446,978	87,234,798
未払解約金	6,889,875	12,899,870	28,841,674	21,883,946	784,750	32,226,197
未払信託報酬	3,848,944	4,825,082	4,376,191	4,853,657	5,027,890	4,292,570
その他未払費用	13,111	16,440	14,907	16,539	17,132	14,625
(C) 純資産総額(A-B)	5,145,250,591	5,923,850,212	5,829,059,445	6,062,303,725	5,905,666,712	5,688,909,182
元本	4,078,918,073	4,171,144,467	4,191,024,867	4,198,291,666	4,322,348,948	4,361,739,901
次期繰越損益金	1,066,332,518	1,752,705,745	1,638,034,578	1,864,012,059	1,583,317,764	1,327,169,281
(D) 受益権総口数	4,078,918,073口	4,171,144,467口	4,191,024,867口	4,198,291,666口	4,322,348,948口	4,361,739,901口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,614円	14,202円	13,908円	14,440円	13,663円	13,043円

(注) 第59期首元本額3,834百万円、第59～第64期中追加設定元本額1,423百万円、第59～第64期中一部解約元本額896百万円、第64期末計算口数当たり純資産額13,043円。

○損益の状況

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2014年9月17日～ 2014年10月15日	2014年10月16日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月15日	2015年1月16日～ 2015年2月16日	2015年2月17日～ 2015年3月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	96,882,144	99,980,158	99,780,571	100,805,393	102,433,928	105,406,914
受取配当金	96,875,919	99,972,817	99,773,874	100,796,212	102,423,857	105,401,347
受取利息	6,225	7,341	6,697	9,181	10,071	5,567
(B) 有価証券売買損益	△ 152,953,297	635,088,201	△ 138,312,017	207,415,601	△ 343,912,063	△ 283,024,863
売買益	1,860,129	649,945,527	1,421,834	214,266,065	4,151,507	2,343,287
売買損	△ 154,813,426	△ 14,857,326	△ 139,733,851	△ 6,850,464	△ 348,063,570	△ 285,368,150
(C) 信託報酬等	△ 3,862,055	△ 4,841,522	△ 4,391,098	△ 4,870,196	△ 5,045,022	△ 4,307,195
(D) 当期繰越損益 (A + B + C)	△ 59,933,208	730,226,837	△ 42,922,544	303,350,798	△ 246,523,157	△ 181,925,144
(E) 前期繰越損益金	△ 161,263,110	△ 291,340,570	341,218,614	208,079,461	405,032,126	70,641,868
(F) 追加信託差損益金	1,369,107,197	1,397,242,367	1,423,559,005	1,436,547,633	1,511,255,773	1,525,687,355
(配当等相当額)	(3,721,734,979)	(3,839,007,339)	(3,883,055,049)	(3,908,471,414)	(4,070,538,749)	(4,126,046,791)
(売買損益相当額)	(△2,352,627,782)	(△2,441,764,972)	(△2,459,496,044)	(△2,471,923,781)	(△2,559,282,976)	(△2,600,359,436)
(G) 計 (D + E + F)	1,147,910,879	1,836,128,634	1,721,855,075	1,947,977,892	1,669,764,742	1,414,404,079
(H) 収益分配金	△ 81,578,361	△ 83,422,889	△ 83,820,497	△ 83,965,833	△ 86,446,978	△ 87,234,798
(H) 次期繰越損益金 (G + H)	1,066,332,518	1,752,705,745	1,638,034,578	1,864,012,059	1,583,317,764	1,327,169,281
追加信託差損益金	1,369,107,197	1,397,242,367	1,423,559,005	1,436,547,633	1,511,255,773	1,525,687,355
(配当等相当額)	(3,721,735,837)	(3,839,007,857)	(3,883,055,597)	(3,908,471,928)	(4,070,539,422)	(4,126,047,632)
(売買損益相当額)	(△2,352,628,640)	(△2,441,765,490)	(△2,459,496,592)	(△2,471,924,295)	(△2,559,283,649)	(△2,600,360,277)
分配準備積立金	550,990,365	547,087,938	536,381,646	534,959,199	517,613,158	518,705,312
繰越損益金	△ 853,765,044	△ 191,624,560	△ 321,906,073	△ 107,494,773	△ 445,551,167	△ 717,223,386

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各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 (2014年9月17日～2015年3月16日) は以下の通りです。

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2014年9月17日～ 2014年10月15日	2014年10月16日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月15日	2015年1月16日～ 2015年2月16日	2015年2月17日～ 2015年3月16日
a. 配当等収益 (経費控除後)	93,029,482円	99,331,338円	95,399,289円	99,223,543円	97,401,088円	101,114,566円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,721,735,837円	3,839,007,857円	3,883,055,597円	3,908,471,928円	4,070,539,422円	4,126,047,632円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	539,539,244円	531,179,489円	524,802,854円	519,701,489円	506,659,048円	504,825,544円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	4,354,304,563円	4,469,518,684円	4,503,257,740円	4,527,396,960円	4,674,599,558円	4,731,987,742円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	10,675円	10,715円	10,744円	10,783円	10,814円	10,848円
g. 分配金	81,578,361円	83,422,889円	83,820,497円	83,965,833円	86,446,978円	87,234,798円
h. 分配金 (1万口当たり)	200円	200円	200円	200円	200円	200円

○分配金のお知らせ

	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
1 万口当たり分配金 (税込み)	200円	200円	200円	200円	200円	200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

- ①運用報告書(全体版)について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日: 2014年12月1日>
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日: 2014年12月1日>
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日: 2014年12月1日>

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年3月16日現在)

<野村マネーマーケット マザーファンド>

下記は、野村マネーマーケット マザーファンド全体(281,751千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第64期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	15,000	15,001	5.3	—	—	—	5.3
特殊債券 (除く金融債)	108,000 (108,000)	108,577 (108,577)	38.3 (38.3)	— (—)	— (—)	— (—)	38.3 (38.3)
金融債券	50,000 (50,000)	50,056 (50,056)	17.7 (17.7)	— (—)	— (—)	— (—)	17.7 (17.7)
合 計	173,000 (158,000)	173,636 (158,634)	61.3 (56.0)	— (—)	— (—)	— (—)	61.3 (56.0)

* ()内は非上場債で内書きです。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 一印は組み入れなし。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	第64期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
国庫債券	利付 (2年) 第327回	0.1	15,000	15,001	2015/4/15
小	計		15,000	15,001	
特殊債券 (除く金融債)					
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第338回	1.5	2,000	2,001	2015/3/27
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第339回	1.4	3,000	3,004	2015/4/28
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第341回	1.3	3,000	3,007	2015/5/29
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第343回	1.3	10,000	10,035	2015/6/30
日本高速道路保有・債務返済機構承継	政府保証第347回	1.3	10,000	10,063	2015/9/22
首都高速道路債券	政府保証第200回	1.3	10,000	10,062	2015/9/25
阪神高速道路債券	政府保証第144回	1.5	10,000	10,001	2015/3/17
本州四国連絡橋債券	政府保証第27回	1.4	10,000	10,059	2015/8/31
公営企業債券	政府保証第849回	1.5	10,000	10,001	2015/3/20
公営企業債券	政府保証第859回	1.5	20,000	20,249	2016/1/25
中小企業債券	政府保証第186回	1.3	10,000	10,059	2015/9/15
関西国際空港債券	政府保証第47回	1.3	10,000	10,030	2015/6/17
小	計		108,000	108,577	
金融債券					
商工債券	利付第720回い号	0.65	10,000	10,011	2015/5/27
商工債券	利付第721回い号	0.55	10,000	10,013	2015/6/26
農林債券	利付第721回い号	0.6	10,000	10,014	2015/6/26
しんきん中金債券	利付第245回	0.7	10,000	10,007	2015/4/27
しんきん中金債券	利付第246回	0.65	10,000	10,011	2015/5/27
小	計		50,000	50,056	
合	計		173,000	173,636	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

