

野村新興国消費関連株投信

運用報告書(全体版)

第6期(決算日2015年4月13日)

作成対象期間(2014年4月15日~2015年4月13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	2009年7月24日から2019年4月12日までです。
運用方針	新興国の消費関連企業の株式(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。 株式への投資にあたっては、財務内容、ビジネスモデル、バリュエーション等の観点からファンダメンタルズ分析を行い、投資銘柄を選定します。 また、ポートフォリオ構築にあたっては、地域・業種等の分散等を考慮して、組入比率を決定します。 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	新興国の消費関連企業の株式を主要投資対象とします。 なお、株式や株価指数に係るオプションを表示する証券または証券および償還金額等が株式の価格や株価指数に連動する効果を有するリンク債等に投資をすることがあります。
主な投資制限	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	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等から、基準価額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			参考指数 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	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	期中 騰落 率	期中 騰落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期(2011年4月12日)	11,238	300	△ 0.5	134.61	6.8	91.9	—	11,370
3期(2012年4月12日)	9,424	0	△16.1	112.54	△16.4	90.1	—	6,306
4期(2013年4月12日)	13,006	530	43.6	144.43	28.3	94.2	—	6,154
5期(2014年4月14日)	12,680	490	1.3	149.43	3.5	92.8	—	4,598
6期(2015年4月13日)	15,000	750	24.2	185.41	24.1	96.0	—	5,621

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数(=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。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、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

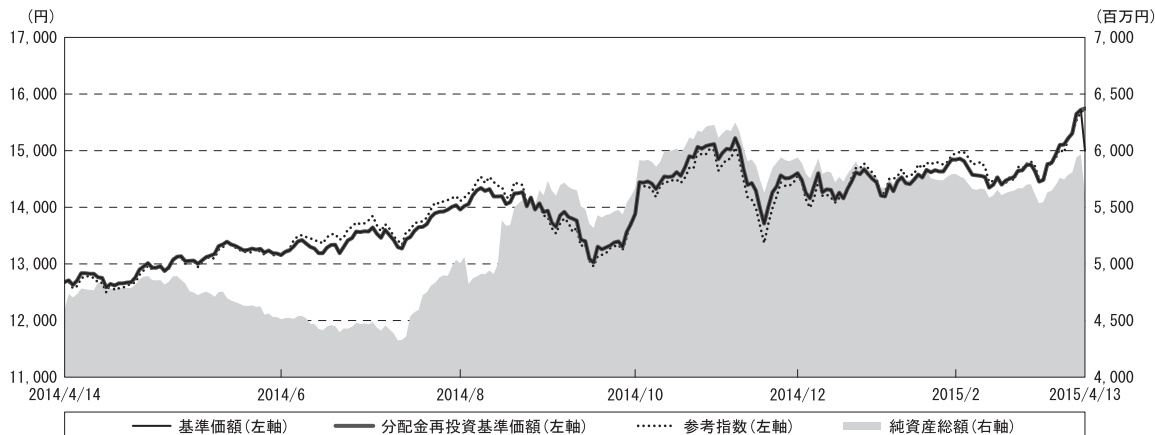
年月日	基準価額		参考指数 MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2014年4月14日	円	%		%	%	%
4月末	12,647	△ 0.3	149.43	△ 0.3	90.1	—
5月末	13,059	3.0	153.78	2.9	94.2	—
6月末	13,157	3.8	155.10	3.8	92.1	—
7月末	13,644	7.6	163.23	9.2	93.9	—
8月末	13,961	10.1	166.28	11.3	91.9	—
9月末	13,919	9.8	163.26	9.3	91.1	—
10月末	13,888	9.5	162.99	9.1	93.8	—
11月末	15,105	19.1	177.25	18.6	92.0	—
12月末	14,604	15.2	171.56	14.8	94.2	—
2015年1月末	14,447	13.9	170.91	14.4	92.9	—
2月末	14,840	17.0	176.27	18.0	95.5	—
3月末	14,766	16.5	173.47	16.1	94.9	—
(期末) 2015年4月13日	15,750	24.2	185.41	24.1	96.0	—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：12,680円

