

野村北米REIT投信（メキシコペソコース） 年2回決算型

運用報告書(全体版)

第4期（決算日2016年3月15日）

作成対象期間（2015年9月16日～2016年3月15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、当ファンドからスイッチング可能である野村北米REIT投信（マネープールファンド）年2回決算型につきましては2019年9月17日に信託期間満了となりますので、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 | 2014年6月9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・ノーブス・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN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、通常の状態においては、ノムラ・ファンド・シリーズ・ノーブス・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN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（メキシコペソコース）年2回決算型 | ノムラ・ファンド・シリーズ・ノーブス・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN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・ノーブス・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN | 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（メキシコペソコース）年2回決算型 | 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、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額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/>

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | 債 組 入 比 率 | 券 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|-------------|------------------|-------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|--------------------------------------|------------------|
| | | 税 分 配 金 | 騰 落 率 | | | | | | |
| (設定日) 2014年6月9日 | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | % — | % — | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期(2014年9月16日) | 10,344 | 10 | 3.5 | 0.0 | — | — | 98.9 | — | 211 |
| 2期(2015年3月16日) | 11,589 | 10 | 12.1 | 0.0 | — | — | 99.0 | — | 214 |
| 3期(2015年9月15日) | 9,816 | 10 | △15.2 | 0.0 | — | — | 99.0 | — | 138 |
| 4期(2016年3月15日) | 9,857 | 0 | 0.4 | 0.0 | — | — | 98.9 | — | 113 |

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価額 | | 債 組 入 比 率 | 券 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|--------------------|------------|-------------|-------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|--------------------------------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | | |
| (期首) 2015年9月15日 | 円 9,816 | % — | % — | % 0.0 | % — | % — | % — | % 99.0 |
| 9月末 | 9,862 | 0.5 | 0.0 | — | — | — | — | 99.0 |
| 10月末 | 10,979 | 11.8 | 0.0 | — | — | — | — | 99.1 |
| 11月末 | 11,057 | 12.6 | 0.0 | — | — | — | — | 99.1 |
| 12月末 | 10,652 | 8.5 | 0.0 | — | — | — | — | 99.2 |
| 2016年1月末 | 9,412 | △4.1 | 0.0 | — | — | — | — | 99.4 |
| 2月末 | 9,211 | △6.2 | 0.0 | — | — | — | — | 99.6 |
| (期末) 2016年3月15日 | 円 9,857 | % 0.4 | % 0.0 | % — | % — | % — | % — | % 98.9 |

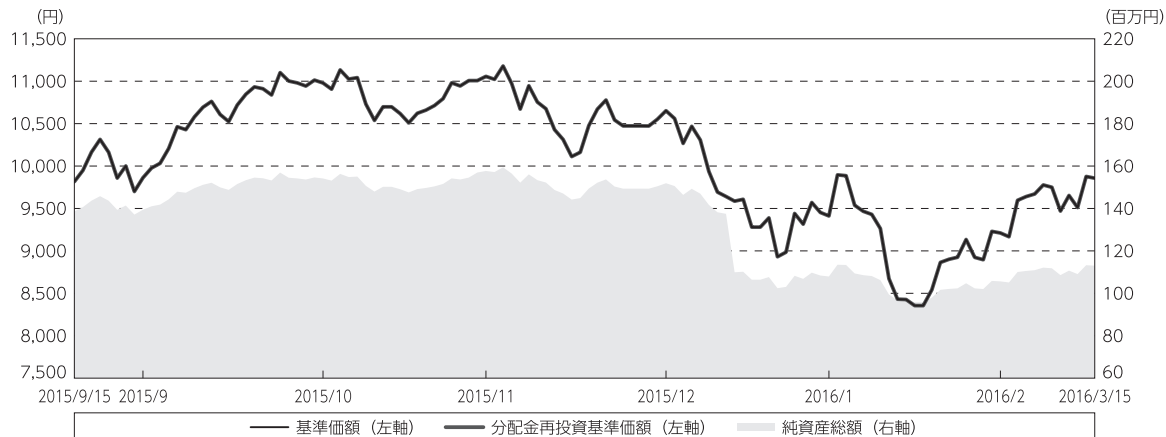
*騰落率は期首比です。

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

*債券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



- (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。作成年首（2015年9月15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／メキシコペソの為替変動

○投資環境

北米REIT市場は、当作成期首から2015年10月中頃にかけて、中国経済の先行きに対する過度の懸念が後退したことや米金融当局が9月の政策決定会合にて利上げを見送ったことなどから、買い安心感が広がり、北米REIT市場は上昇基調となりました。その後12月中頃までは、米国の利上げに対する警戒感などから方向感の乏しい展開となりましたが、米金融当局が利上げを発表した後は、金融政策の方向性に対する不透明感が緩和し、上昇しました。2015年12月下旬以降は、原油価格の下落や中国経済の先行き不安等を発端として世界的に株式市場が大きく混乱したため、下落したものの、2016年2月中頃以降は、原油価格の回復や世界の主要金融当局が金融緩和に踏み切るとの期待感などを背景に、北米REIT市場は再び上昇基調となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村北米REIT投信（メキシコペソコース）年2回決算型]

[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MXN] 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・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN] 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・ノース・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN]

・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、90.6%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、ヘルスケア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、PROLOGIS INCなどに重点投資しました。

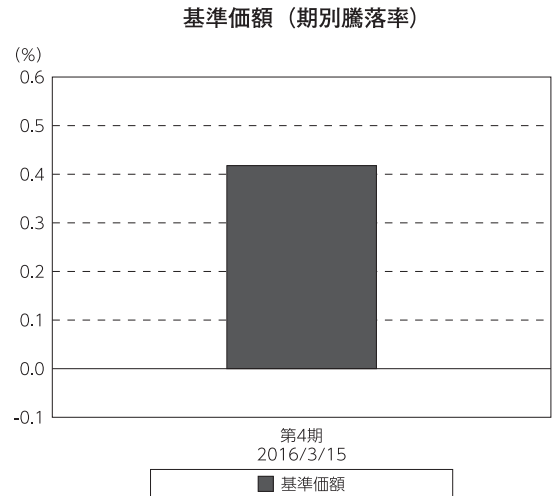
[野村マネーマーケット マザーファンド]

- (1) 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、残存期間の短い高格付けの公社債等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。

○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、期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、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いませんでした。

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いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項目 | 第4期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2015年9月16日～ 2016年3月15日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | — —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,636 |

(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（メキシコペソコース）年2回決算型】

【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MXN】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・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN】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・アメリカン・リート・ファンドー クラスMXN】

米国経済は2015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+1.0%となり、成長が継続しています。また、2016年2月の非農業部門雇用者数は前月比24万2,000人増となり米国の雇用市場も順調に回復しています。米国経済は、企業収益や労働市場の改善などを背景に、今後も回復を続けると予想されます。またカナダでは、2015年第4四半期のGDP成長率が前期比年率+0.8%となりました。

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。経済や不動産市場の回復を受けて、リートの業績の改善が続いています。

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、メキシコペソを買う為替取引を行いません。

【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やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行い、あわせて債券現先取引やコール・ローン等で運用を行うことで流動性の確保を図る運用を行う方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いたします。

※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

(2015年9月16日～2016年3月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 48 | 0.473 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (19) | (0.188) | 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 ） | (27) | (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＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 48 | 0.475 | |
| 期中の平均基準価額は、10,195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。

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

○売買及び取引の状況

(2015年9月16日～2016年3月15日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|--|-------|----------|-------|----------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | 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MN | 1,303 | 11,700千円 | 3,847 | 32,402千円 |

*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

(2015年9月16日～2016年3月15日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年9月16日～2016年3月15日)

| 期首残高 (元 本) | 当期設定 元 本 | 当期解約 元 本 | 期末残高 (元 本) | 取引の理由 |
|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| 百万円 1 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 1 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2016年3月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|----|--|---------|--------|-----------|-------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | 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MN | 15,786 | 13,242 | 111,762千円 | 98.9% |
| 合 | 計 | 15,786 | 13,242 | 111,762 | 98.9% |

*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 | | 期首(前期末) | 当 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 | 9千口 | 9千口 | 10千円 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 111,762 | % 98.3 |
| 野村マネーマーケット マザーファンド | 10 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 1,887 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 113,659 | 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 (2016年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 113,659,806 |
| コール・ローン等 | 1,887,314 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 111,762,480 |
| 野村マネーマーケット マザーファンド(評価額) | 10,012 |
| (B) 負債 | 639,976 |
| 未払信託報酬 | 637,856 |
| その他未払費用 | 2,120 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 113,019,830 |
| 元本 | 114,663,888 |
| 次期繰越損益金 | △ 1,644,058 |
| (D) 受益権総口数 | 114,663,888口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,857円 |

(注) 期首元本額141百万円、期中追加設定元本額2百万円、期中一部解約元本額28百万円、計算口数当たり純資産額9,857円。

○損益の状況 (2015年9月16日～2016年3月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 4,508,430 |
| 受取配当金 | 4,507,842 |
| 受取利息 | 588 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 3,677,695 |
| 売買益 | 1,156,748 |
| 売買損 | △ 4,834,443 |
| (C) 信託報酬等 | △ 639,976 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 190,759 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 14,060,896 |
| (F) 追加信託差損益金 | 12,226,079 |
| (配当等相当額) | (4,577,869) |
| (売買損益相当額) | (7,648,210) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 1,644,058 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 1,644,058 |
| 追加信託差損益金 | 12,226,079 |
| (配当等相当額) | (4,577,869) |
| (売買損益相当額) | (7,648,210) |
| 分配準備積立金 | 14,189,265 |
| 繰越損益金 | △ 28,059,402 |

*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9月16日～2016年3月15日）は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2015年9月16日～ 2016年3月15日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 3,868,523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 | 4,577,869円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 10,320,742円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 18,767,134円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 1,636円 |
| g. 分配金 | 0円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 0円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|----|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 0円 |
|----------------|----|

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年3月15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(274,044千円)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 | 当 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 | % | % | % | % | % |
| 地方債証券 | 10,000 | 10,073 | 3.7 | — | — | — | 3.7 |
| | (10,000) | (10,073) | (3.7) | (—) | (—) | (—) | (3.7) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 20,000 | 20,055 | 7.3 | — | — | — | 7.3 |
| | (20,000) | (20,055) | (7.3) | (—) | (—) | (—) | (7.3) |
| 合 計 | 30,000 | 30,129 | 10.9 | — | — | — | 10.9 |
| | (30,000) | (30,129) | (10.9) | (—) | (—) | (—) | (10.9) |