ノムラ・ファンド・シリーズーノース・アメリカン・リート・ファンド (クラスJPY/クラスAUD/クラスBRL/クラスZAR)

2013年10月31日決算

■当ファンドの仕組み

投資対象	米国およびカナダの金融商品取引所に上場されているREIT
受託会社	Global Funds Trust Company
管理事務代行会社	State Street Cayman Trust Company
投資顧問会社	野村アセットマネジメント株式会社
副投資顧問会社	Heitman Real Estate Securities LLC
副管理事務代行会社	NA
保管受託銀行	State Street Bank and Trust

ノムラ・ファンド・シリーズ・ノース・アメリカン・リート・ファンド

貸借対照表

	USD
資産	
現金及び現金等価物	22,527,845
約定による金融資産	284,978,313
ブローカー未収分	17,018,437
未収配当	331,559
未収発行済ユニット	2,159,276
未収利息	6
その他資産	35,468
資産合計	<u>327,050,904</u>
負債	
証券約定による負債	10,268,330
ブローカー未収分	10,391,417
未払発行済ユニット	2,349,998
未払い投資顧問料	144,986
源泉税	97,327
未払事務/受託手数料	71,994
未払監査費用	0
未払トラスティー費用	5,272
未払トランスファーエージェント費用	848
負債合計	<u>23,330,172</u>
純資産合計	<u>303,720,732</u>
内訳:	
純資産の増加合計	303,720,732
時価調整分	-
一口あたり純資産価格	
Class JPY (\$68,281,451/603,071 Units)	<u>113.22</u>
Class AUD (\$44,295,109/364,735 Units)	<u>121.44</u>
Class BRL (\$190,169,861/2,510,584 Units)	<u>75.75</u>
Class ZAR (\$974,311/11,557 Units)	<u>84.30</u>

損益計算書

	USD
収益	
配当所得	11,694,986
受取利息	4,064
その他収益	42
証券約定/金融負債実現純利益	7,170,267
為替約定実現純利益	-301,749
売却可能有価証券及び負債に係る未実現評価損益	-18,302,643
外為約定にかかる未実現評価損益	526
収益合計	<u>265,493</u>
費用	
投資顧問料	1,936,071
配当所得に対する源泉税	3,129,957
証券取引費用	943,539
事務代行及びカस्टディー費用	450,860
トラスティー費用	70,402
監査費用	30,000
トランスファーエージェント費用	5,000
リーガル費用	0
その他費用	15,129
費用合計	<u>6,580,958</u>
投資純利益	<u>-6,315,465</u>
財務費用	
分配金額	73,934,009
分配金控除後収益	-80,249,474
時価調整分	0
運用による純資産の増額	<u>-80,249,474</u>

純資産額変動計算書

期首純資産	297,677,283
追加信託設定額	244,772,114
解約金額	-158,479,191
運用による純資産の増額	-80,249,474
純資産の増加合計	<u><u>303,720,732</u></u>

キャッシュフロー計算書

	USD
営業活動によるキャッシュフロー	
売買目的金融資産・負債の購入	-443,381,449
売買目的金融資産・負債の売却による収益	435,524,527
外国為替取引料	-27,979,423
受取配当金	11,554,355
受入利息	4,071
支払済み営業費用	-3,507,791
支払済み源泉税	-3,088,117
その他収入	42
営業活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	-30,873,785
財務活動によるキャッシュフロー	
発行済みユニット分よりの支払い	253,284,097
解約ユニット費用	-156,134,187
ユニットホルダーへの分配金	-73,934,009
財務活動による純現金収入(ネット・キャッシュ)	23,215,901
現金または現金同等(相当)物の純増減	-7,657,884
年初における現金または現金同等(相当)物	30,185,729
年度末における現金または現金同等(相当)物	22,527,845

組入資産の明細

Description	Shares	Cost \$	Fair Value \$	% of Total NAV
Financial assets at fair value through profit or loss				
Equities				
Acadia Realty Trust	116,000	2,991,106	3,093,720	1.02
American Campus Communities Inc	96,700	3,736,213	3,341,952	1.10
Artis Real Estate Investment	132,300	2,076,063	1,829,289	0.60
AvalonBay Communities Inc	80,944	10,678,025	10,122,047	3.33
Boardwalk Real Estate Invest	51,300	3,284,226	2,917,445	0.96
Boston Properties Inc	83,633	8,849,642	8,656,016	2.85
Canadian Real Estate Investment Trust	71,050	2,981,426	2,893,368	0.95
Chesapeake Lodging Trust	110,600	2,527,181	2,606,842	0.86
CommonWealth REIT	46,200	1,062,326	1,125,894	0.37
CoreSite Realty Corp	96,100	3,183,107	3,117,484	1.03
Cousins Properties Inc	308,500	3,118,238	3,495,305	1.15
CyrusOne Inc	21,700	426,605	422,933	0.14
DCT Industrial Trust Inc	548,400	3,925,453	4,250,100	1.40
DDR Corp	361,200	6,244,921	6,122,340	2.02
Digital Realty Trust Inc	151,100	9,786,747	7,201,426	2.37
Douglas Emmett Inc	140,700	3,458,210	3,507,651	1.15
Duke Realty Corp	303,300	4,683,158	5,025,681	1.65
Equity One Inc	248,400	5,311,606	5,988,924	1.97
Equity Residential	191,369	10,784,859	10,020,081	3.30
Essex Property Trust Inc	18,771	2,833,093	3,022,131	1.00
General Growth Properties Inc	261,350	5,403,199	5,548,460	1.83
HCP Inc	301,870	14,752,619	12,527,605	4.12
Health Care REIT Inc	116,398	7,852,438	7,548,410	2.49
Host Hotels & Resorts Inc	294,100	5,132,895	5,455,555	1.80
Kilroy Realty Corp	76,090	3,792,173	4,044,944	1.33
Kimco Realty Corp	132,600	2,653,764	2,848,248	0.94
Mid-America Apartment Communities Inc	71,600	4,445,689	4,754,240	1.57
National Health Investors Inc	42,600	2,548,166	2,663,352	0.88
National Retail Properties Inc	215,800	6,995,606	7,423,520	2.44
Pennsylvania Real Estate Investment Trust	318,059	5,803,506	5,766,410	1.90
Prologis Inc	238,382	9,360,371	9,523,361	3.14
PS Business Parks Inc	33,100	2,506,214	2,697,319	0.89
Public Storage	85,343	12,461,313	14,249,721	4.69
Regency Centers Corp	130,700	6,714,976	6,751,962	2.22
RioCan Real Estate Investment Trust	118,100	2,838,451	2,882,007	0.95
RLJ Lodging Trust	148,600	3,268,648	3,753,636	1.24
Simon Property Group Inc	185,302	25,952,850	28,638,424	9.43
SL Green Realty Corp	56,613	4,730,833	5,353,891	1.76
Sovran Self Storage Inc	47,000	2,979,636	3,595,030	1.18
Spirit Realty Capital Inc	780,467	7,718,447	8,163,685	2.69
Strategic Hotels & Resorts I	84,500	764,316	735,150	0.24

Sunstone Hotel Investors Inc	353,000	4,569,240	4,677,250	1.54
The Macerich Co	131,420	7,705,963	7,781,378	2.56
UDR Inc	225,700	5,488,692	5,599,617	1.84
Ventas Inc	201,305	12,985,727	13,133,138	4.32
Vornado Realty Trust	106,060	8,681,878	9,445,704	3.11
Unrealised appreciation on forward foreign currency contracts			10,655,667	3.51
Total financial assets at fair value through profit or loss		270,049,815	284,978,313	93.83
Financial liabilities at fair value through profit or loss				
Unrealised depreciation on forward foreign currency contracts			-10,268,330	-3.38
Total financial liabilities at fair value through profit and loss			-10,268,330	-3.38
Total Portfolio Value		270,049,815	274,709,983	90.45
Other assets net of liabilities			29,010,749	9.55
Total Net Assets			303,720,732	100.00