期末：15,000円 (既払分配金(税込み)：750円)

騰落率：24.2% (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4月14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) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)です。作成期首(2014年4月14日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首12,680円から期末15,000円になりました。

- ・2014年8月にかけて、中国の景気下支え策への期待やブラジル中央銀行の預金準備率を引き下げたことなどをを受けて、新興国株式が上昇したこと
- ・2014年9月から10月にかけて、FRB(米連邦準備制度理事会)による早期利上げ観測が高まったことや商品価格が下落したことなどから新興国株式が下落したこと
- ・2014年11月にかけて、中国人民銀行による政策金利の引き下げが好感されて新興国株式が上昇したことや、10月末の日銀による金融緩和実施を受け円安が進んだこと
- ・2014年12月にかけて、原油価格の下落や11月の中国の輸出統計が市場予想を下回ったことなどを背景に新興国株式が下落したこと
- ・2015年4月にかけて、FRBによる利上げ観測が後退したことや原油価格が上昇したことなどをを受けて、新興国株式が上昇したこと

○投資環境

- ・国・地域別では、中国やインドなどが値上がりした一方で、ギリシャやコロンビアなどが値下がりしました。
- ・セクター別では、ヘルスケアや金融などが値上がりした一方で、素材が値下がりしました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率（投資信託証券を含む）

株式への投資比率は概ね高位の組入れを維持しました。

・当作成期中の主な動き

- (1) 株式への投資にあたっては、新興国の消費拡大によって恩恵を受けると考えられる消費関連企業（新興国の消費の拡大によって恩恵を受けると考えられる先進国の企業も含まれます）を定量的なスクリーニングによって抽出し、さらに財務内容やビジネスモデル、バリュエーション（投資価値評価）等の観点からファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行い、投資銘柄を選定しました。
- (2) ポートフォリオの構築にあたっては、地域や業種等の分散等を考慮して組入比率を決定しました。銀行、各種金融などの組入比率を引き上げた一方、消費者サービス、耐久消費財・アパレルなどの組入比率を引き下げました。
- (3) 個別銘柄では、INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H（中国、銀行）、NASPERS LTD（南アフリカ、メディア）、BAIDU INC-SPONSORED ADR（中国、ソフトウェア・サービス）などを組入上位銘柄としました。
- (4) 為替につきましては、期中を通じてヘッジは行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の24.1%の上昇に対し、基準価額の騰落率は24.2%の上昇となりました。

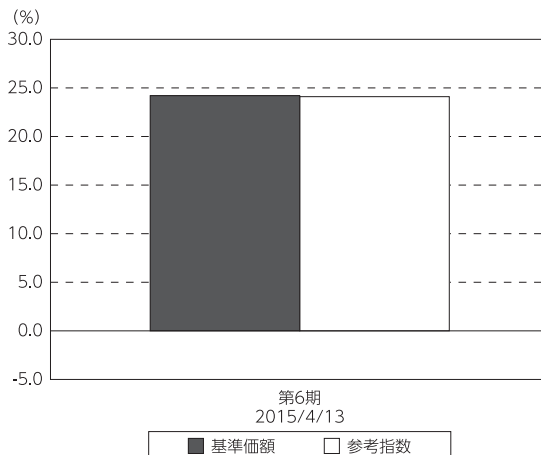
(主なプラス要因)

- ・素材セクターにおいて、配分効果、銘柄選択効果ともにプラスに寄与しました。
- ・エネルギーセクターにおいて、配分効果がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・消費者・サービスのセクターにおいて、配分効果、銘柄選択効果ともにマイナスに影響しました。
- ・小売のセクターにおいて、銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金については基準価額水準等を勘案し、配当等収益と売買益（評価益を含む）等から1万口当たり750円とさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、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6期
	2014年4月15日～ 2015年4月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	750 4.762%
当期の収益	750
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,000

(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

・投資環境

投資家の新興国市場への投資意欲は比較的低い状態が続いていますが、新興国市場における多くの企業のバリュエーションやファンダメンタルズは健全だと考えています。さらに、原油価格の下落による経済への恩恵も見え始めていると感じています。