* () 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。

* 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 | 当 期 | | | 償 還 年 月 日 |
|-----------------------------|-------|---------|--------|-----------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | |
| | % | 千円 | 千円 | |
| 地方債証券 | | | | |
| 兵庫県 公募平成18年度第7回 | 2.1 | 10,000 | 10,073 | 2016/7/27 |
| 小 計 | | 10,000 | 10,073 | |
| 特殊債券(除く金融債) | | | | |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第14回 | 1.9 | 10,000 | 10,050 | 2016/6/22 |
| 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第46回 | 0.255 | 10,000 | 10,005 | 2016/6/20 |
| 小 計 | | 20,000 | 20,055 | |
| 合 計 | | 30,000 | 30,129 | |

* 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/クラスUSD/クラスMXN)

2014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 |

貸借対照表

| | USD |
|--|--------------------|
| 資産 | |
| 現金及び現金等価物 | 24,581,249 |
| 約定による金融資産 | 284,814,387 |
| ブローカー未収分 | 17,640,737 |
| 未取配当 | 267,893 |
| 未取発行済ユニット | 42,806 |
| 未取利息 | 0 |
| その他資産 | 34,248 |
| 資産合計 | <u>327,381,320</u> |
| 負債 | |
| 証券約定による負債 | 32,350,542 |
| ブローカー未収分 | 11,314,815 |
| 未払発行済ユニット | 1,461,693 |
| 未払い投資顧問料 | 126,858 |
| 源泉税 | 78,380 |
| 未払事務/受託手数料 | 252,236 |
| 未払監査費用 | 0 |
| 未払トラスティー費用 | 4,613 |
| 未払トランスファーエージェント費用 | 1,715 |
| その他負債 | 1,012 |
| 負債合計 | <u>45,591,864</u> |
| 純資産合計 | <u>281,789,456</u> |
| 内訳: | |
| 純資産の増加合計 | 281,789,456 |
| 時価調整分 | - |
| 一口あたり純資産価格 | |
| Class JPY (\$45,156,514/448,476 Units) | <u>100.69</u> |
| Class AUD (\$55,487,418/518,078 Units) | <u>107.10</u> |
| Class BRL (\$163,595,581/2,269,071 Units) | <u>72.10</u> |
| Class ZAR (\$544,342/6,769 Units) | <u>80.42</u> |
| Class USD (\$10,395,985/101,488 Units) | <u>102.44</u> |
| Class MXN (\$6,609,616/67,248 Units) | <u>98.29</u> |

損益計算書

| | USD |
|------------------------|--------------------|
| 収益 | |
| 配当所得 | 9,591,632 |
| 受取利息 | 2,608 |
| その他収益 | 34,219 |
| 証券約定/金融負債実現純利益 | 20,048,434 |
| 為替約定実現純利益 | -746,690 |
| 売却可能有価証券及び負債に係る未実現評価損益 | 10,755,036 |
| 外為約定にかかる未実現評価損益 | -21,642 |
| 収益合計 | <u>39,663,597</u> |
| 費用 | |
| 投資顧問料 | 1,547,672 |
| 配当所得に対する源泉税 | 2,621,493 |
| 証券取引費用 | 875,762 |
| 事務代行及びバカストディー費用 | 409,808 |
| トラスティー費用 | 56,279 |
| 監査費用 | 47,348 |
| トランスファーエージェント費用 | 5,950 |
| リーガル費用 | 0 |
| その他費用 | 15,701 |
| 費用合計 | <u>5,580,013</u> |
| 投資純利益 | <u>34,083,584</u> |
| 財務費用 | |
| 分配金額 | 55,331,219 |
| 分配金控除後収益 | -21,247,635 |
| 時価調整分 | 0 |
| 運用による純資産の増額 | <u>-21,247,635</u> |

純資産額変動計算書

| | |
|-----------------|--------------------|
| 期首純資産 | 303,720,732 |
| 追加信託設定額 | 95,685,336 |
| 解約金額 | -96,368,977 |
| 運用による純資産の増額 | -21,247,635 |
| 純資産の増加合計 | <u>281,789,456</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 | -400,230,275 |
| 売買目的金融資産・負債の売却による収益 | 455,144,658 |
| 外国為替取引料 | -2,332,008 |
| 受取配当金 | 9,655,298 |
| 受入利息 | 2,614 |
| 支払済み営業費用 | -2,793,967 |
| 支払済み源泉税 | -2,640,440 |
| その他収入 | 34,219 |
| 営業活動による純現金収入(ネット・キャッシュ) | <u>56,840,099</u> |
| 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 | 97,801,806 |
| 解約ユニット費用 | -97,257,282 |
| ユニットホルダーへの分配金 | -55,331,219 |
| 財務活動による純現金収入(ネット・キャッシュ) | <u>-54,786,695</u> |
| 現金または現金同等(相当)物の純増減 | 2,053,404 |
| 年初における現金または現金同等(相当)物 | <u>22,527,845</u> |
| 年度末における現金または現金同等(相当)物 | <u>24,581,249</u> |

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 | | | | |
| Alexandria Real Estate Equities Inc | 69,388 | 5,148,207 | 5,759,204 | 2.04 |
| Allied Properties Real Estate Investment | 41,360 | 1,302,129 | 1,304,465 | 0.46 |
| American Homes 4 Rent | 74,350 | 1,257,753 | 1,303,356 | 0.46 |
| American Realty Capital Healthcare Trust Inc | 236,960 | 2,615,129 | 2,677,648 | 0.95 |
| American Realty Capital Properties Inc | 340,413 | 3,594,189 | 3,019,463 | 1.07 |
| Apartment Investment and Management Co | 231,904 | 7,322,273 | 8,299,844 | 2.95 |
| Artis Real Estate Investment Trust | 125,640 | 1,835,825 | 1,753,479 | 0.62 |
| AvalonBay Communities Inc | 84,106 | 11,056,749 | 13,107,079 | 4.65 |
| Boardwalk Real Estate Investment Trust | 47,691 | 2,910,690 | 3,019,274 | 1.07 |
| Boston Properties Inc | 86,463 | 10,301,742 | 10,959,185 | 3.89 |
| Calloway REIT | 81,750 | 2,000,088 | 1,999,171 | 0.71 |
| CBL & Associates Properties Inc | 247,158 | 4,467,336 | 4,728,133 | 1.68 |
| Chesapeake Lodging Trust | 161,882 | 4,358,438 | 5,348,581 | 1.90 |
| CoreSite Realty Corp | 95,906 | 3,176,410 | 3,550,440 | 1.26 |
| Cousins Properties Inc | 157,260 | 1,961,052 | 2,045,953 | 0.73 |
| CyrusOne Inc | 65,227 | 1,564,191 | 1,781,349 | 0.63 |
| DCT Industrial Trust Inc | 553,850 | 4,212,287 | 4,746,495 | 1.68 |
| Duke Realty Corp | 59,478 | 1,030,035 | 1,127,703 | 0.40 |
| Education Realty Trust Inc | 253,371 | 2,606,871 | 2,852,957 | 1.01 |
| EPR Properties | 99,092 | 5,329,304 | 5,559,061 | 1.97 |
| Equity Commonwealth | 121,060 | 3,228,410 | 3,233,513 | 1.15 |
| Equity One Inc | 260,150 | 5,820,008 | 6,243,600 | 2.22 |
| Equity Residential | 192,989 | 11,213,198 | 13,424,315 | 4.76 |
| Federal Realty Investment Trust | 54,890 | 6,745,000 | 7,234,502 | 2.57 |
| HCP Inc | 68,524 | 2,848,968 | 3,013,000 | 1.07 |
| Health Care REIT Inc | 118,370 | 7,476,565 | 8,417,291 | 2.99 |
| Hudson Pacific Properties Inc | 149,582 | 3,734,159 | 4,085,084 | 1.45 |
| Kilroy Realty Corp | 90,190 | 4,964,114 | 6,109,471 | 2.17 |
| LaSalle Hotel Properties | 55,090 | 2,009,642 | 2,160,079 | 0.77 |
| Mack-Cali Realty Corp | 80,430 | 1,699,240 | 1,506,454 | 0.54 |
| Mid-America Apartment Communities Inc | 49,140 | 3,244,586 | 3,472,232 | 1.23 |
| National Health Investors Inc | 68,020 | 4,075,308 | 4,483,198 | 1.59 |
| Physicians Realty Trust | 95,181 | 1,322,992 | 1,460,077 | 0.52 |
| Prologis Inc | 301,788 | 12,299,934 | 12,569,470 | 4.46 |
| PS Business Parks Inc | 28,159 | 2,400,858 | 2,371,551 | 0.84 |
| Public Storage | 61,193 | 9,863,963 | 11,280,318 | 4.00 |
| Pure Industrial Real Estate Trust | 371,355 | 1,566,345 | 1,468,561 | 0.52 |
| Ramco-Gershenson Properties Trust | 259,000 | 4,271,238 | 4,527,320 | 1.61 |
| Retail Properties of America Inc | 248,680 | 3,517,873 | 3,901,789 | 1.38 |
| RLJ Lodging Trust | 112,730 | 3,216,910 | 3,632,161 | 1.29 |
| Sabra Health Care REIT Inc | 67,704 | 1,641,822 | 1,934,303 | 0.69 |
| Simon Property Group Inc | 96,302 | 14,242,913 | 17,258,281 | 6.12 |
| SL Green Realty Corp | 72,280 | 7,567,099 | 8,362,796 | 2.97 |

| | | | | |
|--|---------|--------------------|--------------------|---------------|
| Sovran Self Storage Inc | 42,100 | 3,180,420 | 3,582,289 | 1.27 |
| Spirit Realty Capital, Inc | 364,280 | 4,009,518 | 4,334,932 | 1.54 |
| Strategic Hotels and Resorts I | 302,938 | 3,200,589 | 3,892,753 | 1.38 |
| Sunstone Hotel Investors Inc | 502,600 | 6,847,958 | 7,694,806 | 2.73 |
| Tanger Factory Outlet Centers Inc | 73,450 | 2,619,332 | 2,627,307 | 0.93 |
| Taubman Centers Inc | 93,216 | 7,003,516 | 7,089,077 | 2.52 |
| The Macerich Co | 71,200 | 4,862,874 | 5,019,600 | 1.78 |
| Ventas Inc | 126,929 | 8,302,591 | 8,695,906 | 3.09 |
| Unrealised appreciation on forward foreign currency contracts | | | 24,785,511 | 8.79 |
| Total financial assets at fair value through profit or loss | | 237,048,641 | 284,814,387 | 101.07 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | | | | |
| Unrealised depreciation on forward foreign currency contracts | | | -32,350,542 | -11.48 |
| Total financial liabilities at fair value through profit and loss | | | -32,350,542 | -11.48 |
| Total Portfolio Value | | 237,048,641 | 252,463,845 | 89.59 |
| Other assets net of liabilities | | | 29,325,611 | 10.41 |
| Total Net Assets | | | 281,789,456 | 100.00 |