為替予約取引

CLASS JPY

Settlement Date	Currency to be received	Value as at October 31, 2013 \$	Currency to be delivered	Value as at October 31, 2013 \$	Unrealised appreciation \$
November 5, 2013	JPY	6,356,807,712	USD	63,938,280	715,989
November 5, 2013	USD	62,609,533	JPY	6,121,021,001	353,420
November 5, 2013	JPY	276,878,317	CAD	2,867,325	66,993
December 3, 2013	JPY	266,744,163	CAD	2,810,733	20,439
November 5, 2013	USD	1,370,580	JPY	133,484,861	12,922
November 5, 2013	USD	1,077,532	JPY	105,474,187	4,767
November 5, 2013	JPY	137,088,000	USD	1,391,388	2,917
November 5, 2013	JPY	41,184,000	USD	416,307	2,570
November 5, 2013	USD	533,863	JPY	52,258,752	2,346
November 5, 2013	USD	187,917	JPY	18,280,992	1,983
December 3, 2013	USD	940,170	JPY	92,266,368	1,612
November 5, 2013	USD	164,118	JPY	15,983,904	1,547
December 3, 2013	USD	237,657	JPY	23,258,016	1,070
November 5, 2013	USD	121,768	JPY	11,868,288	1,058
December 3, 2013	USD	102,282	JPY	9,954,048	1,026
November 5, 2013	JPY	57,408,000	USD	582,970	919
December 3, 2013	USD	644,410	JPY	63,265,632	856
November 5, 2013	JPY	5,712,000	CAD	59,795	766
December 3, 2013	USD	67,909	JPY	6,604,128	731
November 5, 2013	USD	568,258	JPY	55,800,096	723
December 3, 2013	USD	108,765	JPY	10,624,032	694
November 5, 2013	JPY	18,240,000	USD	184,979	538
December 3, 2013	JPY	4,394,758	CAD	46,243	400
November 5, 2013	JPY	1,716,000	CAD	17,920	272
December 3, 2013	USD	130,665	JPY	12,825,408	201
December 3, 2013	CAD	40,990	JPY	3,844,432	166
November 5, 2013	JPY	2,392,000	CAD	25,223	146
December 3, 2013	CAD	28,134	JPY	2,636,068	140
November 5, 2013	JPY	1,584,000	CAD	16,697	102
November 5, 2013	JPY	760,000	CAD	7,966	92
December 3, 2013	USD	19,525	JPY	1,914,240	53
December 3, 2013	CAD	4,446	JPY	414,752	41
December 3, 2013	CAD	4,738	JPY	442,668	36
November 5, 2013	USD	16,580	JPY	1,627,104	31
December 3, 2013	CAD	2,940	JPY	275,172	18
December 3, 2013	JPY	96,000	CAD	1,008	11
November 5, 2013	JPY	64,000	CAD	671	7
December 3, 2013	JPY	114,144,000	USD	1,161,097	6
November 5, 2013	CAD	8,085	JPY	761,708	4
December 3, 2013	JPY	4,756,000	CAD	50,491	4
November 5, 2013	JPY	244,000	CAD	2,588	1
November 5, 2013	JPY	4,000	CAD	42	0
November 5, 2013	CAD	42	JPY	3,988	0
					1,197,617

Settlement Date	Currency to be received	Value as at October 31, 2013		Currency to be delivered	Value as at October 31, 2013		Unrealised appreciation
			\$			\$	
November 5, 2013	CAD	5,245	5,028	JPY	494,512	5,029	-1
November 5, 2013	CAD	718	688	JPY	67,796	689	-1
November 5, 2013	JPY	96,000	976	USD	978	978	-2
November 5, 2013	USD	971	974	JPY	95,712	971	-3
November 5, 2013	JPY	100,000	1,017	CAD	1,065	1,021	-4
December 3, 2013	CAD	838	802	JPY	79,760	811	-9
November 5, 2013	JPY	1,536,000	15,622	USD	15,634	15,634	-12
November 5, 2013	CAD	7,053	6,762	JPY	665,996	6,774	-12
November 5, 2013	CAD	2,481	2,379	JPY	235,292	2,393	-14
November 5, 2013	JPY	404,000	4,109	CAD	4,319	4,141	-32
December 3, 2013	JPY	2,304,000	23,437	USD	23,473	23,473	-36
November 5, 2013	CAD	6,047	5,798	JPY	574,272	5,841	-43
December 3, 2013	JPY	348,000	3,540	CAD	3,741	3,585	-45
December 3, 2013	CAD	5,612	5,377	JPY	534,392	5,436	-59
December 3, 2013	JPY	880,000	8,952	CAD	9,418	9,024	-72
December 3, 2013	CAD	10,201	9,773	JPY	969,084	9,858	-85
November 5, 2013	USD	57,345	57,435	JPY	5,647,008	57,345	-90
November 5, 2013	CAD	58,895	56,467	JPY	5,561,869	56,569	-102
November 5, 2013	CAD	4,673	4,480	JPY	450,644	4,584	-104
November 5, 2013	CAD	6,608	6,335	JPY	634,092	6,449	-114
November 5, 2013	JPY	1,664,000	16,924	CAD	17,781	17,047	-123
November 5, 2013	CAD	22,899	21,955	JPY	2,177,448	22,147	-192
November 5, 2013	USD	139,960	140,180	JPY	13,782,528	139,959	-221
November 5, 2013	CAD	24,423	23,416	JPY	2,325,004	23,647	-231
November 5, 2013	JPY	2,400,000	24,410	USD	24,756	24,756	-346
November 5, 2013	CAD	46,204	44,299	JPY	4,394,758	44,699	-400
November 5, 2013	JPY	5,856,000	59,560	USD	60,082	60,082	-522
December 3, 2013	JPY	8,352,000	84,959	USD	85,788	85,788	-829
November 5, 2013	USD	153,853	154,782	JPY	15,218,208	153,853	-929
November 5, 2013	JPY	38,016,000	386,656	USD	387,705	387,705	-1,049
November 5, 2013	USD	108,886	110,002	JPY	10,815,456	108,886	-1,116
December 3, 2013	JPY	21,120,000	214,838	USD	216,218	216,218	-1,380
November 5, 2013	CAD	63,491	60,873	JPY	6,123,922	62,285	-1,412
November 5, 2013	JPY	9,696,000	98,616	USD	100,076	100,076	-1,460
November 5, 2013	JPY	39,936,000	406,184	USD	410,101	410,101	-3,917
December 3, 2013	JPY	105,474,187	1,072,911	USD	1,077,697	1,077,696	-4,785
November 5, 2013	USD	1,479,625	1,494,855	JPY	146,974,118	1,479,625	-15,230
November 5, 2013	CAD	2,810,733	2,694,842	JPY	266,982,513	2,715,444	-20,602
December 3, 2013	JPY	383,304,208	3,899,072	USD	3,921,391	3,921,391	-22,319
December 3, 2013	JPY	6,119,894,029	62,253,190	USD	62,609,533	62,609,533	-356,343
							<u>-434,246</u>

CLASS AUD

Settlement Date	Currency to be received	Value as at October 31, 2013		Currency to be delivered	Value as at October 31, 2013		Unrealised appreciation
			\$			\$	
November 5, 2013	JPY	4,273,198,690	43,462,151	AUD	45,294,189	42,856,819	605,332
November 5, 2013	JPY	4,224,724,357	42,969,125	USD	42,493,280	42,493,280	475,845
November 5, 2013	USD	42,263,328	42,024,758	JPY	4,131,874,255	42,263,327	238,569
November 5, 2013	JPY	175,662,413	1,786,640	CAD	1,819,143	1,744,137	42,503
November 5, 2013	USD	1,695,127	1,671,455	JPY	164,337,504	1,695,127	23,672
November 5, 2013	JPY	165,764,952	1,685,974	USD	1,668,797	1,668,797	17,177
December 3, 2013	JPY	171,704,868	1,746,628	CAD	1,809,286	1,733,471	13,157
November 5, 2013	USD	889,637	881,249	JPY	86,644,454	889,637	8,388
November 5, 2013	USD	1,128,024	1,123,033	JPY	110,416,590	1,128,024	4,991
November 5, 2013	AUD	353,172	334,167	JPY	32,400,000	329,536	4,631
November 5, 2013	JPY	31,008,000	315,378	USD	312,178	312,178	3,200
December 3, 2013	JPY	15,154,400	154,155	AUD	160,203	151,304	2,851
November 5, 2013	AUD	163,119	154,341	JPY	14,900,000	151,546	2,795