新興国における消費関連企業の成長は世界の株式市場を牽引する原動力となっていると考えており、投資家の新興国市場への投資意欲が回復すれば、多くの投資家にとって、消費関連企業は有力な投資先となると考えております。また新興国における消費関連企業の成長は依然として初期段階にあるため、新興国株式市場全体の発展とともに、より高い成長が期待できるものと考えています。

・運用方針

引き続き、新興国の消費拡大によって恩恵を受けると考えられる消費関連企業の中から、財務内容やビジネスモデル、バリュエーション等の観点でファンダメンタルズ分析を行うことによって投資銘柄を選定し、さらに地域や業種等の分散等を考慮してポートフォリオを構築してまいります。

新興国における更なる投資機会は、消費者の購買力の拡大にこそ存在すると考えており、その恩恵を受けることが期待される消費関連企業の中長期的な展望に注目しています。その中でも特に、経験豊かな経営陣が経営を行い、市場において強い事業基盤を有し、さらには達成可能と考えられる成長戦略と強い財務基盤を兼ね備えた企業に投資を行ってまいります。

当ファンドは、新興国株式市場における消費関連企業の株価の上昇を享受することを目的としており、中長期的な観点から新興国の経済発展の恩恵を最大限に受けるべくポートフォリオを構築しています。引き続き、投資環境や個別銘柄の状況を十分に注視しながら、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ってまいります。

・為替ヘッジ

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。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年4月15日～2015年4月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 287	% 2.046	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(136)	(0.967)	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 ）	(136)	(0.971)	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 ）	(15)	(0.108)	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	57	0.402	(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 ）	(56)	(0.398)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	22	0.159	(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 ）	(22)	(0.159)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	50	0.355	(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)	(0.180)	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 ）	(24)	(0.171)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	416	2.962	
期中の平均基準価額は、14,003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。

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

○売買及び取引の状況

(2014年4月15日～2015年4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 2,601	千米ドル 3,773	百株 3,424 (330)	千米ドル 3,970 (511)
	イギリス	35	千英ポンド 37	—	千英ポンド —
	トルコ	3,073	千トルコリラ 2,630	930	千トルコリラ 587
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	606	659	606 (—)	518 (0.76285)
	ハンガリー	141	千フォロント 66,170	228	千フォロント 87,037
	ポーランド	128	千ズロチ 504	1,903	千ズロチ 3,203
	香港	140,497 (2,011)	千香港ドル 70,146 (2)	162,470 (—)	千香港ドル 71,714 (2)
	シンガポール	2,470	千シンガポールドル 336	—	千シンガポールドル —
	マレーシア	10,697 (650)	千リンギ 3,754 (—)	9,913	千リンギ 2,929
	タイ	20,405	千バーツ 52,321	2,527	千バーツ 10,327
	フィリピン	106,469 (216)	千フィリピンペソ 51,358 (—)	25,493 (216)	千フィリピンペソ 48,822 (—)
	インドネシア	389,081	千ルピア 44,566,938	382,663	千ルピア 44,672,174
	韓国	283	千ウォン 1,678,763	337	千ウォン 3,706,844
	台湾	6,540 (103)	千新台幣ドル 38,830 (88)	10,619 (—)	千新台幣ドル 86,632 (63)
	インド	8,697	千インドルピー 336,515	6,529	千インドルピー 289,142
	メキシコ	9,735	千メキシコペソ 29,120	723 (—)	千メキシコペソ 7,349 (868)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ブラジル	百株 1,849 (92)	千リアル 5,834 (0.1125)	百株 3,130 (-)	千リアル 7,303 (0.1125)
	チリ	339	千チリペソ 226,625	339	千チリペソ 211,946
	ペルー	—	千ヌエボソル —	1,327	千ヌエボソル 1,152
国	アラブ首長国連邦	740 (8,262)	千UAEディルハム 214 (1,876)	1,909	千UAEディルハム 449
	南アフリカ	5,214 (167)	千ランド 29,078 (227)	3,705 (-)	千ランド 25,335 (262)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	392,325	1,084	196,735	603
	小 計	392,325	1,084	196,735	603
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	—	—	1,047,000 (-)	419 (3)	
小 計	—	—	1,047,000 (-)	419 (3)	
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA SHOP PORTAFOLIOS INMOB	—	—	— (-)	— (288)
	小 計	—	—	— (-)	— (288)