為替予約取引

| CLASS JPY | | | | | | |
|------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------|
| Settlement Date | Currency to be received | Value as at October 31, 2014 | Currency to be delivered | Value as at October 31, 2014 | Unrealised appreciation | |
| | | \$ | | \$ | \$ | \$ |
| November 4, 2014 | USD | 41,534,088 | JPY | 4,441,156,967 | 41,534,088 | 1,928,640 |
| November 4, 2014 | CAD | 1,983,232 | JPY | 188,177,930 | 1,760,760 | 80,315 |
| November 4, 2014 | USD | 2,477,135 | JPY | 269,809,596 | 2,477,135 | 71,021 |
| November 4, 2014 | USD | 2,325,265 | JPY | 253,812,881 | 2,325,265 | 61,807 |
| November 4, 2014 | USD | 722,618 | JPY | 77,218,965 | 722,618 | 33,993 |
| November 4, 2014 | USD | 354,221 | JPY | 38,476,224 | 354,221 | 11,097 |
| November 4, 2014 | USD | 446,980 | JPY | 49,032,086 | 446,980 | 9,721 |
| December 2, 2014 | USD | 201,033 | JPY | 21,535,200 | 201,032 | 8,946 |
| November 4, 2014 | USD | 156,887 | JPY | 16,653,888 | 156,888 | 8,371 |
| December 2, 2014 | USD | 221,519 | JPY | 23,928,000 | 221,519 | 8,090 |
| November 4, 2014 | USD | 145,734 | JPY | 15,601,056 | 145,733 | 6,606 |
| November 4, 2014 | USD | 243,479 | JPY | 26,607,936 | 243,479 | 6,194 |
| December 2, 2014 | USD | 137,326 | JPY | 14,835,360 | 137,326 | 5,000 |
| December 2, 2014 | USD | 101,380 | JPY | 10,815,456 | 101,379 | 4,910 |
| November 4, 2014 | USD | 107,383 | JPY | 11,581,152 | 107,383 | 4,104 |
| December 2, 2014 | USD | 97,766 | JPY | 10,528,320 | 97,766 | 3,857 |
| November 4, 2014 | USD | 86,646 | JPY | 9,379,776 | 86,646 | 2,999 |
| December 2, 2014 | USD | 59,133 | JPY | 6,316,992 | 59,133 | 2,788 |
| December 2, 2014 | USD | 67,222 | JPY | 7,274,112 | 67,223 | 2,340 |
| November 4, 2014 | USD | 76,475 | JPY | 8,326,944 | 76,475 | 2,217 |
| November 4, 2014 | USD | 72,099 | JPY | 7,848,384 | 72,099 | 2,109 |
| December 2, 2014 | USD | 75,233 | JPY | 8,231,232 | 75,232 | 1,813 |
| November 4, 2014 | USD | 58,902 | JPY | 6,412,704 | 58,901 | 1,714 |
| November 4, 2014 | USD | 42,442 | JPY | 4,594,176 | 42,442 | 1,472 |
| November 4, 2014 | CAD | 33,969 | JPY | 3,217,457 | 30,108 | 1,426 |
| December 2, 2014 | USD | 40,682 | JPY | 4,402,752 | 40,683 | 1,411 |
| November 4, 2014 | USD | 35,511 | JPY | 3,828,480 | 35,512 | 1,370 |
| November 4, 2014 | USD | 54,270 | JPY | 5,934,144 | 54,270 | 1,350 |
| November 4, 2014 | USD | 44,599 | JPY | 4,881,312 | 44,599 | 1,068 |
| November 4, 2014 | USD | 21,076 | JPY | 2,297,088 | 21,075 | 591 |
| November 4, 2014 | JPY | 217,205,122 | CAD | 2,183,971 | 1,997,747 | 557 |
| November 4, 2014 | CAD | 20,963 | JPY | 2,043,004 | 18,636 | 368 |
| November 4, 2014 | CAD | 7,362 | JPY | 693,912 | 6,540 | 339 |
| December 2, 2014 | CAD | 9,404 | JPY | 897,300 | 8,384 | 329 |
| December 2, 2014 | CAD | 10,374 | JPY | 997,000 | 9,238 | 299 |
| November 4, 2014 | CAD | 6,848 | JPY | 650,044 | 6,075 | 275 |
| November 4, 2014 | USD | 7,937 | JPY | 861,408 | 7,937 | 255 |
| November 4, 2014 | CAD | 16,385 | JPY | 1,603,176 | 14,771 | 231 |
| November 4, 2014 | CAD | 113,288 | JPY | 11,242,067 | 103,294 | 194 |
| December 2, 2014 | CAD | 4,745 | JPY | 450,644 | 4,228 | 185 |
| November 4, 2014 | CAD | 11,353 | JPY | 1,108,664 | 10,152 | 180 |
| November 4, 2014 | USD | 3,589 | JPY | 382,848 | 3,589 | 175 |
| December 2, 2014 | CAD | 6,410 | JPY | 618,140 | 5,727 | 166 |
| December 2, 2014 | CAD | 4,584 | JPY | 438,680 | 4,077 | 148 |
| November 4, 2014 | USD | 6,108 | JPY | 669,984 | 6,108 | 133 |

| | | | | | | | |
|------------------|-----|-------|-------|-----|---------|-------|------------------|
| November 4, 2014 | CAD | 4,999 | 4,606 | JPY | 482,548 | 4,477 | 129 |
| December 2, 2014 | CAD | 2,783 | 2,584 | JPY | 263,208 | 2,466 | 118 |
| November 4, 2014 | CAD | 4,038 | 3,708 | JPY | 390,824 | 3,613 | 95 |
| December 2, 2014 | CAD | 3,151 | 2,893 | JPY | 303,088 | 2,805 | 88 |
| December 2, 2014 | CAD | 3,512 | 3,189 | JPY | 342,968 | 3,136 | 53 |
| November 4, 2014 | CAD | 1,657 | 1,528 | JPY | 159,520 | 1,481 | 47 |
| November 4, 2014 | CAD | 1,974 | 1,813 | JPY | 191,424 | 1,770 | 43 |
| December 2, 2014 | CAD | 1,892 | 1,736 | JPY | 183,448 | 1,696 | 40 |
| November 4, 2014 | CAD | 2,525 | 2,297 | JPY | 247,256 | 2,263 | 34 |
| November 4, 2014 | CAD | 2,717 | 2,483 | JPY | 267,196 | 2,457 | 26 |
| November 4, 2014 | CAD | 3,318 | 3,033 | JPY | 327,016 | 3,007 | 26 |
| November 4, 2014 | CAD | 2,073 | 1,884 | JPY | 203,388 | 1,860 | 24 |
| November 4, 2014 | CAD | 980 | 894 | JPY | 95,712 | 879 | 15 |
| November 4, 2014 | CAD | 370 | 338 | JPY | 35,892 | 330 | 8 |
| November 4, 2014 | CAD | 3,498 | 3,197 | JPY | 346,956 | 3,190 | 7 |
| November 4, 2014 | CAD | 169 | 157 | JPY | 15,952 | 150 | 7 |
| November 4, 2014 | CAD | 286 | 260 | JPY | 27,916 | 255 | 5 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,000 | 36 | CAD | 41 | 36 | - |
| | | | | | | | 2,281,939 |

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at October 31, 2014 \$ | Currency to be delivered | Value as at October 31, 2014 \$ | Unrealised appreciation \$ | | |
|------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------|-------------------|
| November 4, 2014 | JPY | 4,000 | 36 | CAD | 41 | 37 | -1 |
| November 4, 2014 | JPY | 48,000 | 431 | CAD | 495 | 441 | -10 |
| November 4, 2014 | JPY | 96,000 | 856 | USD | 878 | 878 | -22 |
| November 4, 2014 | JPY | 84,000 | 758 | CAD | 870 | 780 | -22 |
| November 4, 2014 | JPY | 96,000 | 856 | USD | 882 | 882 | -26 |
| November 4, 2014 | JPY | 256,000 | 2,296 | CAD | 2,618 | 2,334 | -38 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,152,000 | 10,273 | USD | 10,614 | 10,614 | -341 |
| November 4, 2014 | JPY | 2,016,000 | 17,979 | USD | 18,693 | 18,693 | -714 |
| November 4, 2014 | JPY | 6,144,000 | 54,791 | USD | 56,033 | 56,033 | -1,242 |
| December 2, 2014 | JPY | 3,217,457 | 28,683 | CAD | 33,999 | 30,109 | -1,426 |
| December 2, 2014 | JPY | 10,647,516 | 95,182 | CAD | 110,785 | 98,370 | -3,188 |
| December 2, 2014 | JPY | 77,218,965 | 688,766 | USD | 722,753 | 722,753 | -33,987 |
| December 2, 2014 | JPY | 187,990,713 | 1,681,856 | CAD | 1,983,232 | 1,762,276 | -80,420 |
| December 2, 2014 | JPY | 257,839,233 | 2,299,835 | USD | 2,416,834 | 2,416,834 | -116,999 |
| November 4, 2014 | JPY | 5,239,790,731 | 46,727,522 | USD | 48,213,727 | 48,213,727 | -1,486,205 |
| December 2, 2014 | JPY | 4,440,222,450 | 39,605,220 | USD | 41,534,088 | 41,534,088 | -1,928,868 |
| | | | | | | | -3,653,509 |

CLASS AUD

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at October 31, 2014 \$ | Currency to be delivered | Value as at October 31, 2014 \$ | Unrealised appreciation \$ | | |
|------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------|-----------|
| December 2, 2014 | AUD | 62,230,573 | 57,273,703 | JPY | 5,821,751,008 | 54,585,540 | 2,688,163 |
| November 4, 2014 | USD | 49,944,401 | 47,625,227 | JPY | 5,340,454,876 | 49,944,400 | 2,319,173 |
| November 4, 2014 | AUD | 58,205,955 | 52,960,379 | JPY | 5,661,914,439 | 52,268,936 | 691,443 |
| November 4, 2014 | CAD | 2,324,951 | 2,158,300 | JPY | 220,601,847 | 2,064,147 | 94,153 |
| November 4, 2014 | USD | 2,395,626 | 2,324,220 | JPY | 260,626,420 | 2,395,626 | 71,406 |
| November 4, 2014 | USD | 1,607,966 | 1,561,864 | JPY | 175,139,627 | 1,607,966 | 46,102 |

