

野村新興国消費関連株投信

運用報告書(全体版)

第7期(決算日2016年4月12日)

作成対象期間(2015年4月14日~2016年4月12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書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場合があります。
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
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
7期(2016年4月12日)	11,049	230	△24.8	136.58	△26.3	94.9	—	2,633

*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中値)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中値)

○当期中の基準価額と市況等の推移

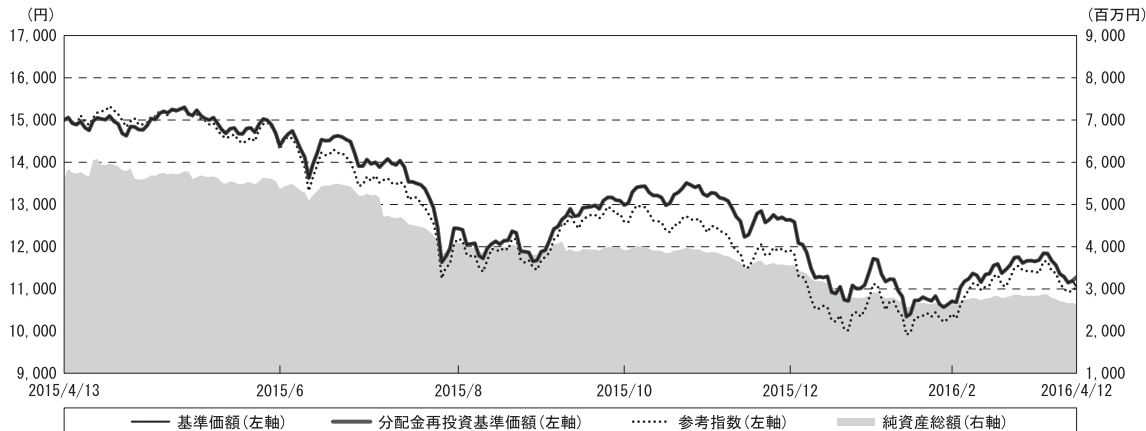
年月日	基準価額		参考指数 MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2015年4月13日	円	%		%	%	%
	15,000	—	185.41	—	96.0	—
4月末	14,970	△0.2	188.20	1.5	91.4	—
5月末	15,143	1.0	186.79	0.7	89.3	—
6月末	14,386	△4.1	176.82	△4.6	93.3	—
7月末	13,963	△6.9	167.66	△9.6	93.4	—
8月末	12,431	△17.1	150.60	△18.8	93.1	—
9月末	11,673	△22.2	141.52	△23.7	93.8	—
10月末	12,985	△13.4	155.59	△16.1	93.8	—
11月末	13,253	△11.6	154.46	△16.7	94.4	—
12月末	12,638	△15.7	147.25	△20.6	96.9	—
2016年1月末	11,395	△24.0	133.33	△28.1	93.7	—
2月末	10,704	△28.6	128.57	△30.7	95.6	—
3月末	11,846	△21.0	143.98	△22.3	93.1	—
(期末) 2016年4月12日	11,279	△24.8	136.58	△26.3	94.9	—

*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：15,000円

期末：11,049円 (既払分配金(税込み)：230円)

騰落率：△ 24.8% (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(2015年4月13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(2015年4月13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15,000円から期末11,049円になりました。

- ・ 2015年6月にかけて、中国におけるIPO(新規株式公開)への資金流出懸念が高まったことやギリシャ債務支援を巡る交渉に進展がみられなかったことなどを背景に新興国株式が下落したこと
- ・ 2015年8月にかけて、中国人民銀行(中央銀行)が人民元を切り下げたことを受けて中国経済の成長鈍化懸念が高まったことや原油価格などの商品価格が下落したことなどを背景に新興国株式が下落したこと、また、世界的な株安の中で、市場のリスク回避姿勢が強まり、ドル安・円高となったこと

- ・ 2015年10月にかけて、中国の経済対策や金融緩和などへの期待が高まったことやECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和に対する期待が高まったことなどを背景に新興国株式が上昇したこと
- ・ 2016年1月にかけて、中国の景気減速懸念が高まったことや原油価格などの商品価格が下落したことなどを背景に新興国株式が下落したこと
- ・ 2016年2月にかけて、米国景気の減速懸念や原油価格の下落などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、大幅にドル安・円高となったこと
- ・ 2016年3月にかけて、中国の景気下支え策への期待、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や原油などの商品価格が上昇したことなどを背景に新興国株式が上昇したこと