December 3, 2013	JPY	10,368,800	105,474	AUD	108,780	102,738	2,736
November 5, 2013	USD	281,064	278,414	JPY	27,373,632	281,064	2,650
November 5, 2013	AUD	227,153	214,929	JPY	20,900,000	212,571	2,358
November 5, 2013	AUD	123,801	117,139	JPY	11,318,000	115,114	2,025
December 3, 2013	USD	174,203	172,329	JPY	16,941,024	174,203	1,874
November 5, 2013	JPY	26,496,000	269,487	USD	267,834	267,833	1,654
November 5, 2013	JPY	6,906,873	70,249	CAD	71,609	68,656	1,593
December 3, 2013	USD	202,832	201,537	JPY	19,812,384	202,832	1,295
November 5, 2013	AUD	297,941	281,908	JPY	27,600,000	280,716	1,192
November 5, 2013	AUD	168,936	159,845	JPY	15,600,000	158,665	1,180
November 5, 2013	AUD	71,971	68,098	JPY	6,600,000	67,128	970
November 5, 2013	JPY	14,976,000	152,319	USD	151,404	151,404	915
December 3, 2013	JPY	20,637,900	209,934	AUD	221,374	209,076	858
November 5, 2013	JPY	24,927,800	253,537	AUD	267,160	252,784	753
November 5, 2013	JPY	5,483,500	55,772	AUD	58,428	55,284	488
December 3, 2013	JPY	4,600,691	46,800	CAD	48,409	46,381	419
November 5, 2013	AUD	92,787	87,794	JPY	8,600,000	87,469	325
November 5, 2013	JPY	1,292,000	13,141	CAD	13,396	12,844	297
December 3, 2013	USD	101,528	101,255	JPY	9,954,048	101,528	273
December 3, 2013	JPY	4,246,900	43,200	AUD	45,478	42,951	249
November 5, 2013	CAD	72,898	69,893	JPY	6,847,396	69,644	249
December 3, 2013	USD	148,217	147,988	JPY	14,548,224	148,216	228
November 5, 2013	JPY	1,104,000	11,229	CAD	11,529	11,054	175
November 5, 2013	JPY	5,280,000	53,702	USD	53,546	53,546	156
December 3, 2013	JPY	897,300	9,128	AUD	9,515	8,987	141
November 5, 2013	USD	13,748	13,629	JPY	1,339,968	13,748	119
November 5, 2013	JPY	624,000	6,347	CAD	6,503	6,235	112
December 3, 2013	USD	10,818	10,709	JPY	1,052,832	10,818	109
November 5, 2013	USD	7,871	7,788	JPY	765,696	7,871	83
November 5, 2013	USD	58,483	58,408	JPY	5,742,720	58,482	74
November 5, 2013	JPY	692,000	7,038	CAD	7,269	6,969	69
November 5, 2013	JPY	596,000	6,062	CAD	6,252	5,994	68
December 3, 2013	CAD	8,835	8,465	JPY	825,516	8,397	68
November 5, 2013	JPY	836,000	8,503	CAD	8,812	8,449	54
December 3, 2013	USD	39,971	39,918	JPY	3,924,192	39,971	53
December 3, 2013	CAD	7,543	7,226	JPY	705,876	7,180	46
December 3, 2013	USD	8,802	8,762	JPY	861,408	8,802	40
December 3, 2013	JPY	1,395,800	14,198	AUD	14,994	14,161	37
November 5, 2013	JPY	220,000	2,238	CAD	2,306	2,211	27
December 3, 2013	USD	13,654	13,631	JPY	1,339,968	13,654	23
November 5, 2013	JPY	99,700	1,014	AUD	1,059	1,002	12
December 3, 2013	CAD	1,745	1,672	JPY	163,508	1,663	9
November 5, 2013	JPY	344,000	3,499	CAD	3,643	3,493	6
December 3, 2013	CAD	470	450	JPY	43,868	446	4
November 5, 2013	USD	978	973	JPY	95,712	977	4
December 3, 2013	CAD	595	570	JPY	55,832	568	2
December 3, 2013	JPY	29,568,000	300,773	USD	300,772	300,772	1
December 3, 2013	JPY	1,232,000	12,532	CAD	13,079	12,531	1
November 5, 2013	CAD	339	324	JPY	31,904	324	0
November 5, 2013	CAD	592	568	JPY	55,832	568	0
November 5, 2013	JPY	4,000	41	CAD	43	41	0
November 5, 2013	CAD	42	40	JPY	3,988	40	0
							1,469,185

Settlement Date	Currency to be received	Value as at October 31, 2013		Currency to be delivered	Value as at October 31, 2013		Unrealised appreciation
		\$	\$		\$	\$	
November 5, 2013	CAD	251	240	JPY	23,928	243	-3
December 3, 2013	CAD	378	362	JPY	35,892	365	-3
December 3, 2013	JPY	52,000	529	CAD	557	534	-5
December 3, 2013	AUD	2,184	2,062	JPY	203,300	2,068	-6
November 5, 2013	CAD	2,313	2,218	JPY	219,340	2,231	-13

November 5, 2013	JPY	96,000	976	USD	990	990	-14
December 3, 2013	JPY	4,087,700	41,581	AUD	44,044	41,597	-16
November 5, 2013	CAD	2,310	2,214	JPY	219,340	2,230	-16
November 5, 2013	USD	5,824	5,841	JPY	574,272	5,824	-17
November 5, 2013	CAD	12,078	11,580	JPY	1,140,568	11,600	-20
November 5, 2013	JPY	264,000	2,685	CAD	2,823	2,706	-21
November 5, 2013	CAD	2,514	2,410	JPY	239,280	2,434	-24
November 5, 2013	CAD	2,588	2,482	JPY	247,256	2,515	-33
December 3, 2013	JPY	536,000	5,452	CAD	5,727	5,487	-35
December 3, 2013	CAD	4,356	4,174	JPY	414,752	4,219	-45
November 5, 2013	CAD	38,229	36,653	JPY	3,610,186	36,719	-66
December 3, 2013	CAD	6,366	6,099	JPY	606,176	6,166	-67
November 5, 2013	JPY	5,483,500	55,772	AUD	59,018	55,842	-70
November 5, 2013	USD	53,457	53,541	JPY	5,264,160	53,457	-84
November 5, 2013	USD	53,457	53,541	JPY	5,264,160	53,457	-84
November 5, 2013	JPY	1,296,000	13,181	CAD	13,849	13,277	-96
November 5, 2013	JPY	14,304,000	145,484	USD	145,592	145,592	-108
November 5, 2013	USD	60,229	60,355	JPY	5,934,144	60,229	-126
December 3, 2013	JPY	1,248,000	12,695	USD	12,824	12,824	-129
December 3, 2013	JPY	1,088,000	11,067	CAD	11,697	11,207	-140
November 5, 2013	JPY	797,600	8,112	AUD	8,723	8,253	-141
November 5, 2013	JPY	8,256,000	83,971	USD	84,128	84,128	-157
November 5, 2013	JPY	16,608,000	168,918	USD	169,133	169,133	-215
November 5, 2013	JPY	1,395,800	14,196	AUD	15,376	14,548	-352
November 5, 2013	CAD	48,369	46,374	JPY	4,600,691	46,793	-419
November 5, 2013	CAD	23,735	22,756	JPY	2,289,112	23,282	-526
November 5, 2013	JPY	6,181,400	62,870	AUD	67,011	63,405	-535
November 5, 2013	JPY	20,064,000	204,068	USD	204,622	204,622	-554
November 5, 2013	AUD	52,071	49,269	JPY	4,901,800	49,856	-587
December 3, 2013	AUD	330,999	312,613	JPY	30,800,000	313,306	-693
December 3, 2013	AUD	291,979	275,760	JPY	27,200,000	276,686	-926
November 5, 2013	JPY	6,336,000	64,442	USD	65,396	65,396	-954
December 3, 2013	JPY	12,864,000	130,856	USD	132,279	132,279	-1,423
December 3, 2013	JPY	26,112,000	265,618	USD	268,212	268,211	-2,593
November 5, 2013	JPY	31,104,000	316,355	USD	319,405	319,406	-3,051
November 5, 2013	JPY	28,514,200	290,014	AUD	310,892	294,162	-4,148
December 3, 2013	JPY	110,416,590	1,123,187	USD	1,128,196	1,128,197	-5,100
November 5, 2013	AUD	1,850,587	1,751,004	JPY	172,671,825	1,756,223	-5,219
November 5, 2013	USD	553,104	558,774	JPY	54,938,688	553,103	-5,671
November 5, 2013	CAD	1,809,286	1,734,687	JPY	171,858,295	1,747,949	-13,262
November 5, 2013	JPY	90,252,720	917,949	AUD	984,365	931,395	-13,446
December 3, 2013	AUD	1,219,635	1,151,887	JPY	115,017,281	1,169,986	-18,099
November 5, 2013	JPY	171,084,900	1,740,082	AUD	1,875,215	1,774,306	-34,224
November 5, 2013	AUD	45,539,899	43,089,307	JPY	4,254,833,709	43,275,363	-186,056
December 3, 2013	JPY	4,131,113,515	42,022,785	USD	42,263,328	42,263,328	-240,543
December 3, 2013	AUD	44,989,461	42,490,388	JPY	4,236,104,214	43,090,778	-600,390
							-1,140,435