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

| | | | | | | | |
|------------------|-----|-------------|-----------|-----|-------------|------------------|--------|
| December 2, 2014 | USD | 967,265 | 921,780 | JPY | 103,342,593 | 967,265 | 45,485 |
| November 4, 2014 | AUD | 769,125 | 709,199 | JPY | 71,900,000 | 674,061 | 35,138 |
| November 4, 2014 | AUD | 919,395 | 831,004 | JPY | 87,600,000 | 803,735 | 27,269 |
| November 4, 2014 | AUD | 686,006 | 627,850 | JPY | 65,000,000 | 604,269 | 23,581 |
| November 4, 2014 | USD | 930,078 | 909,851 | JPY | 102,026,131 | 930,078 | 20,227 |
| November 4, 2014 | AUD | 665,174 | 603,426 | JPY | 63,500,000 | 584,787 | 18,639 |
| November 4, 2014 | AUD | 310,598 | 287,691 | JPY | 28,800,000 | 271,400 | 16,291 |
| November 4, 2014 | USD | 371,846 | 357,634 | JPY | 40,103,328 | 371,846 | 14,212 |
| November 4, 2014 | AUD | 444,567 | 399,501 | JPY | 42,300,000 | 385,795 | 13,706 |
| December 2, 2014 | USD | 301,103 | 287,703 | JPY | 32,254,944 | 301,103 | 13,400 |
| December 2, 2014 | AUD | 289,007 | 264,088 | JPY | 27,300,000 | 253,950 | 10,138 |
| November 4, 2014 | AUD | 380,628 | 348,094 | JPY | 36,400,000 | 337,998 | 10,096 |
| December 2, 2014 | USD | 412,905 | 402,955 | JPY | 45,176,064 | 412,905 | 9,950 |
| November 4, 2014 | AUD | 251,316 | 228,087 | JPY | 23,900,000 | 220,228 | 7,859 |
| November 4, 2014 | AUD | 297,840 | 271,979 | JPY | 28,700,000 | 266,015 | 5,964 |
| November 4, 2014 | AUD | 105,123 | 96,781 | JPY | 9,800,000 | 91,736 | 5,045 |
| December 2, 2014 | AUD | 113,121 | 104,143 | JPY | 10,600,000 | 99,411 | 4,732 |
| November 4, 2014 | AUD | 232,943 | 212,477 | JPY | 22,600,000 | 209,182 | 3,295 |
| December 2, 2014 | USD | 85,063 | 81,956 | JPY | 9,188,352 | 85,063 | 3,107 |
| November 4, 2014 | USD | 71,911 | 69,137 | JPY | 7,752,672 | 71,911 | 2,774 |
| November 4, 2014 | AUD | 57,886 | 53,471 | JPY | 5,400,000 | 50,725 | 2,746 |
| November 4, 2014 | AUD | 83,682 | 75,298 | JPY | 8,000,000 | 73,055 | 2,243 |
| December 2, 2014 | USD | 60,138 | 58,053 | JPY | 6,508,416 | 60,138 | 2,085 |
| December 2, 2014 | CAD | 45,501 | 42,240 | JPY | 4,305,941 | 40,331 | 1,909 |
| December 2, 2014 | AUD | 42,245 | 38,612 | JPY | 4,000,000 | 37,215 | 1,397 |
| November 4, 2014 | AUD | 37,765 | 34,093 | JPY | 3,600,000 | 32,989 | 1,104 |
| November 4, 2014 | CAD | 43,621 | 39,545 | JPY | 4,251,089 | 38,779 | 766 |
| November 4, 2014 | JPY | 224,490,074 | 2,065,326 | CAD | 2,257,221 | 2,064,751 | 575 |
| December 2, 2014 | CAD | 14,085 | 13,050 | JPY | 1,343,956 | 12,558 | 492 |
| November 4, 2014 | CAD | 17,311 | 15,951 | JPY | 1,670,972 | 15,504 | 447 |
| November 4, 2014 | AUD | 12,644 | 11,551 | JPY | 1,200,000 | 11,134 | 417 |
| December 2, 2014 | CAD | 19,277 | 17,506 | JPY | 1,882,336 | 17,216 | 290 |
| December 2, 2014 | AUD | 5,250 | 4,768 | JPY | 500,300 | 4,623 | 145 |
| December 2, 2014 | USD | 2,688 | 2,561 | JPY | 287,136 | 2,688 | 127 |
| November 4, 2014 | CAD | 73,538 | 67,178 | JPY | 7,297,484 | 67,052 | 126 |
| December 2, 2014 | CAD | 3,984 | 3,662 | JPY | 382,848 | 3,547 | 115 |
| November 4, 2014 | CAD | 3,356 | 3,093 | JPY | 323,028 | 2,998 | 95 |
| November 4, 2014 | USD | 2,637 | 2,561 | JPY | 287,136 | 2,638 | 77 |
| December 2, 2014 | CAD | 2,796 | 2,567 | JPY | 271,184 | 2,508 | 59 |
| December 2, 2014 | USD | 886 | 854 | JPY | 95,712 | 886 | 32 |
| December 2, 2014 | CAD | 126 | 117 | JPY | 11,964 | 112 | 5 |
| November 4, 2014 | CAD | 122 | 111 | JPY | 11,964 | 110 | 1 |
| December 2, 2014 | CAD | 41 | 38 | JPY | 3,988 | 37 | 1 |
| | | | | | | 6,216,602 | |

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at | | Currency to be delivered | Value as at | | Unrealised appreciation |
|------------------|-------------------------|------------------|-------|--------------------------|------------------|-------|-------------------------|
| | | October 31, 2014 | | | October 31, 2014 | | |
| | | \$ | | | \$ | | \$ |
| December 2, 2014 | JPY | 24,000 | 216 | CAD | 249 | 222 | -6 |
| November 4, 2014 | JPY | 48,000 | 429 | CAD | 493 | 438 | -9 |
| November 4, 2014 | JPY | 904,000 | 8,279 | CAD | 9,114 | 8,298 | -19 |

| | | | | | | | |
|------------------|-----|---------------|------------|-----|------------|------------|------------|
| November 4, 2014 | JPY | 144,000 | 1,295 | CAD | 1,488 | 1,330 | -35 |
| November 4, 2014 | JPY | 320,000 | 2,870 | CAD | 3,273 | 2,918 | -48 |
| December 2, 2014 | JPY | 160,000 | 1,431 | CAD | 1,672 | 1,485 | -54 |
| November 4, 2014 | JPY | 299,100 | 2,677 | AUD | 3,113 | 2,747 | -70 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,148,000 | 10,450 | CAD | 11,649 | 10,541 | -91 |
| November 4, 2014 | JPY | 216,000 | 1,926 | CAD | 2,276 | 2,017 | -91 |
| November 4, 2014 | JPY | 956,000 | 8,618 | CAD | 9,744 | 8,732 | -114 |
| December 2, 2014 | JPY | 299,100 | 2,664 | AUD | 3,199 | 2,803 | -139 |
| December 2, 2014 | JPY | 424,000 | 3,800 | CAD | 4,464 | 3,974 | -174 |
| December 2, 2014 | JPY | 576,000 | 5,138 | USD | 5,332 | 5,332 | -194 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,456,000 | 13,190 | CAD | 14,880 | 13,400 | -210 |
| November 4, 2014 | JPY | 392,000 | 3,484 | CAD | 4,190 | 3,703 | -219 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,152,000 | 10,273 | USD | 10,502 | 10,502 | -229 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,692,000 | 15,250 | CAD | 17,323 | 15,522 | -272 |
| December 2, 2014 | JPY | 1,092,000 | 9,771 | CAD | 11,351 | 10,088 | -317 |
| November 4, 2014 | JPY | 2,540,000 | 22,874 | CAD | 25,940 | 23,223 | -349 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,152,000 | 10,287 | CAD | 12,222 | 10,851 | -564 |
| November 4, 2014 | JPY | 3,504,000 | 31,489 | CAD | 35,883 | 32,057 | -568 |
| November 4, 2014 | JPY | 2,600,000 | 23,359 | CAD | 26,819 | 23,952 | -593 |
| November 4, 2014 | JPY | 3,456,000 | 30,820 | USD | 31,925 | 31,925 | -1,105 |
| November 4, 2014 | JPY | 2,876,000 | 25,669 | CAD | 30,383 | 26,961 | -1,292 |
| December 2, 2014 | JPY | 3,840,000 | 34,251 | USD | 35,658 | 35,658 | -1,407 |
| December 2, 2014 | JPY | 6,779,600 | 61,241 | AUD | 70,613 | 62,742 | -1,501 |
| November 4, 2014 | JPY | 7,680,000 | 68,489 | USD | 70,041 | 70,041 | -1,552 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,305,941 | 38,386 | CAD | 45,461 | 40,295 | -1,909 |
| November 4, 2014 | JPY | 5,184,000 | 46,230 | USD | 48,425 | 48,425 | -2,195 |
| December 2, 2014 | JPY | 9,571,200 | 85,344 | AUD | 100,786 | 88,426 | -3,082 |
| November 4, 2014 | JPY | 8,075,700 | 71,343 | AUD | 85,907 | 74,867 | -3,524 |
| December 2, 2014 | JPY | 10,176,000 | 90,766 | USD | 95,386 | 95,386 | -4,620 |
| November 4, 2014 | JPY | 9,408,000 | 83,899 | USD | 88,887 | 88,887 | -4,988 |
| November 4, 2014 | JPY | 22,944,000 | 204,611 | USD | 209,631 | 209,631 | -5,020 |
| December 2, 2014 | JPY | 13,535,576 | 121,004 | CAD | 142,651 | 126,666 | -5,662 |
| November 4, 2014 | JPY | 21,696,000 | 193,481 | USD | 199,257 | 199,257 | -5,776 |
| November 4, 2014 | JPY | 27,552,000 | 245,704 | USD | 253,106 | 253,107 | -7,403 |
| December 2, 2014 | JPY | 26,208,000 | 233,766 | USD | 242,196 | 242,196 | -8,430 |
| November 4, 2014 | JPY | 34,944,000 | 311,623 | USD | 321,702 | 321,701 | -10,078 |
| November 4, 2014 | JPY | 40,608,000 | 362,135 | USD | 372,587 | 372,587 | -10,452 |
| December 2, 2014 | JPY | 47,058,400 | 423,329 | AUD | 491,266 | 434,740 | -11,411 |
| November 4, 2014 | JPY | 60,960,000 | 543,630 | USD | 557,501 | 557,501 | -13,871 |
| November 4, 2014 | JPY | 27,648,000 | 246,560 | USD | 260,457 | 260,457 | -13,897 |
| November 4, 2014 | JPY | 41,774,300 | 370,746 | AUD | 439,676 | 384,839 | -14,093 |
| December 2, 2014 | JPY | 33,598,900 | 300,603 | AUD | 357,702 | 314,847 | -14,244 |
| November 4, 2014 | JPY | 62,400,000 | 556,472 | USD | 574,951 | 574,951 | -18,479 |
| November 4, 2014 | JPY | 84,096,000 | 749,953 | USD | 769,531 | 769,531 | -19,578 |
| November 4, 2014 | JPY | 182,437,111 | 1,651,368 | AUD | 1,880,415 | 1,677,969 | -26,601 |
| November 4, 2014 | JPY | 69,024,000 | 615,544 | USD | 647,128 | 647,129 | -31,585 |
| November 4, 2014 | JPY | 106,277,220 | 944,710 | AUD | 1,119,794 | 981,639 | -36,929 |
| November 4, 2014 | JPY | 103,342,593 | 921,591 | USD | 967,084 | 967,084 | -45,493 |
| December 2, 2014 | JPY | 107,648,534 | 958,953 | AUD | 1,151,221 | 1,009,126 | -50,173 |
| December 2, 2014 | JPY | 220,382,371 | 1,971,647 | CAD | 2,324,951 | 2,065,923 | -94,276 |
| December 2, 2014 | JPY | 324,880,494 | 2,897,820 | USD | 3,031,614 | 3,031,614 | -133,794 |
| November 4, 2014 | JPY | 5,532,690,545 | 49,339,551 | USD | 50,908,833 | 50,908,833 | -1,569,282 |