○投資環境

- ・ 国・地域別では、ハンガリーやロシアなどが値上がりした一方で、ギリシャや中国などが値下がりしました。
- ・ セクター別では、資本財や金融など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ず）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。電気通信サービス、小売などの組入比率を引き上げた一方、食品・飲料・タバコ、各種金融などの組入比率を引き下げました。
- (3) 個別銘柄では、SAMSUNG ELECTRONICS（韓国、テクノロジー・ハードウェアおよび機器）、BAIDU INC - SPON ADR（中国、ソフトウェア・サービス）、WALMART DE MEXICO-SER V（メキシコ、食品・生活必需品小売り）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26.3%の下落に対し、基準価額の騰落率は24.8%の下落となりました。

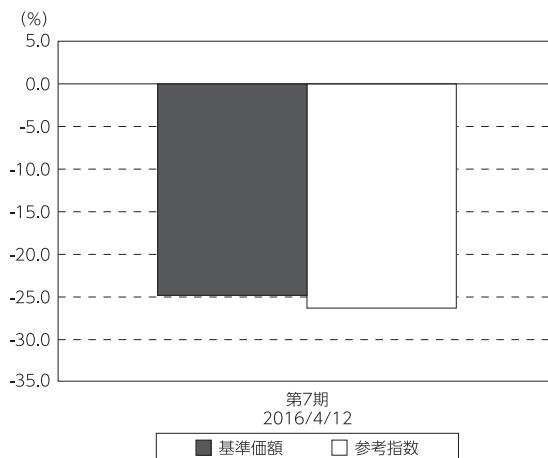
(主なプラス要因)

- ・ 運輸セクターにおいて、銘柄選択効果がプラスに寄与しました。
- ・ ソフトウェア・サービスセクターにおいて、配分効果、銘柄選択効果ともにプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・ 銀行セクターにおいて、銘柄選択効果がマイナスに影響しました。
- ・ テクノロジー・ハードウェアおよび機器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。

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230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7期
	2015年4月14日～ 2016年4月12日
当期分配金	230
(対基準価額比率)	2.039%
当期の収益	—
当期の収益以外	230
翌期繰越分配対象額	4,487

(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

中国経済の成長鈍化懸念や産油国の原油生産動向は新興国市場に多大な影響を与えており、一部の国において不安定な政治情勢が懸念される状況ではありますが、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。

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、さらに、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

(2015年4月14日～2016年4月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 265	% 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 ）	(126)	(0.969)	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 ）	(126)	(0.969)	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 ）	(14)	(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	43	0.335	(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 ）	(43)	(0.332)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	18	0.136	(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 ）	(18)	(0.136)	
(d) そ の 他 費 用	42	0.326	(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)	(0.192)	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 ）	(17)	(0.131)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	368	2.843	
期中の平均基準価額は、12,948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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	南アフリカ	百株 1,121	千ランド 9,898	百株 3,258	千ランド 31,289

*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	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	13,192	35	16,589	41
	小 計	13,192	35	16,589	41
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA SHOP PORTAFOLIOS INMOB	—	—	385,000 (—)	6,306 (194)
	小 計	—	—	385,000 (—)	6,306 (194)

*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4月14日～2016年4月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,320,211千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,874,628千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.63