CLASS BRL

Settlement Date	Currency to be received	Value as at		Currency to be delivered	Value as at		Unrealised appreciation
		October 31, 2013	\$		October 31, 2013	\$	
November 5, 2013	JPY	9,347,238,267	95,069,551	BRL	207,711,790	92,894,499	2,175,052
November 5, 2013	JPY	9,347,238,261	95,069,551	BRL	207,711,790	92,894,499	2,175,052
November 5, 2013	JPY	17,176,423,356	174,699,180	USD	172,764,540	172,764,540	1,934,640
November 5, 2013	USD	184,825,360	183,782,051	JPY	18,069,451,285	184,825,359	1,043,308
November 5, 2013	JPY	714,193,362	7,263,968	CAD	7,396,116	7,091,164	172,804
November 5, 2013	JPY	1,458,418,399	14,833,385	USD	14,682,262	14,682,262	151,123
December 3, 2013	JPY	751,022,855	7,639,604	CAD	7,913,667	7,582,057	57,547
November 5, 2013	JPY	138,583,000	1,409,510	BRL	3,071,786	1,373,788	35,722
November 5, 2013	USD	3,278,138	3,247,230	JPY	319,267,728	3,278,138	30,908
November 5, 2013	USD	4,597,591	4,577,250	JPY	450,035,190	4,597,591	20,341

November 5, 2013	JPY	60,767,433	618,058	CAD	630,020	604,044	14,014
December 3, 2013	JPY	61,116,100	621,689	BRL	1,373,784	610,217	11,472
December 3, 2013	JPY	39,780,300	404,656	BRL	886,667	393,846	10,810
November 5, 2013	BRL	956,712	427,868	JPY	41,400,000	421,074	6,794
November 5, 2013	USD	1,359,101	1,353,129	JPY	133,039,680	1,359,101	5,972
December 3, 2013	JPY	50,847,000	517,229	BRL	1,151,466	511,466	5,763
December 3, 2013	JPY	51,245,500	521,283	BRL	1,160,948	515,678	5,605
December 3, 2013	JPY	23,329,800	237,317	BRL	522,011	231,870	5,447
December 3, 2013	USD	501,940	496,540	JPY	48,813,120	501,940	5,400
November 5, 2013	JPY	16,450,500	167,316	BRL	362,138	161,958	5,358
November 5, 2013	JPY	26,320,800	267,705	BRL	586,737	262,405	5,300
November 5, 2013	USD	476,187	471,162	JPY	46,324,608	476,187	5,025
December 3, 2013	USD	506,303	501,408	JPY	49,291,680	506,303	4,895
November 5, 2013	JPY	21,335,800	217,004	BRL	474,692	212,296	4,708
November 5, 2013	JPY	24,925,000	253,509	BRL	557,895	249,506	4,003
December 3, 2013	USD	394,374	390,416	JPY	38,380,512	394,374	3,958
November 5, 2013	BRL	711,162	318,052	JPY	30,900,000	314,280	3,772
November 5, 2013	JPY	36,288,000	369,081	USD	365,335	365,335	3,746
November 5, 2013	JPY	50,688,000	515,541	USD	512,378	512,378	3,163
November 5, 2013	USD	213,255	211,244	JPY	20,769,504	213,255	2,011
November 5, 2013	BRL	1,355,366	606,158	JPY	59,400,000	604,150	2,008
December 3, 2013	JPY	18,751,466	190,745	CAD	197,307	189,039	1,706
November 5, 2013	USD	118,471	116,817	JPY	11,485,440	118,471	1,654
November 5, 2013	BRL	1,067,616	477,468	JPY	46,800,000	475,997	1,471
December 3, 2013	JPY	39,979,700	406,684	BRL	912,508	405,324	1,360
December 3, 2013	JPY	4,586,200	46,652	BRL	102,402	45,486	1,166
November 5, 2013	USD	72,115	71,064	JPY	6,986,976	72,116	1,052
November 5, 2013	JPY	17,184,000	174,777	USD	173,727	173,727	1,050
December 3, 2013	USD	389,518	388,470	JPY	38,189,088	389,518	1,048
November 5, 2013	JPY	44,928,000	456,957	USD	456,001	456,001	956
November 5, 2013	BRL	347,696	155,499	JPY	15,200,300	154,600	899
December 3, 2013	USD	597,615	596,822	JPY	58,671,456	597,615	793
November 5, 2013	USD	243,825	243,369	JPY	23,928,000	243,825	456
December 3, 2013	JPY	1,994,000	20,284	BRL	44,748	19,877	407
December 3, 2013	USD	228,176	227,824	JPY	22,396,608	228,176	352
November 5, 2013	JPY	1,512,000	15,378	CAD	15,677	15,031	347
November 5, 2013	JPY	2,112,000	21,481	CAD	22,055	21,146	335
December 3, 2013	USD	44,094	43,813	JPY	4,307,040	44,094	281
November 5, 2013	JPY	4,104,000	41,741	CAD	43,261	41,477	264
December 3, 2013	CAD	22,081	21,155	JPY	2,053,820	20,892	263
November 5, 2013	JPY	1,872,000	19,040	CAD	19,597	18,789	251
December 3, 2013	USD	44,988	44,786	JPY	4,402,752	44,988	202
November 5, 2013	JPY	1,656,000	16,843	CAD	17,396	16,678	165
December 3, 2013	CAD	17,144	16,425	JPY	1,599,188	16,267	158
November 5, 2013	JPY	1,236,000	12,571	CAD	12,965	12,430	141
December 3, 2013	CAD	21,733	20,822	JPY	2,033,880	20,689	133
December 3, 2013	CAD	26,091	24,998	JPY	2,444,644	24,868	130
November 5, 2013	JPY	716,000	7,283	CAD	7,461	7,154	129
December 3, 2013	USD	19,506	19,472	JPY	1,914,240	19,505	33
November 5, 2013	CAD	3,113	2,984	JPY	291,124	2,961	23
November 5, 2013	CAD	5,095	4,884	JPY	478,560	4,867	17
December 3, 2013	CAD	1,921	1,840	JPY	179,460	1,825	15
November 5, 2013	CAD	20,488	19,643	JPY	1,930,192	19,632	11
November 5, 2013	USD	982	973	JPY	95,712	982	9
December 3, 2013	CAD	850	814	JPY	79,760	811	3
December 3, 2013	JPY	60,000,000	610,336	USD	610,333	610,333	3
December 3, 2013	JPY	2,500,000	25,430	CAD	26,541	25,428	2
November 5, 2013	JPY	612,000	6,224	CAD	6,491	6,223	1
November 5, 2013	CAD	42	41	JPY	3,988	41	0
November 5, 2013	JPY	4,000	41	CAD	43	41	0
November 5, 2013	JPY	12,000	122	CAD	128	122	0
							<u>7,933,007</u>