| | | | | | | | |
|------------------|-----|---------------|------------|-----|------------|------------|-------------------|
| December 2, 2014 | JPY | 5,339,331,127 | 47,624,953 | USD | 49,944,401 | 49,944,401 | -2,319,448 |
| November 4, 2014 | JPY | 5,618,768,429 | 50,078,060 | AUD | 59,931,740 | 52,671,840 | -2,593,780 |
| | | | | | | | <u>-7,091,295</u> |

CLASS BRL

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at | | Currency to be delivered | Value as at | | Unrealised appreciation |
|------------------|-------------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| | | October 31, 2014 | October 31, 2014 | | October 31, 2014 | October 31, 2014 | |
| | | | \$ | | | \$ | \$ |
| November 4, 2014 | USD | 156,301,898 | 149,044,004 | JPY | 16,713,049,354 | 156,301,898 | 7,257,894 |
| December 2, 2014 | BRL | 199,113,895 | 85,029,238 | JPY | 8,579,300,053 | 81,547,239 | 3,481,999 |
| December 2, 2014 | BRL | 199,113,895 | 85,029,238 | JPY | 8,579,300,052 | 81,547,239 | 3,481,999 |
| December 2, 2014 | BRL | 20,947,062 | 8,673,153 | JPY | 905,727,909 | 8,335,148 | 338,005 |
| November 4, 2014 | CAD | 7,074,559 | 6,567,458 | JPY | 671,266,016 | 6,280,960 | 286,498 |
| December 2, 2014 | USD | 4,777,092 | 4,552,450 | JPY | 510,384,545 | 4,777,092 | 224,642 |
| November 4, 2014 | USD | 5,748,618 | 5,583,800 | JPY | 626,139,427 | 5,748,617 | 164,817 |
| November 4, 2014 | USD | 2,407,801 | 2,355,437 | JPY | 264,126,874 | 2,407,802 | 52,365 |
| December 2, 2014 | USD | 308,627 | 293,679 | JPY | 32,924,928 | 308,627 | 14,948 |
| November 4, 2014 | BRL | 438,054 | 189,605 | JPY | 18,700,300 | 178,834 | 10,771 |
| November 4, 2014 | USD | 210,107 | 200,583 | JPY | 22,492,320 | 210,107 | 9,524 |
| December 2, 2014 | CAD | 224,720 | 208,612 | JPY | 21,266,023 | 199,185 | 9,427 |
| November 4, 2014 | USD | 271,393 | 262,891 | JPY | 29,479,296 | 271,393 | 8,502 |
| December 2, 2014 | USD | 210,512 | 203,185 | JPY | 22,779,456 | 210,512 | 7,327 |
| November 4, 2014 | USD | 227,448 | 221,068 | JPY | 24,789,408 | 227,449 | 6,381 |
| December 2, 2014 | USD | 146,649 | 140,863 | JPY | 15,792,480 | 146,649 | 5,786 |
| November 4, 2014 | USD | 155,629 | 151,077 | JPY | 16,941,024 | 155,629 | 4,552 |
| December 2, 2014 | USD | 98,283 | 93,909 | JPY | 10,528,320 | 98,283 | 4,374 |
| December 2, 2014 | BRL | 200,456 | 85,934 | JPY | 8,600,000 | 82,097 | 3,837 |
| November 4, 2014 | BRL | 700,377 | 293,874 | JPY | 31,400,000 | 290,041 | 3,833 |
| November 4, 2014 | BRL | 367,788 | 153,961 | JPY | 16,300,600 | 150,268 | 3,693 |
| November 4, 2014 | USD | 115,152 | 111,814 | JPY | 12,538,272 | 115,152 | 3,338 |
| November 4, 2014 | BRL | 283,068 | 118,354 | JPY | 12,500,000 | 115,104 | 3,250 |
| November 4, 2014 | USD | 123,302 | 120,350 | JPY | 13,495,392 | 123,303 | 2,953 |
| November 4, 2014 | USD | 56,532 | 53,773 | JPY | 6,029,856 | 56,532 | 2,759 |
| November 4, 2014 | USD | 90,550 | 87,915 | JPY | 9,858,336 | 90,550 | 2,635 |
| December 2, 2014 | USD | 90,104 | 87,933 | JPY | 9,858,336 | 90,104 | 2,171 |
| December 2, 2014 | USD | 61,907 | 59,760 | JPY | 6,699,840 | 61,907 | 2,147 |
| November 4, 2014 | CAD | 112,926 | 102,372 | JPY | 11,005,286 | 100,388 | 1,984 |
| December 2, 2014 | USD | 53,165 | 51,223 | JPY | 5,742,720 | 53,165 | 1,942 |
| November 4, 2014 | JPY | 742,863,800 | 6,834,406 | CAD | 7,469,406 | 6,832,502 | 1,904 |
| November 4, 2014 | USD | 47,941 | 46,092 | JPY | 5,168,448 | 47,941 | 1,849 |
| November 4, 2014 | USD | 46,859 | 45,237 | JPY | 5,072,736 | 46,859 | 1,622 |
| November 4, 2014 | BRL | 250,380 | 106,093 | JPY | 11,203,900 | 104,532 | 1,561 |
| December 2, 2014 | USD | 37,211 | 35,856 | JPY | 4,019,904 | 37,211 | 1,355 |
| November 4, 2014 | BRL | 117,010 | 49,322 | JPY | 5,200,000 | 48,272 | 1,050 |
| November 4, 2014 | BRL | 48,371 | 20,304 | JPY | 2,106,900 | 19,489 | 815 |
| November 4, 2014 | USD | 20,337 | 19,631 | JPY | 2,201,376 | 20,337 | 706 |
| December 2, 2014 | CAD | 14,445 | 13,433 | JPY | 1,371,872 | 12,871 | 562 |
| November 4, 2014 | USD | 9,043 | 8,536 | JPY | 957,120 | 9,043 | 507 |
| November 4, 2014 | CAD | 262,905 | 240,162 | JPY | 26,089,143 | 239,713 | 449 |
| November 4, 2014 | BRL | 27,504 | 11,518 | JPY | 1,200,000 | 11,073 | 445 |
| November 4, 2014 | CAD | 9,873 | 9,155 | JPY | 937,180 | 8,759 | 396 |

| | | | | | | | |
|------------------|-----|--------|--------|-----|-----------|--------|-------------------|
| November 4, 2014 | USD | 11,465 | 11,097 | JPY | 1,244,256 | 11,465 | 368 |
| December 2, 2014 | CAD | 9,866 | 9,056 | JPY | 949,144 | 8,780 | 276 |
| December 2, 2014 | CAD | 6,875 | 6,339 | JPY | 658,020 | 6,116 | 223 |
| November 4, 2014 | CAD | 12,553 | 11,494 | JPY | 1,228,304 | 11,317 | 177 |
| November 4, 2014 | CAD | 10,575 | 9,648 | JPY | 1,032,892 | 9,483 | 165 |
| December 2, 2014 | CAD | 4,597 | 4,260 | JPY | 438,680 | 4,099 | 161 |
| November 4, 2014 | CAD | 2,654 | 2,469 | JPY | 251,244 | 2,356 | 113 |
| December 2, 2014 | CAD | 2,490 | 2,289 | JPY | 239,280 | 2,217 | 72 |
| November 4, 2014 | CAD | 5,731 | 5,209 | JPY | 562,308 | 5,142 | 67 |
| December 2, 2014 | CAD | 4,207 | 3,820 | JPY | 410,764 | 3,757 | 63 |
| November 4, 2014 | CAD | 2,237 | 2,062 | JPY | 215,352 | 1,999 | 63 |
| December 2, 2014 | CAD | 2,879 | 2,642 | JPY | 279,160 | 2,581 | 61 |
| November 4, 2014 | CAD | 7,163 | 6,547 | JPY | 705,876 | 6,491 | 56 |
| November 4, 2014 | CAD | 2,184 | 2,006 | JPY | 211,364 | 1,954 | 52 |
| November 4, 2014 | USD | 902 | 854 | JPY | 95,712 | 902 | 48 |
| December 2, 2014 | CAD | 1,737 | 1,597 | JPY | 167,496 | 1,552 | 45 |
| November 4, 2014 | CAD | 4,177 | 3,816 | JPY | 410,764 | 3,776 | 40 |
| November 4, 2014 | USD | 1,746 | 1,707 | JPY | 191,424 | 1,746 | 39 |
| November 4, 2014 | CAD | 426 | 399 | JPY | 39,880 | 377 | 22 |
| November 4, 2014 | CAD | 946 | 869 | JPY | 91,724 | 848 | 21 |
| November 4, 2014 | CAD | 535 | 490 | JPY | 51,844 | 478 | 12 |
| November 4, 2014 | CAD | 5,267 | 4,814 | JPY | 522,428 | 4,803 | 11 |
| November 4, 2014 | CAD | 42 | 40 | JPY | 3,988 | 38 | 2 |
| November 4, 2014 | CAD | 82 | 74 | JPY | 7,976 | 73 | 1 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,000 | 37 | CAD | 41 | 37 | - |
| | | | | | | | 15,419,732 |