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年4月14日～2016年4月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,724	百万円 238	13.8	百万円 3,674	百万円 407	11.1
預金	1,051	1,051	100.0	968	968	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4月12日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
			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	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	59	70	547	59,189	インターネットソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	52	30	568	61,498	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG-ADR	268	193	249	26,960	各種電気通信サービス
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	—	15	125	13,615	飲料
CTRIIP.COM INTERNATIONAL -ADR	—	47	217	23,465	インターネット販売・カタログ販売
EMBRAER SA-ADR	—	67	162	17,542	航空宇宙・防衛
GRUPO TELEVISA SA-SPONS ADR	144	—	—	—	メディア
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	109	37	134	14,530	各種消費者サービス
TELEFONICA BRASIL-ADR	—	210	252	27,278	各種電気通信サービス
ULTRAPAR PARTICIPAC- SPON ADR	187	65	131	14,180	石油・ガス・消耗燃料
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	54	135	537	58,124	食品・生活必需品小売り
MEGAFON PJSC-GDR	—	139	146	15,885	無線通信サービス
YANDEX NV-A	—	272	426	46,143	インターネットソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	874	1,286	3,500	378,413
	銘柄数<比率>	7	12	—	<14.4%>
(イギリス)			千英ポンド		
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	300	—	—	—	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	300	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>
(トルコ)			千トルコリラ		
PINAR SUT MAMULLERI SANAYII	452	—	—	—	食品
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,946	1,364	642	24,538	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	196	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	—	216	383	14,633	運送インフラ
MIGROS TICARET A.S	—	225	417	15,948	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	2,594	1,805	1,443	55,120
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.1%>
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	—	12	6,329	28,861	銀行
小計	株数・金額	—	12	6,329	28,861
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.1%>
(ハンガリー)			千フォリント		
OTP BANK NYRT	141	129	89,747	35,495	銀行
小計	株数・金額	141	129	89,747	35,495
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>
(ポーランド)			千ズロチ		
CCC SA	—	115	1,769	51,026	繊維・アパレル・贅沢品
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	32	—	—	—	保険
小計	株数・金額	32	115	1,769	51,026
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.9%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA MOBILE LTD	605	405	3,472	48,411	無線通信サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	2,100	1,560	3,767	52,517	不動産管理・開発
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	—	1,980	1,728	24,095	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD	1,660	3,460	2,034	28,360	コンピュータ・周辺機器
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	—	4,000	1,568	21,857	自動車