Settlement Date	Currency to be received	Value as at October 31, 2013		Currency to be delivered	Value as at October 31, 2013		Unrealised appreciation
		\$			\$		\$
December 3, 2013	JPY	4,000	41	CAD	43	42	-1
November 5, 2013	CAD	166	159	JPY	15,952	162	-3
November 5, 2013	CAD	165	158	JPY	15,952	162	-4
December 3, 2013	JPY	96,000	976	USD	986	986	-10
November 5, 2013	JPY	96,000	976	USD	991	990	-14
November 5, 2013	CAD	9,164	8,786	JPY	865,396	8,801	-15
December 3, 2013	CAD	1,931	1,850	JPY	183,448	1,866	-16
November 5, 2013	CAD	10,557	10,122	JPY	997,000	10,140	-18
November 5, 2013	USD	3,871	3,894	JPY	382,848	3,871	-23
November 5, 2013	USD	3,854	3,894	JPY	382,848	3,854	-40
November 5, 2013	JPY	288,000	2,930	USD	2,971	2,971	-41
November 5, 2013	CAD	8,999	8,628	JPY	853,432	8,680	-52
November 5, 2013	CAD	11,087	10,630	JPY	1,052,832	10,709	-79
November 5, 2013	CAD	6,897	6,613	JPY	658,020	6,693	-80
December 3, 2013	CAD	9,800	9,389	JPY	933,192	9,493	-104
December 3, 2013	JPY	1,312,000	13,346	CAD	14,042	13,453	-107
November 5, 2013	CAD	7,996	7,666	JPY	765,696	7,787	-121
December 3, 2013	CAD	16,712	16,012	JPY	1,591,212	16,186	-174
November 5, 2013	JPY	2,376,000	24,166	CAD	25,389	24,342	-176
November 5, 2013	JPY	29,664,000	301,709	USD	301,933	301,933	-224
November 5, 2013	CAD	140,866	135,057	JPY	13,302,822	135,301	-244
November 5, 2013	JPY	7,178,100	73,008	BRL	163,860	73,283	-275
November 5, 2013	USD	207,996	208,324	JPY	20,482,368	207,996	-328
November 5, 2013	USD	256,593	256,997	JPY	25,267,968	256,593	-404
November 5, 2013	USD	160,157	160,623	JPY	15,792,480	160,157	-466
November 5, 2013	CAD	58,296	55,892	JPY	5,543,320	56,380	-488
November 5, 2013	JPY	39,744,000	404,231	USD	404,746	404,746	-515
November 5, 2013	JPY	11,664,000	118,633	BRL	267,383	119,581	-948
November 5, 2013	BRL	763,069	341,266	JPY	33,657,600	342,327	-1,061
November 5, 2013	USD	185,760	186,907	JPY	18,376,704	185,760	-1,147
November 5, 2013	JPY	21,634,900	220,046	BRL	494,739	221,261	-1,215
November 5, 2013	BRL	395,205	176,746	JPY	17,501,200	178,002	-1,256
November 5, 2013	JPY	14,688,000	149,390	USD	150,699	150,699	-1,309
November 5, 2013	CAD	197,141	189,012	JPY	18,751,466	190,718	-1,706
November 5, 2013	JPY	48,254,800	490,793	BRL	1,102,002	492,846	-2,053
December 3, 2013	JPY	31,488,000	320,304	USD	322,362	322,362	-2,058
November 5, 2013	JPY	98,496,000	1,001,790	USD	1,004,508	1,004,508	-2,718
November 5, 2013	BRL	2,326,204	1,040,343	JPY	102,600,000	1,043,531	-3,188
November 5, 2013	JPY	332,570,940	3,382,536	BRL	7,573,181	3,386,937	-4,401
December 3, 2013	BRL	638,170	283,467	JPY	28,313,500	288,013	-4,546
November 5, 2013	JPY	57,024,000	579,983	USD	585,576	585,576	-5,593
November 5, 2013	BRL	835,604	373,705	JPY	37,401,200	380,403	-6,698
December 3, 2013	BRL	1,414,088	628,120	JPY	62,500,000	635,767	-7,647
December 3, 2013	JPY	450,035,190	4,577,878	USD	4,598,296	4,598,296	-20,418
November 5, 2013	CAD	7,913,667	7,587,376	JPY	751,693,934	7,645,382	-58,006
December 3, 2013	BRL	10,467,212	4,649,401	JPY	468,786,656	4,768,622	-119,221
November 5, 2013	BRL	33,941,081	15,179,397	JPY	1,519,185,832	15,451,442	-272,045
December 3, 2013	JPY	18,066,124,428	183,773,423	USD	184,825,360	184,825,360	-1,051,937
November 5, 2013	BRL	193,689,139	86,623,179	JPY	8,647,580,880	87,953,427	-1,330,248
November 5, 2013	BRL	193,689,139	86,623,179	JPY	8,647,580,881	87,953,427	-1,330,248
December 3, 2013	BRL	207,471,196	92,156,038	JPY	9,275,145,027	94,349,242	-2,193,204
December 3, 2013	BRL	207,471,196	92,156,038	JPY	9,275,145,026	94,349,242	-2,193,204
							-8,620,097

CLASS ZAR

Settlement Date	Currency to be received	Value as at October 31, 2013		Currency to be delivered	Value as at October 31, 2013		Unrealised appreciation
		\$			\$		\$
November 5, 2013	JPY	146,234,610	1,487,333	USD	1,470,862	1,470,862	16,471
November 5, 2013	JPY	90,878,440	924,313	ZAR	9,115,098	908,541	15,772

November 5, 2013	JPY	55,333,500	562,790	ZAR	5,561,491	554,338	8,452
November 5, 2013	USD	948,661	943,306	JPY	92,745,828	948,661	5,355
November 5, 2013	USD	542,663	540,278	JPY	53,120,160	542,662	2,384
November 5, 2013	JPY	6,080,425	61,843	CAD	62,968	60,372	1,471
December 3, 2013	JPY	3,290,100	33,468	ZAR	329,917	32,754	714
November 5, 2013	JPY	5,506,646	56,007	USD	55,437	55,436	571
December 3, 2013	JPY	3,850,120	39,164	CAD	40,569	38,869	295
November 5, 2013	USD	20,661	20,443	JPY	2,009,952	20,661	218
November 5, 2013	USD	21,279	21,078	JPY	2,072,448	21,279	201
December 3, 2013	USD	32,274	32,129	JPY	3,158,496	32,274	145
November 5, 2013	ZAR	82,342	8,207	JPY	800,000	8,136	71
November 5, 2013	JPY	229,444	2,334	CAD	2,379	2,281	53
December 3, 2013	JPY	99,700	1,014	ZAR	9,936	986	28
November 5, 2013	JPY	99,700	1,014	ZAR	9,931	990	24
November 5, 2013	JPY	199,400	2,028	ZAR	20,149	2,008	20
November 5, 2013	USD	4,458	4,438	JPY	436,381	4,458	20
December 3, 2013	JPY	120,000	1,220	CAD	1,260	1,207	13
November 5, 2013	ZAR	10,333	1,030	JPY	100,000	1,017	13
November 5, 2013	ZAR	10,325	1,029	JPY	100,000	1,017	12
December 3, 2013	JPY	99,700	1,014	ZAR	10,102	1,003	11
November 5, 2013	JPY	99,700	1,014	ZAR	10,091	1,006	8
November 5, 2013	JPY	99,700	1,014	ZAR	10,105	1,007	7
December 3, 2013	USD	976	973	JPY	95,712	976	3
November 5, 2013	JPY	96,000	976	USD	974	974	2
December 3, 2013	JPY	18,183	185	CAD	191	183	2
December 3, 2013	USD	975	974	JPY	95,712	975	1
November 5, 2013	JPY	4,000	41	CAD	42	40	1
November 5, 2013	CAD	889	852	JPY	83,748	852	0
November 5, 2013	JPY	4,000	40	CAD	42	40	0
December 3, 2013	CAD	43	41	JPY	3,988	41	0
November 5, 2013	JPY	4,000	41	CAD	42	41	0
December 3, 2013	JPY	4,000	41	CAD	42	41	0
December 3, 2013	JPY	96,000	977	USD	977	977	0
November 5, 2013	JPY	4,000	41	CAD	43	41	0
November 5, 2013	CAD	42	41	JPY	3,988	41	0
November 5, 2013	CAD	42	41	JPY	3,988	41	0
December 3, 2013	CAD	42	41	JPY	3,988	41	0
							52,338