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at | | Currency to be delivered | Value as at | | Unrealised appreciation |
|------------------|-------------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| | | October 31, 2014 | October 31, 2014 | | October 31, 2014 | October 31, 2014 | |
| | | \$ | \$ | | | \$ | \$ |
| December 2, 2014 | JPY | 8,000 | 72 | CAD | 83 | 74 | -2 |
| November 4, 2014 | JPY | 16,000 | 145 | CAD | 164 | 147 | -2 |
| November 4, 2014 | JPY | 48,000 | 429 | CAD | 493 | 438 | -9 |
| November 4, 2014 | JPY | 180,000 | 1,639 | CAD | 1,827 | 1,653 | -14 |
| November 4, 2014 | JPY | 96,000 | 856 | USD | 877 | 877 | -21 |
| November 4, 2014 | JPY | 88,000 | 791 | CAD | 909 | 812 | -21 |
| November 4, 2014 | JPY | 96,000 | 856 | USD | 882 | 882 | -26 |
| November 4, 2014 | JPY | 208,000 | 1,873 | CAD | 2,124 | 1,902 | -29 |
| November 4, 2014 | JPY | 176,000 | 1,586 | CAD | 1,815 | 1,625 | -39 |
| December 2, 2014 | JPY | 192,000 | 1,713 | USD | 1,774 | 1,775 | -62 |
| November 4, 2014 | JPY | 500,000 | 4,493 | CAD | 5,120 | 4,574 | -81 |
| November 4, 2014 | JPY | 660,000 | 5,919 | CAD | 6,750 | 6,018 | -99 |
| November 4, 2014 | JPY | 384,000 | 3,424 | USD | 3,535 | 3,535 | -111 |
| November 4, 2014 | JPY | 500,000 | 4,492 | CAD | 5,158 | 4,606 | -114 |
| November 4, 2014 | JPY | 13,060,700 | 120,000 | BRL | 287,697 | 120,126 | -126 |
| December 2, 2014 | JPY | 344,000 | 3,065 | CAD | 3,637 | 3,219 | -154 |
| December 2, 2014 | JPY | 10,269,100 | 94,701 | BRL | 228,378 | 94,869 | -168 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,152,000 | 10,273 | USD | 10,502 | 10,502 | -229 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,256,000 | 11,308 | CAD | 13,012 | 11,644 | -336 |
| November 4, 2014 | JPY | 752,000 | 6,715 | CAD | 7,978 | 7,083 | -368 |
| November 4, 2014 | JPY | 997,000 | 8,906 | BRL | 22,940 | 9,312 | -406 |

| | | | | | | | |
|------------------|-----|----------------|-------------|-----|---------------|-------------|---------------------------|
| November 4, 2014 | JPY | 3,084,100 | 27,796 | BRL | 69,086 | 28,292 | -496 |
| November 4, 2014 | JPY | 2,112,000 | 18,834 | USD | 19,510 | 19,509 | -675 |
| November 4, 2014 | JPY | 13,146,900 | 119,839 | BRL | 291,344 | 120,675 | -836 |
| November 4, 2014 | JPY | 5,383,800 | 48,978 | BRL | 120,769 | 49,912 | -934 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,992,000 | 44,518 | USD | 45,654 | 45,654 | -1,136 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,320,000 | 38,525 | USD | 39,686 | 39,686 | -1,161 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,224,000 | 37,669 | USD | 39,023 | 39,023 | -1,354 |
| December 2, 2014 | JPY | 6,779,000 | 61,257 | BRL | 154,167 | 62,737 | -1,480 |
| December 2, 2014 | JPY | 4,187,400 | 37,255 | BRL | 96,985 | 38,875 | -1,620 |
| November 4, 2014 | JPY | 10,169,100 | 91,722 | BRL | 227,893 | 93,397 | -1,675 |
| December 2, 2014 | JPY | 5,982,000 | 53,034 | BRL | 138,348 | 55,266 | -2,232 |
| November 4, 2014 | JPY | 6,281,100 | 56,480 | BRL | 144,830 | 59,164 | -2,684 |
| November 4, 2014 | JPY | 12,000,000 | 107,014 | USD | 109,807 | 109,808 | -2,794 |
| November 4, 2014 | JPY | 25,822,300 | 232,366 | BRL | 575,572 | 235,358 | -2,992 |
| November 4, 2014 | JPY | 15,840,000 | 141,258 | USD | 144,460 | 144,459 | -3,201 |
| November 4, 2014 | JPY | 12,000,000 | 107,014 | USD | 110,567 | 110,568 | -3,554 |
| November 4, 2014 | JPY | 13,957,700 | 123,987 | BRL | 316,071 | 127,614 | -3,627 |
| December 2, 2014 | JPY | 8,256,000 | 73,641 | USD | 77,284 | 77,284 | -3,643 |
| November 4, 2014 | JPY | 30,307,600 | 273,818 | BRL | 677,927 | 278,294 | -4,476 |
| December 2, 2014 | JPY | 10,967,000 | 97,522 | BRL | 256,510 | 102,769 | -5,247 |
| November 4, 2014 | JPY | 23,429,500 | 212,973 | BRL | 528,593 | 218,264 | -5,291 |
| November 4, 2014 | JPY | 652,228,570 | 5,992,576 | BRL | 14,367,091 | 5,998,883 | -6,307 |
| November 4, 2014 | JPY | 18,048,000 | 160,949 | USD | 170,021 | 170,021 | -9,072 |
| November 4, 2014 | JPY | 21,266,023 | 189,581 | CAD | 224,521 | 199,008 | -9,427 |
| December 2, 2014 | JPY | 16,450,500 | 142,788 | BRL | 388,740 | 152,256 | -9,468 |
| November 4, 2014 | JPY | 30,144,000 | 268,819 | USD | 279,501 | 279,501 | -10,682 |
| December 2, 2014 | JPY | 23,728,600 | 209,946 | BRL | 555,350 | 221,441 | -11,495 |
| December 2, 2014 | JPY | 41,455,963 | 370,588 | CAD | 431,338 | 383,001 | -12,413 |
| December 2, 2014 | JPY | 34,296,800 | 304,122 | BRL | 803,223 | 320,951 | -16,829 |
| November 4, 2014 | JPY | 275,132,640 | 2,439,146 | BRL | 6,305,999 | 2,541,288 | -102,142 |
| November 4, 2014 | JPY | 510,384,545 | 4,551,519 | USD | 4,776,198 | 4,776,199 | -224,680 |
| December 2, 2014 | JPY | 531,650,568 | 4,746,645 | BRL | 12,392,181 | 4,983,835 | -237,190 |
| November 4, 2014 | BRL | 198,825,330 | 83,831,210 | JPY | 9,066,494,708 | 84,103,691 | -272,481 |
| November 4, 2014 | BRL | 198,825,330 | 83,831,210 | JPY | 9,066,494,707 | 84,103,691 | -272,481 |
| December 2, 2014 | JPY | 670,598,177 | 5,999,495 | CAD | 7,074,559 | 6,286,367 | -286,872 |
| November 4, 2014 | JPY | 8,162,344,423 | 73,123,433 | BRL | 187,973,701 | 76,516,002 | -3,392,569 |
| November 4, 2014 | JPY | 8,162,344,438 | 73,123,433 | BRL | 187,973,701 | 76,516,002 | -3,392,569 |
| November 4, 2014 | JPY | 17,918,101,076 | 159,790,441 | USD | 164,872,699 | 164,872,699 | -5,082,258 |
| December 2, 2014 | JPY | 16,709,532,561 | 149,043,145 | USD | 156,301,898 | 156,301,898 | -7,258,753 |
| | | | | | | | <u><u>-20,661,213</u></u> |

CLASS ZAR

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at | | Currency to be delivered | Value as at | | Unrealised appreciation |
|------------------|-------------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| | | October 31, 2014 | October 31, 2014 | | October 31, 2014 | October 31, 2014 | |
| | | \$ | \$ | | \$ | \$ | \$ |
| December 2, 2014 | ZAR | 5,690,983 | 538,033 | JPY | 54,728,478 | 512,678 | 25,355 |
| November 4, 2014 | USD | 497,535 | 474,432 | JPY | 53,200,428 | 497,535 | 23,103 |
| November 4, 2014 | ZAR | 6,036,803 | 564,183 | JPY | 59,153,428 | 544,482 | 19,701 |
| November 4, 2014 | CAD | 23,266 | 21,598 | JPY | 2,207,591 | 20,656 | 942 |
| December 2, 2014 | ZAR | 317,176 | 29,758 | JPY | 3,145,875 | 29,198 | 560 |
| November 4, 2014 | USD | 20,076 | 19,631 | JPY | 2,201,376 | 20,076 | 445 |

| | | | | | | | |
|------------------|-----|-----------|--------|-----|-----------|--------|---------------|
| November 4, 2014 | USD | 12,816 | 12,449 | JPY | 1,395,888 | 12,816 | 367 |
| November 4, 2014 | USD | 5,934 | 5,805 | JPY | 650,976 | 5,934 | 129 |
| December 2, 2014 | ZAR | 13,683 | 1,293 | JPY | 131,640 | 1,233 | 60 |
| November 4, 2014 | USD | 1,183 | 1,127 | JPY | 126,374 | 1,183 | 56 |
| November 4, 2014 | ZAR | 10,386 | 977 | JPY | 100,000 | 927 | 50 |
| November 4, 2014 | USD | 902 | 854 | JPY | 95,712 | 902 | 48 |
| December 2, 2014 | USD | 889 | 854 | JPY | 95,712 | 889 | 35 |
| November 4, 2014 | CAD | 1,339 | 1,228 | JPY | 131,221 | 1,211 | 17 |
| November 4, 2014 | CAD | 938 | 851 | JPY | 91,724 | 837 | 14 |
| November 4, 2014 | JPY | 2,494,686 | 22,951 | CAD | 25,084 | 22,945 | 6 |
| November 4, 2014 | CAD | 278 | 252 | JPY | 27,124 | 247 | 5 |
| November 4, 2014 | CAD | 56 | 52 | JPY | 5,266 | 50 | 2 |
| November 4, 2014 | CAD | 42 | 39 | JPY | 3,988 | 41 | 2 |
| December 2, 2014 | CAD | 42 | 38 | JPY | 3,988 | 37 | 1 |
| November 4, 2014 | CAD | 586 | 535 | JPY | 58,162 | 534 | 1 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,000 | 37 | CAD | 41 | 37 | - |
| | | | | | | | 70,899 |