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		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,170	—	—	—	保険	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	585	770	2,729	38,051	保険	
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	15,820	—	—	—	専門小売り	
AIR CHINA LIMITED-H	3,340	1,900	1,172	16,341	旅客航空輸送業	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	8,550	7,010	3,448	48,077	銀行	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	1,000	931	12,978	自動車	
BANK OF CHINA LTD-H	9,960	6,340	1,959	27,309	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	17,000	10,160	4,206	58,634	銀行	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	—	1,200	1,651	23,017	家庭用耐久財	
KWG PROPERTY HOLDING LTD	—	2,645	1,396	19,468	不動産管理・開発	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2,520	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	3,640	—	—	—	コングロマリット	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	14,510	4,120	1,149	16,023	銀行	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	700	—	—	—	医薬品	
WH GROUP LIMITED	11,570	—	—	—	食品	
OZNER WATER INTERNATIONAL HOLDING LTD	1,688	—	—	—	家庭用耐久財	
CAR INC	2,470	1,520	1,374	19,154	陸運・鉄道	
DALIAN WANDA COMMERCIAL PROP	993	369	1,753	24,447	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	98,881	48,439	34,343	478,749	
	銘柄数<比率>	18	16	—	<18.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SUPER GROUP LTD	2,470	—	—	—	食品	
小計	株数・金額	2,470	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(マレーシア)			千リンギ			
MEDIA PRIMA BHD	—	3,443	502	13,974	メディア	
MY EG SERVICES BHD	4,000	2,640	554	15,412	情報技術サービス	
BERJAYA FOOD BHD	2,896	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
IHH HEALTHCARE BHD	3,748	890	597	16,601	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	10,644	6,973	1,654	45,988	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.7%>	
(タイ)			千バーツ			
MAJOR CINEPLEX GROUP-FOREIGN	3,100	2,979	9,309	28,765	メディア	
MEGA LIFESCIENCES PCL-(F)	10,472	5,561	9,120	28,180	医薬品	
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICE-F	4,506	—	—	—	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	—	—	—	飲料	
小計	株数・金額	22,053	8,540	18,429	56,946	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<2.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	8,745	—	—	—	コングロマリット	
ABS-CBN HOLDINGS CORP-PDR	2,839	1,565	8,917	20,867	メディア	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC	20,667	—	—	—	飲料	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	216	—	—	—	各種金融サービス	
D&L INDUSTRIES INC	—	6,706	6,317	14,781	化学	
8990 HOLDINGS INC	10,415	—	—	—	不動産管理・開発	
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	—	2,066	16,179	37,860	食品・生活必需品小売り	
CENTURY PACIFIC FOOD INC	—	5,014	9,366	21,916	食品	
PREMIUM LEISURE CORP	70,369	—	—	—	各種金融サービス	
小計	株数・金額	113,251	15,352	40,780	95,427	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<3.6%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円		
GUDANG GARAM TBK	1,875	—	—	—	タバコ	
HM SAMPOERNA TBK PT	—	219	2,130,322	17,681	タバコ	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	1,646	2,062	3,742,530	31,062	複合小売り	
ACE HARDWARE INDONESIA	59,599	26,829	2,253,636	18,705	専門小売り	
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	9,705	8,882	2,811,153	23,332	メディア	
TELEKOMUNIKASI	—	7,886	2,665,468	22,123	各種電気通信サービス	
SILOAM INTERNATIONAL HOSPITA	—	3,715	3,148,462	26,132	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	5,681	2,883,112	23,929	陸運・鉄道	
小 計	株 数 ・ 金 額	78,809	55,274	19,634,684	162,967	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 6.2% >	
(韓国)			千ウォン			
HANA TOUR SERVICE INC	50	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
HYUNDAI MOTOR CO LTD	42	15	225,132	21,274	自動車	
NAVER CORP	—	4	315,400	29,805	インターネットソフトウェア・サービス	
HYUNDAI DEPT STORE CO	—	15	223,060	21,079	複合小売り	
SAMSUNG ELECTRONICS	4	5	740,610	69,987	コンピュータ・周辺機器	
HITE JINRO CO LTD	116	72	200,481	18,945	飲料	
MODETOUR NETWORK INC	85	77	215,587	20,372	ホテル・レストラン・レジャー	
LOTTE SHOPPING CO	20	18	477,739	45,146	複合小売り	
FILA KOREA LTD	37	34	323,172	30,539	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	356	245	2,721,182	257,151	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	< 9.8% >	
(台湾)			千新台幣ドル			
FAR EAST DEPARTMENT STORE	2,640	2,330	4,089	13,657	複合小売り	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,238	2,048	7,354	24,562	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,878	4,378	11,443	38,220	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.5% >	
(インド)			千インドルピー			
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	—	94	12,825	21,033	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	—	—	—	パーソナル用品	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	—	211	17,321	28,407	医薬品	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	72	34	12,053	19,767	自動車	
EMAMI LTD	—	131	12,686	20,805	パーソナル用品	
ITC LTD	660	393	12,868	21,104	タバコ	
VOLTAS LIMITED	783	693	17,709	29,043	建設・土木	
COX AND KINGS LTD	462	708	12,952	21,241	ホテル・レストラン・レジャー	
SKS MICROFINANCE LTD	713	—	—	—	消費者金融	
JUST DIAL LTD	185	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス	
HAVELLS INDIA LTD	505	—	—	—	電気設備	
STATE BANK OF INDIA	528	—	—	—	銀行	
SH KELKAR & CO LTD	—	500	11,940	19,581	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,986	2,717	110,357	180,986	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	< 6.9% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	511	137	2,191	13,410	飲料	
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	295	270	5,280	32,314	複合小売り	
GRUPO FIN SANTANDER-B	2,893	2,230	6,714	41,092	銀行	
CEMEX SAB - CPO	5,696	5,421	6,755	41,340	建設資材	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,588	1,453	6,233	38,148	家庭用品	
ALSEA SAB DE CV	1,254	802	5,377	32,911	ホテル・レストラン・レジャー	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	925	—	—	—	運送インフラ	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	2,008	750	7,662	46,893	運送インフラ	