Settlement Date	Currency to be received	Value as at October 31, 2013		Currency to be delivered	Value as at October 31, 2013		Unrealised appreciation
			\$			\$	
December 3, 2013	JPY	4,000	40	CAD	43	41	-1
November 5, 2013	CAD	41	40	JPY	3,988	41	-1
November 5, 2013	JPY	96,000	977	USD	978	978	-1
November 5, 2013	CAD	83	80	JPY	7,976	81	-1
November 5, 2013	USD	972	974	JPY	95,712	972	-2
November 5, 2013	USD	972	974	JPY	95,712	972	-2
November 5, 2013	CAD	914	876	JPY	86,351	878	-2
November 5, 2013	CAD	191	183	JPY	18,183	185	-2
November 5, 2013	JPY	96,000	976	USD	978	978	-2
December 3, 2013	ZAR	10,225	1,015	JPY	100,000	1,017	-2
November 5, 2013	JPY	32,000	326	CAD	342	328	-2
November 5, 2013	ZAR	10,140	1,011	JPY	100,000	1,017	-6
November 5, 2013	ZAR	10,117	1,008	JPY	100,000	1,017	-9
December 3, 2013	JPY	96,000	976	USD	986	986	-10
November 5, 2013	USD	964	974	JPY	95,712	964	-10
December 3, 2013	CAD	1,385	1,327	JPY	131,604	1,338	-11
November 5, 2013	USD	1,935	1,947	JPY	191,424	1,935	-12
December 3, 2013	ZAR	10,123	1,005	JPY	100,000	1,017	-12
November 5, 2013	JPY	96,000	976	USD	990	990	-14
December 3, 2013	JPY	212,464	2,161	CAD	2,274	2,178	-17

December 3, 2013	JPY	436,381	4,439	USD	4,459	4,459	-20
December 3, 2013	JPY	2,880,000	29,296	USD	29,341	29,341	-45
November 5, 2013	JPY	768,000	7,811	USD	7,887	7,886	-75
December 3, 2013	ZAR	45,582	4,525	JPY	454,564	4,624	-99
November 5, 2013	JPY	2,158,800	21,957	ZAR	222,142	22,142	-185
November 5, 2013	CAD	23,276	22,317	JPY	2,213,340	22,512	-195
November 5, 2013	CAD	40,569	38,897	JPY	3,853,561	39,194	-297
November 5, 2013	JPY	2,093,700	21,295	ZAR	216,872	21,617	-322
December 3, 2013	ZAR	301,787	29,961	JPY	3,000,000	30,517	-556
December 3, 2013	ZAR	587,573	58,334	JPY	5,833,602	59,341	-1,007
November 5, 2013	ZAR	571,358	56,950	JPY	5,736,090	58,341	-1,391
December 3, 2013	JPY	92,728,753	943,262	USD	948,661	948,661	-5,399
December 3, 2013	ZAR	9,366,267	929,875	JPY	92,991,112	945,930	-16,055
November 5, 2013	ZAR	14,471,266	1,442,413	JPY	146,139,522	1,486,366	-43,953
							-69,718

CLASS Composite

Settlement Date	Currency to be received	Value as at October 31, 2013 \$	Currency to be delivered	Value as at October 31, 2013 \$	Unrealised appreciation \$
November 5, 2013	USD	979,224	JPY	96,110,800	1,693
November 1, 2013	USD	671,165	JPY	65,901,700	888
November 1, 2013	USD	622,427	JPY	61,116,100	823
November 1, 2013	USD	41,631	JPY	4,087,700	55
November 5, 2013	USD	20,316	JPY	1,994,000	35
November 5, 2013	USD	14,221	JPY	1,395,800	25
November 1, 2013	USD	1,015	JPY	99,700	1
November 5, 2013	CAD	13,068	JPY	1,232,000	0
November 5, 2013	USD	610,252	JPY	60,000,000	0
November 5, 2013	USD	1,160,944	JPY	114,144,000	0
November 5, 2013	USD	976	JPY	96,000	0
November 5, 2013	CAD	50,448	JPY	4,756,000	0
November 5, 2013	USD	300,732	JPY	29,568,000	0
November 5, 2013	CAD	42	JPY	4,000	0
November 5, 2013	JPY	30,800,000	USD	313,263	0
November 5, 2013	JPY	118,900,000	USD	1,209,317	0
November 5, 2013	JPY	62,500,000	USD	635,679	0
November 5, 2013	JPY	100,000	USD	1,017	0
					3,520

Settlement Date	Currency to be received	Value as at October 31, 2013 \$	Currency to be delivered	Value as at October 31, 2013 \$	Unrealised appreciation \$
November 5, 2013	CAD	26,518	JPY	2,500,000	0
November 1, 2013	JPY	3,988	CAD	43	0
November 1, 2013	JPY	95,712	USD	975	-1
November 5, 2013	JPY	55,832	CAD	595	-2
November 5, 2013	JPY	79,760	CAD	850	-3
November 1, 2013	JPY	163,508	CAD	1,743	-9
November 5, 2013	JPY	1,339,968	USD	13,652	-24
November 5, 2013	JPY	1,914,240	USD	19,503	-34
November 1, 2013	JPY	3,924,192	USD	39,965	-53
November 1, 2013	JPY	2,444,644	CAD	26,066	-130
November 1, 2013	JPY	2,636,068	CAD	28,107	-140
November 5, 2013	JPY	3,844,432	CAD	40,957	-171
November 1, 2013	JPY	58,671,456	USD	597,530	-790
November 1, 2013	JPY	63,265,632	USD	644,318	-852
November 5, 2013	JPY	92,266,368	USD	940,055	-1,625
					-3,834

野村マネーマーケット マザーファンド

第5期(2014年9月16日決算)

(計算期間：2013年9月18日～2014年9月16日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村マネーマーケット マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。 外貨建て資産への投資は行いません。

野村アセットマネジメント

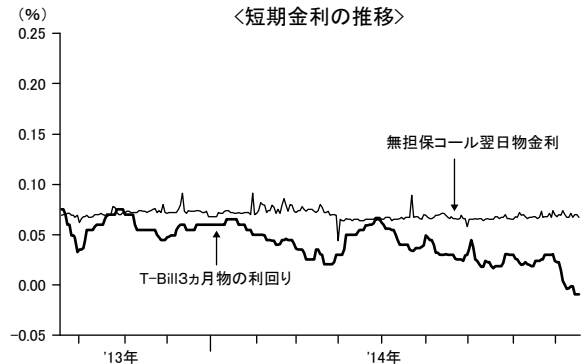
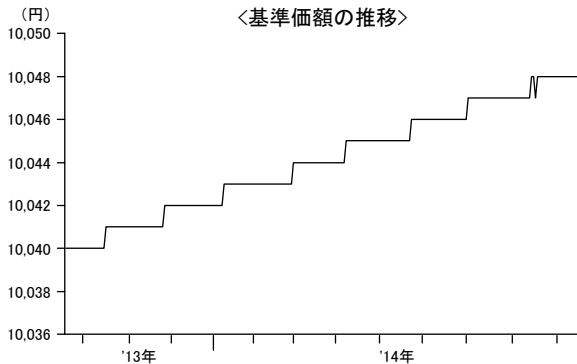
東京都中央区日本橋 1-12-1
<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎運用経過