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at October 31, 2014 \$ | Currency to be delivered | Value as at October 31, 2014 \$ | Unrealised appreciation \$ |
|------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| December 2, 2014 | JPY | 5,266 | CAD | 48 | -1 |
| November 4, 2014 | JPY | 96,000 | USD | 885 | -28 |
| December 2, 2014 | JPY | 99,700 | ZAR | 10,177 | -29 |
| December 2, 2014 | JPY | 126,374 | USD | 1,183 | -56 |
| November 4, 2014 | JPY | 99,700 | ZAR | 10,467 | -60 |
| November 4, 2014 | JPY | 124,566 | CAD | 1,325 | -64 |
| November 4, 2014 | JPY | 678,100 | ZAR | 70,463 | -340 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,454,050 | ZAR | 148,973 | -537 |
| December 2, 2014 | JPY | 2,205,394 | CAD | 23,266 | -943 |
| November 4, 2014 | JPY | 2,293,100 | ZAR | 237,691 | -1,097 |
| November 4, 2014 | JPY | 58,292,771 | USD | 536,379 | -16,534 |
| December 2, 2014 | JPY | 53,189,234 | USD | 497,535 | -23,106 |
| November 4, 2014 | JPY | 53,912,285 | ZAR | 5,579,596 | -24,997 |
| | | | | | -67,792 |

CLASS USD

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at October 31, 2014 \$ | Currency to be delivered | Value as at October 31, 2014 \$ | Unrealised appreciation \$ |
|------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| December 2, 2014 | USD | 392,079 | JPY | 41,915,357 | 18,208 |
| November 4, 2014 | CAD | 424,978 | JPY | 40,323,800 | 17,210 |
| November 4, 2014 | USD | 339,505 | JPY | 36,896,843 | 10,465 |
| November 4, 2014 | USD | 10,317 | JPY | 1,102,458 | 485 |
| November 4, 2014 | USD | 11,830 | JPY | 1,288,000 | 344 |
| November 4, 2014 | USD | 14,300 | JPY | 1,568,000 | 317 |
| November 4, 2014 | USD | 6,641 | JPY | 716,000 | 256 |
| November 4, 2014 | USD | 7,991 | JPY | 868,000 | 250 |
| November 4, 2014 | USD | 5,592 | JPY | 612,000 | 134 |
| November 4, 2014 | JPY | 36,444,858 | CAD | 366,449 | 93 |
| November 4, 2014 | USD | 2,865 | JPY | 312,000 | 83 |

| | | | | | | | |
|------------------|-----|-------|-------|-----|---------|-------|---------------|
| November 4, 2014 | CAD | 2,059 | 1,909 | JPY | 195,412 | 1,826 | 83 |
| November 4, 2014 | USD | 2,342 | 2,283 | JPY | 256,048 | 2,341 | 58 |
| November 4, 2014 | USD | 1,585 | 1,534 | JPY | 172,000 | 1,585 | 51 |
| November 4, 2014 | USD | 1,076 | 1,035 | JPY | 116,000 | 1,076 | 41 |
| November 4, 2014 | CAD | 2,040 | 1,850 | JPY | 198,830 | 1,814 | 36 |
| November 4, 2014 | USD | 1,139 | 1,106 | JPY | 124,000 | 1,139 | 33 |
| December 2, 2014 | USD | 961 | 928 | JPY | 104,000 | 961 | 33 |
| November 4, 2014 | CAD | 485 | 450 | JPY | 45,936 | 430 | 20 |
| December 2, 2014 | USD | 430 | 410 | JPY | 45,936 | 430 | 20 |
| November 4, 2014 | USD | 586 | 571 | JPY | 64,000 | 586 | 15 |
| November 4, 2014 | USD | 188 | 178 | JPY | 20,000 | 188 | 10 |
| December 2, 2014 | CAD | 125 | 115 | JPY | 11,964 | 111 | 4 |
| December 2, 2014 | USD | 75 | 71 | JPY | 8,000 | 75 | 4 |
| December 2, 2014 | CAD | 84 | 78 | JPY | 7,976 | 75 | 3 |
| November 4, 2014 | USD | 74 | 71 | JPY | 8,000 | 74 | 3 |
| December 2, 2014 | USD | 74 | 71 | JPY | 8,000 | 74 | 3 |
| November 4, 2014 | USD | 73 | 71 | JPY | 8,000 | 73 | 2 |
| November 4, 2014 | USD | 38 | 36 | JPY | 4,000 | 38 | 2 |
| December 2, 2014 | CAD | 42 | 39 | JPY | 3,988 | 37 | 2 |
| December 2, 2014 | USD | 37 | 36 | JPY | 4,000 | 37 | 1 |
| November 4, 2014 | CAD | 41 | 39 | JPY | 3,988 | 38 | 1 |
| November 4, 2014 | CAD | 41 | 38 | JPY | 3,988 | 37 | 1 |
| December 2, 2014 | CAD | 41 | 37 | JPY | 3,988 | 36 | 1 |
| November 4, 2014 | CAD | 38 | 34 | JPY | 3,746 | 34 | - |
| December 2, 2014 | JPY | 4,000 | 36 | CAD | 40 | 36 | - |
| December 2, 2014 | USD | 36 | 36 | JPY | 4,000 | 36 | - |
| December 2, 2014 | CAD | 803 | 712 | JPY | 79,760 | 712 | - |
| | | | | | | | 48,272 |

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at | | Currency to be delivered | Value as at | | Unrealised appreciation |
|------------------|-------------------------|------------------|-------|--------------------------|------------------|-------|-------------------------|
| | | October 31, 2014 | | | October 31, 2014 | | |
| | | \$ | | | \$ | | \$ |
| December 2, 2014 | JPY | 3,988 | 37 | USD | 36 | 36 | -1 |
| November 4, 2014 | JPY | 3,746 | 33 | USD | 34 | 34 | -1 |
| December 2, 2014 | JPY | 4,000 | 36 | CAD | 41 | 37 | -1 |
| November 4, 2014 | JPY | 3,988 | 36 | USD | 37 | 37 | -1 |
| November 4, 2014 | JPY | 8,000 | 72 | CAD | 82 | 73 | -1 |
| November 4, 2014 | JPY | 3,988 | 36 | USD | 37 | 37 | -1 |
| December 2, 2014 | JPY | 3,988 | 35 | USD | 37 | 37 | -2 |
| November 4, 2014 | JPY | 8,000 | 72 | CAD | 82 | 74 | -2 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,000 | 36 | CAD | 42 | 38 | -2 |
| December 2, 2014 | JPY | 8,000 | 72 | CAD | 83 | 74 | -2 |
| December 2, 2014 | JPY | 8,000 | 72 | CAD | 84 | 75 | -3 |
| December 2, 2014 | JPY | 11,964 | 107 | USD | 111 | 111 | -4 |
| November 4, 2014 | JPY | 312,000 | 2,857 | CAD | 3,146 | 2,864 | -7 |
| December 2, 2014 | JPY | 7,976 | 71 | USD | 74 | 74 | -3 |
| November 4, 2014 | JPY | 20,000 | 179 | CAD | 212 | 189 | -10 |
| November 4, 2014 | JPY | 124,000 | 1,129 | CAD | 1,258 | 1,139 | -10 |
| November 4, 2014 | JPY | 64,000 | 575 | CAD | 655 | 585 | -10 |
| December 2, 2014 | JPY | 45,936 | 410 | CAD | 485 | 430 | -20 |
| December 2, 2014 | JPY | 104,000 | 938 | CAD | 1,072 | 961 | -23 |

| | | | | | | | |
|------------------|-----|------------|---------|-----|---------|---------|----------------|
| November 4, 2014 | JPY | 116,000 | 1,044 | CAD | 1,202 | 1,075 | -31 |
| November 4, 2014 | JPY | 256,048 | 2,306 | CAD | 2,615 | 2,341 | -35 |
| November 4, 2014 | JPY | 172,000 | 1,545 | CAD | 1,774 | 1,584 | -39 |
| November 4, 2014 | JPY | 198,830 | 1,773 | USD | 1,813 | 1,812 | -39 |
| November 4, 2014 | JPY | 612,000 | 5,517 | CAD | 6,238 | 5,590 | -73 |
| November 4, 2014 | JPY | 195,412 | 1,743 | USD | 1,825 | 1,826 | -83 |
| November 4, 2014 | JPY | 868,000 | 7,864 | CAD | 8,871 | 7,989 | -125 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,288,000 | 11,701 | CAD | 13,096 | 11,827 | -126 |
| November 4, 2014 | JPY | 716,000 | 6,430 | CAD | 7,438 | 6,640 | -210 |
| November 4, 2014 | JPY | 1,568,000 | 14,062 | CAD | 16,036 | 14,297 | -235 |
| December 2, 2014 | JPY | 40,283,682 | 360,397 | CAD | 424,978 | 377,630 | -17,233 |
| November 4, 2014 | JPY | 41,924,179 | 373,872 | USD | 392,079 | 392,078 | -18,206 |
| | | | | | | | <u>-36,539</u> |