*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

(2014年4月15日～2015年4月13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	8,614,759千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,979,317千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.73

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月15日～2015年4月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	$\frac{B}{A}$ %		百万円	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 3,463	百万円 405	% 11.7	百万円 3,528	百万円 873	% 24.7

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

○組入資産の明細

(2015年4月13日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		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	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	59	504	60,683	インターネットソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	49	52	1,120	134,739	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG-ADR	—	268	474	57,037	各種電気通信サービス
CHINA LODGING GROUP-SPON ADS	164	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	96	144	510	61,324	メディア
MINDRAY MEDICAL INTL LTD-ADR	126	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	—	109	267	32,130	各種消費者サービス
ULTRAPAR PARTICPAC- SPON ADR	—	187	400	48,154	石油・ガス・消耗燃料
M VIDEO	412	—	—	—	専門小売り
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	—	54	321	38,627	食品・生活必需品小売り
MEGAFON-GDR	88	—	—	—	無線通信サービス
DAMAC REAL ESTATE DEVELO-W/I	330	—	—	—	不動産管理・開発
LENTA LTD-REG S-WI	535	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SINA CORP	29	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
YANDEX NV-A	196	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,028 10	874 7	3,599 <7.7%>	
(イギリス)			千英ポンド		
AL NOOR HOSPITALS GROUP	264	300	298	52,523	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	264 1	300 1	298 <0.9%>	
(トルコ)			千トルコリラ		
PINAR SUT MAMULLERI SANAYII	452	452	1,153	52,835	食品
TURKIYE IS BANKASI AS-C	—	1,946	1,134	51,987	商業銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	—	196	974	44,631	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	452 1	2,594 3	3,262 <2.7%>	
(ハンガリー)			千フォリント		
OTP BANK NYRT	—	141	77,578	33,366	商業銀行
RICHTER GEDEON NYRT	228	—	—	—	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	228 1	141 1	77,578 <0.6%>	
(ポーランド)			千ズロチ		
ORANGE POLSKA SA	1,412	—	—	—	各種電気通信サービス
PKO BANK POLSKI SA	362	—	—	—	商業銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	32	32	1,623	51,532	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,808 3	32 1	1,623 <0.9%>	
(香港)			千香港ドル		
CHINA MOBILE LTD	—	605	6,691	103,782	無線通信サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	2,100	2,100	6,153	95,433	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	3,100	1,660	2,138	33,161	コンピュータ・周辺機器
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-H	10,900	—	—	—	陸運・鉄道
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	830	1,170	4,680	72,586	保険
SHUN TAK HOLDINGS LTD	11,340	—	—	—	コングロマリット
CHINA MENGNIU DAIRY CO	590	—	—	—	食品