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			
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコペソ	千円		
GRUPO LALA SAB DE CV	1,913	—	—	—	食品	
WALMART DE MEXICO-SER V	2,042	2,436	9,901	60,595	食品・生活必需品小売り	
TENEDORA NEMAK SA DE CV	—	4,063	9,812	60,050	自動車部品	
小計	株数・金額	19,128	17,567	59,927	366,759	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<13.9%>	
(ブラジル)			千レアル			
BANCO BRADESCO S. A.	236	—	—	—	銀行	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	297	—	—	—	銀行	
VALID SOLUCOES SA	426	312	970	30,025	商業サービス・用品	
ESTACIO PARTICIPACOES SA	747	496	595	18,421	各種消費者サービス	
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF	74	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CIELO SA	424	197	613	18,974	情報技術サービス	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	224	683	21,142	保険	
GAEC EDUCACAO SA	316	—	—	—	各種消費者サービス	
AMBEV SA	1,007	662	1,205	37,323	飲料	
FPC PAR CORRETORA DE SEGUROS	—	0.48	0.528	16	保険	
小計	株数・金額	3,529	1,894	4,067	125,903	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<4.8%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム			
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO PJSC	7,094	—	—	—	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	7,094	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(南アフリカ)			千ランド			
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	—	510	4,876	35,741	専門小売り	
TELKOM SA SOC LTD	—	346	1,945	14,257	各種電気通信サービス	
FIRSTRAND LTD	1,084	—	—	—	各種金融サービス	
NASPERS LTD-N SHS	69	22	4,585	33,608	メディア	
CORONATION FUND MANAGERS LTD	458	—	—	—	資本市場	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	948	637	5,395	39,549	複合小売り	
IMPERIAL HOLDINGS LTD	152	—	—	—	販売	
SANLAM LIMITED	1,100	—	—	—	保険	
VODACOM GROUP	—	158	2,550	18,692	無線通信サービス	
小計	株数・金額	3,812	1,675	19,352	141,850	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<5.4%>	
合計	株数・金額	373,839	166,407	—	2,499,869	
	銘柄数<比率>	93	88	—	<94.9%>	

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

* 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	%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	195,590	192,193	568	21,725	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	195,590	192,193	568	21,725	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA SHOP PORTAFOLIOS INMOB	385,000	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	385,000	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	580,590	192,193	—	21,725	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.8%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,499,869	91.5%
投資証券	21,725	0.8
コール・ローン等、その他	210,939	7.7
投資信託財産総額	2,732,533	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 (2,604,274千円) の投資信託財産総額 (2,732,533千円) に対する比率は95.3%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=108.10円、1トルコリラ=38.19円、1ユーロ=123.29円、1チェココルナ=4.56円、1フォリント=0.3955円、1ズロチ=28.83円、1香港ドル=13.94円、1リンギ=27.80円、1バーツ=3.09円、1フィリピンペソ=2.34円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.0945円、1新台幣ドル=3.34円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=6.12円、1リアル=30.95円、1ヌエボソル=32.87円、1U A Eディルハム=29.48円、1ランド=7.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,732,533,874
コール・ローン等	192,521,126
株式(評価額)	2,499,869,079
投資証券(評価額)	21,725,957
未収入金	15,588,665
未収配当金	2,829,047
(B) 負債	99,338,777
未払金	10,984,076
未払収益分配金	54,814,881
未払信託報酬	33,487,007
その他未払費用	52,813
(C) 純資産総額(A-B)	2,633,195,097
元本	2,383,255,716
次期繰越損益金	249,939,381
(D) 受益権総口数	2,383,255,716口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,049円

(注) 期首元本額は3,747,680,077円、期中追加設定元本額は712,379,935円、期中一部解約元本額は2,076,804,296円、1口当たり純資産額は1,1049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22,860,044円。

○損益の状況 (2015年4月14日～2016年4月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	72,351,695
受取配当金	72,070,543
受取利息	281,152
(B) 有価証券売買損益	△ 859,868,094
売買益	464,577,500
売買損	△1,324,445,594
(C) 信託報酬等	△ 97,787,922
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 885,304,321
(E) 前期繰越損益金	612,976,208
(F) 追加信託差損益金	577,082,375
(配当等相当額)	(511,312,983)
(売買損益相当額)	(65,769,392)
(G) 計(D+E+F)	304,754,262
(H) 収益分配金	△ 54,814,881
次期繰越損益金(G+H)	249,939,381
追加信託差損益金	577,082,375
(配当等相当額)	(511,312,983)
(売買損益相当額)	(65,769,392)
分配準備積立金	558,161,327
繰越損益金	△ 885,304,321

*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(2015年4月14日～2016年4月12日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年4月14日～ 2016年4月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	511,312,983円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	612,976,208円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,124,289,191円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,717円
g. 分配金	54,814,881円
h. 分配金(1万口当たり)	230円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	230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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

<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。

(2016年4月12日現在)

年 月	日
2016年 4月	－
5月	30
6月	－
7月	4
8月	－
9月	5
10月	－
11月	11、24
12月	26

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。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。