1. 基準価額の推移

* 基準価額は0.08%の上昇

基準価額は、期初10,040円から期末は10,048円となりました。



○運用環境

国内経済は、個人消費が2014年4月の消費税増税に伴う駆け込み需要の後、その反動減により大幅に落ち込む中、企業収益の改善に伴い設備投資が緩やかに増加したことで内需が下支えられた一方、輸出は弱めに推移しました。このような中、日本銀行は、前年比2%の物価上昇を目指す「量的・質的金融緩和」を継続しました。

●無担保コール翌日物金利の推移

概ね0.06%台～0.07%台で推移しました。

●T-Bill (国庫短期証券) 3ヵ月物の利回りの推移

- ・ 期初から2014年8月まで、需給の変化を受けて概ね0.02%台から0.07%台の範囲で推移しました。
- ・ 2014年9月に入り、海外からの資金流入や国内銀行の期末需要の高まりなどから需給が急速に引き締まり、期末にかけてマイナスで推移しました。

2. ポートフォリオ

- (1) 残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー(CP)等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図るという方針のもと、運用してまいりました。
- (2) 今期の運用につきましては、国債を中心に政府保証債や利付金融債によってポートフォリオを構築し、流動性に関しては、債券現先取引やコール・ローンなどにより運用してまいりました。

◎今後の運用方針

残存期間の短い公社債やCP等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図る運用を行なう方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

◎期中の売買及び取引の状況 (自 2013年9月18日 至 2014年9月16日)

●公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国 内	国債証券	12,861,719	11,008,579 (1,999,050)
	特殊債券	156,956	— (69,000)
	社債券 (投資法人債券を含む)	10,001	— (10,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

*()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

◎組入資産の明細

●国内 (邦貨建) 公社債

区 分	期 首					当 期 末							
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
			5年以上	2年以上	2年未満					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	% (66.4)	% (—)	% (—)	% (—)	% (66.4)	千円 104,000 (10,000)	千円 104,015 (9,999)	31.8 (3.1)	% (—)	% (—)	% (—)	% (3.1)	
特殊債券 (除く金融債)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	77,000 (77,000)	77,344 (77,344)	23.6 (23.6)	(—)	(—)	(—)	23.6 (23.6)	
金融債券	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	10,000 (10,000)	10,034 (10,034)	3.1 (3.1)	(—)	(—)	(—)	3.1 (3.1)	
合 計	75.4 (66.4)	(—)	(—)	(—)	75.4 (66.4)	191,000 (97,000)	191,393 (97,377)	58.5 (29.8)	(—)	(—)	(—)	58.5 (29.8)	

*()内は非上場債で内書きです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*—印は組み入れなし。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

*残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

国内 (邦貨建) 公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	国庫短期証券 第476回	%	千円 10,000	千円 9,999	2014/12/1
	国庫債券 利付 (2年) 第321回	0.1	20,000	20,001	2014/10/15
	国庫債券 利付 (2年) 第322回	0.1	10,000	10,000	2014/11/15
	国庫債券 利付 (2年) 第323回	0.1	25,000	25,003	2014/12/15
	国庫債券 利付 (2年) 第324回	0.1	14,000	14,002	2015/1/15
	国庫債券 利付 (2年) 第325回	0.1	10,000	10,002	2015/2/15
	国庫債券 利付 (2年) 第327回	0.1	15,000	15,004	2015/4/15
	小 計	—	—	104,015	—
特殊債券 (除く金融債)	道路債券 政府保証第333回	1.6	6,000	6,010	2014/10/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第336回	1.4	2,000	2,009	2015/1/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第337回	1.3	13,000	13,070	2015/2/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第338回	1.5	2,000	2,014	2015/3/27
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第339回	1.4	3,000	3,023	2015/4/28
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第341回	1.3	3,000	3,025	2015/5/29
	日本高速道路保有・債務返済機構承継 政府保証第343回	1.3	10,000	10,095	2015/6/30
	首都高速道路債券 政府保証第195回	1.4	10,000	10,047	2015/1/26
	阪神高速道路債券 政府保証第141回	1.5	5,000	5,013	2014/11/28
	公営企業債券 政府保証第844回	1.6	6,000	6,010	2014/10/28
	公営企業債券 政府保証第845回	1.5	7,000	7,019	2014/11/28
	中小企業債券 政府保証第182回	1.5	10,000	10,003	2014/9/24
	小 計	—	—	77,344	—
金融債券	商工債券 利付第721回1号	0.55	10,000	10,034	2015/6/26
小 計	—	—	10,034	—	—
合 計	—	—	191,393	—	—

*額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	191,393	58.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	135,926	41.5
投 資 信 託 財 産 総 額	327,319	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

(2014年9月16日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	327,319,041
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	135,609,524
公 社 債 (評 価 額)	191,393,846
未 収 利 息	272,085
前 払 費 用	43,586
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	327,319,041
元 本	325,748,648
次 期 繰 越 損 益 金	1,570,393
(D) 受 益 権 総 口 数	325,748,648口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,048円

◎損益の状況

(自 2013年9月18日 至 2014年9月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	986,934
受 取 利 息	986,934
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 725,135
売 買 益	1,394
売 買 損	△ 726,529
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	261,799
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,315,757
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	187,910
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 195,073
(G) 計 (C + D + E + F)	1,570,393
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,570,393

*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(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。

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

(注)期首元本額330百万円、期中追加設定元本額42百万円、期中一部解約元本額46百万円、計算口数当たり純資産額10,048円。

(注)当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額、野村北米REIT投信(マネープールファンド)年2回決算型48百万円、アジア・プラス(マネープールファンド)26百万円、野村北米REIT投信(円コース)毎月分配型39百万円、野村北米REIT投信(豪ドルコース)毎月分配型26百万円、野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型128百万円、野村北米REIT投信(南アフリカランドコース)毎月分配型0百万円、野村北米REIT投信(円コース)年2回決算型5百万円、野村北米REIT投信(豪ドルコース)年2回決算型3百万円、野村北米REIT投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型7百万円、野村北米REIT投信(南アフリカランドコース)年2回決算型0百万円、アジア・プラス(円コース)0百万円、アジア・プラス(アジア通貨戦略コース)32百万円、USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(毎月分配型)0百万円、USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(毎月分配型)0百万円、USバンクローンファンド・為替ヘッジあり(年2回決算型)0百万円、USバンクローンファンド・為替ヘッジなし(年2回決算型)0百万円、野村北米REIT投信(米ドルコース)毎月分配型0百万円、野村北米REIT投信(メキシコペソコース)毎月分配型0百万円、野村北米REIT投信(米ドルコース)年2回決算型0百万円、野村北米REIT投信(メキシコペソコース)年2回決算型0百万円。

「野村北米 REIT 投信(通貨選択型)」(マネープールファンド(年2回決算型)を除く)の
お申し込み時の留意点

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

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

(2015年3月16日現在)

年 月	ファンド名 円コース/豪ドルコース/ 南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース	米ドルコース/ メキシコペソコース
2015年3月	—	—	—
4月	3	3、21	3
5月	25	1、25	25
6月	—	4	—
7月	3	3、9	3
8月	—	—	—
9月	7	7	7
10月	—	—	—
11月	11、26	2、11、20、26	11、26
12月	24、25	24、25	24、25

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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