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	300	585	6,101	94,635	保険	
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	—	15,820	3,211	49,809	専門小売り	
AIR CHINA LIMITED-H	—	3,340	3,273	50,767	旅客航空輸送業	
PARKSON RETAIL GROUP LTD	15,390	—	—	—	複合小売り	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	16,160	8,550	6,070	94,153	商業銀行	
BANK OF CHINA LTD-H	—	9,960	4,999	77,548	商業銀行	
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	2,616	—	—	—	不動産管理・開発	
IND & COMM BK OF CHINA-H	17,000	17,000	10,659	165,321	商業銀行	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2,940	2,520	4,042	62,692	繊維・アパレル・贅沢品	
FOSUN INTERNATIONAL	3,735	3,640	6,668	103,428	金属・鋳業	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	14,980	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SJM HOLDINGS LIMITED	1,510	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
L OCCITANE INTERNATIONAL SA	1,110	—	—	—	専門小売り	
CHINA LILANG LTD	4,880	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	2,181	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	14,510	5,978	92,720	商業銀行	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	—	700	1,809	28,065	医薬品	
HONWORLD GROUP LTD	1,770	—	—	—	食品	
HAICHANG HOLDINGS LTD	5,411	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
WH GROUP LIMITED	—	11,570	6,085	94,391	食品	
OZNER WATER INTERNATIONAL HOLDING LTD	—	1,688	548	8,508	家庭用耐久財	
CAR INC	—	2,470	4,292	66,582	陸運・鉄道	
DALIAN WANDA COMMERCIAL PROP	—	993	4,948	76,746	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	118,843	98,881	88,351	1,370,334	
	銘柄数<比率>	20	18	—	<24.4%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SUPER GROUP LTD	—	2,470	369	32,495	食品	
小計	株数・金額	—	2,470	369	32,495	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>	
(マレーシア)			千リンギ			
MY EG SERVICES BHD	—	4,000	1,036	33,908	情報技術サービス	
BERJAYA FOOD BHD	—	2,896	839	27,487	ホテル・レストラン・レジャー	
OLDTOWN BHD	6,020	—	—	—	食品	
IHH HEALTHCARE BHD	3,190	3,748	2,237	73,235	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小計	株数・金額	9,210	10,644	4,113	134,631	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.4%>	
(タイ)			千バーツ			
MAJOR CINEPLEX GROUP-FOREIGN	—	3,100	10,385	38,320	メディア	
MEGA LIFESCIENCES PCL-(F)	4,175	10,472	19,059	70,327	医薬品	
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICE-F	—	4,506	9,147	33,753	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CARABAO GROUP PCL-F	—	3,975	16,297	60,137	飲料	
小計	株数・金額	4,175	22,053	54,888	202,539	
	銘柄数<比率>	1	4	—	<3.6%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	4,055	8,745	23,698	64,224	コングロマリット	
ABS-CBN HOLDINGS CORP-PDR	2,839	2,839	17,857	48,393	メディア	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC	24,027	20,667	8,514	23,075	飲料	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	1,189	—	—	—	食品	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	165	216	28,924	78,385	各種金融サービス	
8990 HOLDINGS INC	—	10,415	9,102	24,668	不動産管理・開発	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
PREMIUM LEISURE CORP	—	70,369	11,751	31,846	各種金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,275 5	113,251 6	99,849 —	270,592 <4.8%>
(インドネシア)			千ルピア		
GUDANG GARAM TBK	—	1,875	10,031,250	93,290	タバコ
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	4,763	1,646	3,119,170	29,008	複合小売り
ACE HARDWARE INDONESIA	59,201	59,599	4,261,328	39,630	専門小売り
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	3,351	—	—	—	自動車
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	—	9,705	3,256,027	30,281	メディア
SILOAM INTERNATIONAL HOSPITA	5,076	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BLUE BIRD TBK PT	—	5,984	5,849,369	54,399	陸運・鉄道
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	72,391 4	78,809 5	26,517,145 —	246,609 <4.4%>
(韓国)			千ウォン		
NCSOFT CORPORATION	11	—	—	—	ソフトウェア
HANA TOUR SERVICE INC	88	50	626,359	68,836	ホテル・レストラン・レジャー
HOTEL SHILLA CO LTD	31	—	—	—	専門小売り
HYUNDAI MOTOR CO LTD	21	42	711,037	78,143	自動車
HANSSEM CO LTD	35	—	—	—	家庭用耐久財
NAVER CORP	6	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS	8	4	658,580	72,377	コンピュータ・周辺機器
HITE JINRO CO LTD	—	116	282,123	31,005	飲料
MODETOUR NETWORK INC	—	85	315,240	34,644	ホテル・レストラン・レジャー
LOTTE SHOPPING CO	20	20	497,722	54,699	複合小売り
AMOREPACIFIC CORP	4	—	—	—	パーソナル用品
KOLAO HOLDINGS	184	—	—	—	専門小売り
FILA KOREA LTD	—	37	394,485	43,353	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	411 10	356 7	3,485,548 —	383,061 <6.8%>
(台湾)			千新台湾ドル		
LUNG YEN LIFE SERVICE CORP	1,280	—	—	—	各種消費者サービス
FAR EAST DEPARTMENT STORE	—	2,640	6,613	25,460	複合小売り
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,770	2,238	11,326	43,608	保険
WPG HOLDINGS CO LTD	4,140	—	—	—	電子装置・機器・部品
WOWPRIME CORP	495	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
GOURMET MASTER CO LTD	1,170	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,855 5	4,878 2	17,940 —	69,069 <1.2%>
(インド)			千インドルピー		
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	320	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DABUR INDIA LTD	—	1,074	30,127	58,748	パーソナル用品
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	—	72	26,615	51,900	自動車
ITC LTD	—	660	22,878	44,613	タバコ
VOLTAS LIMITED	—	783	23,969	46,741	建設・土木
EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD	880	—	—	—	メディア
COX AND KINGS LTD	—	462	14,957	29,166	ホテル・レストラン・レジャー
SKS MICROFINANCE LTD	—	713	36,372	70,926	消費者金融
TATA MOTORS LTD	1,084	—	—	—	自動車
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	532	—	—	—	消費者金融
JUST DIAL LTD	—	185	24,587	47,945	インターネットソフトウェア・サービス
HAVELLS INDIA LTD	—	505	14,787	28,836	電気設備

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
STATE BANK OF INDIA	—	528	15,105	29,455	商業銀行	
小計	株数・金額	2,817	4,986	209,402	408,335	
	銘柄数<比率>	4	9	—	<7.3%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	735	511	7,539	59,565	飲料	
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	—	295	5,158	40,749	複合小売り	
GRUPO FIN SANTANDER-B	973	2,893	9,886	78,104	商業銀行	
CEMEX SAB - CPO	—	5,696	8,475	66,957	建設資材	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,588	1,588	4,944	39,062	家庭用品	
ALSEA SAB DE CV	1,254	1,254	5,635	44,520	ホテル・レストラン・レジャー	
WALMART DE MEXICO-SER V	1,501	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	925	925	9,329	73,703	運送インフラ	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	2,008	2,008	15,219	120,236	運送インフラ	
GRUPO LALA SAB DE CV	1,130	1,913	5,829	46,050	食品	
WALMART DE MEXICO-SER V	—	2,042	7,998	63,188	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	10,116	19,128	80,017	632,138	
	銘柄数<比率>	8	10	—	<11.2%>	
(ブラジル)			千リアル			
BANCO BRADESCO S. A.	—	236	744	29,106	商業銀行	
NATURA COSMETICOS SA	299	—	—	—	パーソナル用品	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	516	297	1,101	43,064	商業銀行	
GRENDENE SA	768	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
VALID SOLUCOES SA	426	426	1,897	74,186	商業サービス・用品	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	946	747	1,517	59,305	各種消費者サービス	
INTL MEAL COMP HOLDINGS SA	425	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF	129	74	753	29,471	食品・生活必需品小売り	
CIELO SA	—	424	2,080	81,312	情報技術サービス	
GAEC EDUCACAO SA	—	316	567	22,197	各種消費者サービス	
AMBEV SA	693	1,007	1,964	76,804	飲料	
VIA VAREJO SA	515	—	—	—	専門小売り	
小計	株数・金額	4,719	3,529	10,628	415,449	
	銘柄数<比率>	9	8	—	<7.4%>	
(ペルー)			千ヌエボソル			
ALICORP S. A. -COMUN	1,327	—	—	—	食品	
小計	株数・金額	1,327	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO PJSC	—	7,094	1,808	59,298	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	—	7,094	1,808	59,298	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.1%>	
(南アフリカ)			千ランド			
FIRSTRAND LTD	—	1,084	6,210	62,234	各種金融サービス	
NASPERS LTD-N SHS	58	69	13,457	134,843	メディア	
CORONATION FUND MANAGERS LTD	—	458	4,845	48,552	資本市場	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	762	948	8,617	86,347	複合小売り	
IMPERIAL HOLDINGS LTD	—	152	3,072	30,782	販売	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	186	—	—	—	医薬品	
TIGER BRANDS LTD	150	—	—	—	食品	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ) SANLAM LIMITED	百株 978	百株 1,100	千ランド 8,911	千円 89,289	保険
小計	株数・金額 2,135	3,812	45,114	452,048	
	銘柄数<比率> 5	6	—	<8.0%>	
合計	株数・金額 272,060	373,839	—	5,396,177	
	銘柄数<比率> 90	93	—	<96.0%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当期		比率	
		口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ) EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	口 —	口 195,590	千トルコリラ 598	千円 27,417	% 0.5
小計	口数・金額 —	195,590	598	27,417	
	銘柄数<比率> —	1	—	<0.5%>	
(シンガポール) LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL TRUST	1,047,000	—	—	—	—
小計	口数・金額 1,047,000	—	—	—	—
	銘柄数<比率> 1	—	—	<—%>	
(メキシコ) FIBRA SHOP PORTAFOLIOS INMOB	385,000	385,000	千メキシコペソ 6,679	52,770	0.9
小計	口数・金額 385,000	385,000	6,679	52,770	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.9%>	
合計	口数・金額 1,432,000	580,590	—	80,187	
	銘柄数<比率> 2	2	—	<1.4%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2015年4月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,396,177	88.2
投資証券	80,187	1.3
コール・ローン等、その他	639,594	10.5
投資信託財産総額	6,115,958	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(5,759,912千円)の投資信託財産総額(6,115,958千円)に対する比率は94.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=120.22円、1英ポンド=175.97円、1トルコリラ=45.81円、1ユーロ=127.67円、1フォロント=0.4301円、1ズロチ=31.74円、1香港ドル=15.51円、1シンガポールドル=88.00円、1リンギ=32.73円、1バーツ=3.69円、1フィリピンペソ=2.71円、1ルビア=0.0093円、1ウォン=0.1099円、1新台幣ドル=3.85円、1インドルピー=1.95円、1メキシコペソ=7.90円、1リアル=39.09円、1ヌエボソル=38.54円、1UAEディルハム=32.78円、1ランド=10.02円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年4月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,258,288,089
コール・ローン等	560,586,790
株式(評価額)	5,396,177,901
投資証券(評価額)	80,187,557
未収入金	214,060,728
未収配当金	7,274,667
未収利息	446
(B) 負債	636,733,023
未払金	217,043,210
未払収益分配金	281,076,005
未払解約金	79,457,317
未払信託報酬	59,063,289
その他未払費用	93,202
(C) 純資産総額(A-B)	5,621,555,066
元本	3,747,680,077
次期繰越損益金	1,873,874,989
(D) 受益権総口数	3,747,680,987口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,000円

(注) 期首元本額3,626百万円、期中追加設定元本額1,600百万円、期中一部解約元本額1,479百万円、計算口数当たり純資産額15,000円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額29,179,034円。

○損益の状況 (2014年4月15日～2015年4月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	96,268,437
受取配当金	94,070,128
受取利息	178,301
その他収益金	2,020,008
(B) 有価証券売買損益	1,016,142,849
売買益	1,690,797,623
売買損	△ 674,654,774
(C) 信託報酬等	△ 128,066,023
(D) 当期損益金(A+B+C)	984,345,263
(E) 前期繰越損益金	449,869,244
(F) 追加信託差損益金	720,736,487
(配当等相当額)	(604,930,863)
(売買損益相当額)	(115,805,624)
(G) 計(D+E+F)	2,154,950,994
(H) 収益分配金	△ 281,076,005
次期繰越損益金(G+H)	1,873,874,989
追加信託差損益金	720,736,487
(配当等相当額)	(604,930,863)
(売買損益相当額)	(115,805,624)
分配準備積立金	1,153,138,502

*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 (2014年4月15日～2015年4月13日) は以下の通りです。

項目	第6期
	2014年4月15日～ 2015年4月13日
a. 配当等収益 (経費控除後)	85,190,726円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	899,154,537円
c. 信託約款に定める収益調整金	720,736,487円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	449,869,244円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	2,154,950,994円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	5,750円
g. 分配金	281,076,005円
h. 分配金 (1万口当たり)	750円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 (税込み)	750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>
- ④デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日 : 2014年12月17日>

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2015年4月13日現在)

年 月	日
2015年 4月	－
5月	25
6月	－
7月	3
8月	－
9月	7
10月	－
11月	11、26
12月	25

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

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

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