CLASS MXN

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at | | Currency to be delivered | Value as at | | Unrealised appreciation |
|------------------|-------------------------|------------------|-----------|--------------------------|------------------|-----------|-------------------------|
| | | October 31, 2014 | \$ | | October 31, 2014 | \$ | |
| December 2, 2014 | MXN | 86,493,917 | 6,724,436 | JPY | 681,814,252 | 6,392,633 | 331,803 |
| November 4, 2014 | USD | 6,088,843 | 5,806,107 | JPY | 651,067,820 | 6,088,843 | 282,736 |
| November 4, 2014 | MXN | 83,470,666 | 6,392,566 | JPY | 685,127,230 | 6,302,289 | 90,277 |
| November 4, 2014 | CAD | 274,788 | 255,091 | JPY | 26,073,101 | 243,963 | 11,128 |
| December 2, 2014 | USD | 124,138 | 118,300 | JPY | 13,262,855 | 124,138 | 5,838 |
| November 4, 2014 | MXN | 536,260 | 41,366 | JPY | 4,300,000 | 39,880 | 1,486 |
| November 4, 2014 | USD | 52,426 | 51,286 | JPY | 5,750,957 | 52,426 | 1,140 |
| November 4, 2014 | USD | 23,127 | 22,464 | JPY | 2,518,942 | 23,127 | 663 |
| December 2, 2014 | MXN | 248,843 | 19,061 | JPY | 2,000,000 | 18,449 | 612 |
| December 2, 2014 | MXN | 5,032,143 | 375,057 | JPY | 41,768,293 | 374,492 | 565 |
| November 4, 2014 | MXN | 102,434 | 8,005 | JPY | 800,000 | 7,531 | 474 |
| December 2, 2014 | CAD | 5,840 | 5,421 | JPY | 552,619 | 5,176 | 245 |
| November 4, 2014 | MXN | 25,366 | 1,974 | JPY | 200,000 | 1,873 | 101 |
| November 4, 2014 | JPY | 27,459,801 | 252,632 | CAD | 276,105 | 252,562 | 70 |
| November 4, 2014 | USD | 1,758 | 1,707 | JPY | 191,424 | 1,758 | 51 |
| December 2, 2014 | MXN | 12,677 | 985 | JPY | 100,000 | 937 | 48 |
| November 4, 2014 | MXN | 24,635 | 1,899 | JPY | 200,000 | 1,853 | 46 |
| November 4, 2014 | CAD | 2,459 | 2,229 | JPY | 239,623 | 2,186 | 43 |
| December 2, 2014 | USD | 889 | 854 | JPY | 95,712 | 889 | 35 |
| November 4, 2014 | USD | 888 | 854 | JPY | 95,712 | 888 | 34 |
| December 2, 2014 | USD | 886 | 854 | JPY | 95,712 | 886 | 32 |
| December 2, 2014 | USD | 885 | 854 | JPY | 95,712 | 885 | 31 |
| November 4, 2014 | USD | 884 | 853 | JPY | 95,712 | 884 | 31 |
| November 4, 2014 | MXN | 12,410 | 950 | JPY | 100,000 | 920 | 30 |
| November 4, 2014 | MXN | 12,373 | 951 | JPY | 100,000 | 924 | 27 |
| November 4, 2014 | USD | 879 | 853 | JPY | 95,712 | 879 | 26 |
| December 2, 2014 | USD | 875 | 854 | JPY | 95,712 | 875 | 21 |
| November 4, 2014 | MXN | 12,192 | 935 | JPY | 100,000 | 921 | 14 |
| November 4, 2014 | CAD | 1,058 | 966 | JPY | 104,956 | 964 | 2 |
| December 2, 2014 | CAD | 42 | 38 | JPY | 3,988 | 37 | 1 |
| December 2, 2014 | CAD | 41 | 38 | JPY | 3,988 | 37 | 1 |
| November 4, 2014 | CAD | 41 | 38 | JPY | 3,988 | 37 | 1 |
| December 2, 2014 | CAD | 41 | 38 | JPY | 3,988 | 37 | 1 |
| November 4, 2014 | CAD | 41 | 38 | JPY | 3,988 | 37 | 1 |

| | | | | | | | |
|------------------|-----|-------|----|-----|-------|----|----------------|
| December 2, 2014 | CAD | 41 | 37 | JPY | 3,988 | 36 | 1 |
| November 4, 2014 | CAD | 41 | 37 | JPY | 3,988 | 37 | - |
| November 4, 2014 | CAD | 80 | 73 | JPY | 7,976 | 73 | - |
| November 4, 2014 | JPY | 4,000 | 37 | CAD | 41 | 37 | - |
| | | | | | | | <u>727,615</u> |

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at October 31, 2014 \$ | Currency to be delivered | Value as at October 31, 2014 \$ | Unrealised appreciation \$ | | |
|------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------|
| November 4, 2014 | JPY | 4,000 | 36 | CAD | 41 | 37 | -1 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,000 | 36 | CAD | 41 | 37 | -1 |
| November 4, 2014 | JPY | 8,000 | 73 | CAD | 82 | 74 | -1 |
| December 2, 2014 | JPY | 4,000 | 35 | CAD | 42 | 37 | -2 |
| November 4, 2014 | JPY | 8,000 | 71 | CAD | 85 | 75 | -4 |
| November 4, 2014 | JPY | 32,000 | 286 | CAD | 340 | 302 | -16 |
| December 2, 2014 | JPY | 80,000 | 723 | CAD | 825 | 740 | -17 |
| November 4, 2014 | JPY | 99,700 | 895 | MXN | 12,238 | 915 | -20 |
| November 4, 2014 | JPY | 96,000 | 856 | USD | 878 | 878 | -22 |
| December 2, 2014 | JPY | 99,700 | 896 | MXN | 12,337 | 921 | -25 |
| November 4, 2014 | JPY | 96,000 | 856 | USD | 882 | 882 | -26 |
| November 4, 2014 | JPY | 199,400 | 1,806 | MXN | 24,310 | 1,833 | -27 |
| November 4, 2014 | JPY | 99,700 | 884 | MXN | 12,379 | 914 | -30 |
| November 4, 2014 | JPY | 99,700 | 891 | MXN | 12,415 | 924 | -33 |
| November 4, 2014 | JPY | 96,000 | 856 | USD | 890 | 890 | -34 |
| December 2, 2014 | JPY | 99,700 | 892 | MXN | 12,508 | 930 | -38 |
| November 4, 2014 | JPY | 172,000 | 1,545 | CAD | 1,774 | 1,584 | -39 |
| December 2, 2014 | JPY | 99,700 | 881 | MXN | 12,529 | 921 | -40 |
| December 2, 2014 | JPY | 99,700 | 880 | MXN | 12,571 | 923 | -43 |
| December 2, 2014 | JPY | 96,000 | 856 | USD | 900 | 900 | -44 |
| November 4, 2014 | JPY | 192,000 | 1,712 | USD | 1,768 | 1,767 | -55 |
| November 4, 2014 | JPY | 192,000 | 1,712 | USD | 1,800 | 1,800 | -88 |
| November 4, 2014 | JPY | 552,619 | 4,926 | CAD | 5,834 | 5,171 | -245 |
| November 4, 2014 | JPY | 2,623,898 | 23,771 | MXN | 319,894 | 24,133 | -362 |
| November 4, 2014 | JPY | 768,000 | 6,849 | USD | 7,235 | 7,235 | -386 |
| December 2, 2014 | JPY | 1,920,000 | 17,126 | USD | 17,741 | 17,741 | -615 |
| December 2, 2014 | JPY | 1,474,143 | 13,178 | CAD | 15,536 | 13,795 | -617 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,128,000 | 36,813 | USD | 38,035 | 38,035 | -1,222 |
| November 4, 2014 | JPY | 5,990,580 | 53,904 | MXN | 738,447 | 55,332 | -1,428 |
| November 4, 2014 | JPY | 13,262,855 | 118,276 | USD | 124,114 | 124,115 | -5,839 |
| December 2, 2014 | JPY | 13,815,474 | 122,539 | MXN | 1,755,951 | 129,510 | -6,971 |
| December 2, 2014 | JPY | 26,047,161 | 233,030 | CAD | 274,788 | 244,172 | -11,142 |
| November 4, 2014 | JPY | 664,820,241 | 5,928,749 | USD | 6,117,317 | 6,117,317 | -188,568 |
| December 2, 2014 | JPY | 650,930,821 | 5,806,074 | USD | 6,088,843 | 6,088,843 | -282,769 |
| November 4, 2014 | JPY | 656,172,635 | 5,831,916 | MXN | 83,076,653 | 6,151,138 | -319,222 |
| | | | | | | | <u>-819,992</u> |

CLASS Composite

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at October 31, 2014 \$ | Currency to be delivered | Value as at October 31, 2014 \$ | Unrealised appreciation \$ | |
|------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------|
| November 5, 2014 | USD | 430,032 | JPY | 47,058,400 | 430,032 | 10,374 |

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

| | | | | | | | |
|------------------|-----|--------|--------|-----|------------|--------|---------------|
| November 5, 2014 | USD | 93,842 | 91,578 | JPY | 10,269,100 | 93,842 | 2,264 |
| November 4, 2014 | USD | 64,474 | 62,237 | JPY | 6,979,000 | 64,474 | 2,237 |
| November 4, 2014 | USD | 62,632 | 60,459 | JPY | 6,779,600 | 62,632 | 2,173 |
| November 5, 2014 | USD | 78,353 | 76,463 | JPY | 8,574,200 | 78,353 | 1,890 |
| November 4, 2014 | USD | 42,369 | 40,899 | JPY | 4,586,200 | 42,369 | 1,470 |
| November 5, 2014 | USD | 911 | 889 | JPY | 99,700 | 911 | 22 |
| November 5, 2014 | USD | 911 | 889 | JPY | 99,700 | 911 | 22 |
| | | | | | | | <u>20,452</u> |

| Settlement Date | Currency to be received | Value as at October 31, 2014 \$ | Currency to be delivered | Value as at October 31, 2014 \$ | Unrealised appreciation \$ |
|------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| November5,2014 | JPY | 3,988 | CAD | 41 | -1 |
| November5,2014 | JPY | 3,988 | CAD | 41 | -1 |
| November5,2014 | JPY | 95,712 | USD | 875 | -21 |
| November5,2014 | JPY | 95,712 | USD | 875 | -21 |
| November4,2014 | JPY | 183,448 | CAD | 1,890 | -40 |
| November 5, 2014 | JPY | 342,968 | CAD | 3,509 | -53 |
| November 4, 2014 | JPY | 271,184 | CAD | 2,794 | -59 |
| November 4, 2014 | JPY | 279,160 | CAD | 2,876 | -61 |
| November 5, 2014 | JPY | 410,764 | CAD | 4,203 | -64 |
| November 5, 2014 | JPY | 1,882,336 | CAD | 19,260 | -291 |
| November 4, 2014 | JPY | 4,402,752 | USD | 40,674 | -1,411 |
| November 5, 2014 | JPY | 8,231,232 | USD | 75,219 | -1,814 |
| November 4, 2014 | JPY | 6,508,416 | USD | 60,127 | -2,086 |
| November 4, 2014 | JPY | 6,699,840 | USD | 61,895 | -2,147 |
| November 5, 2014 | JPY | 9,858,336 | USD | 90,088 | -2,173 |
| November 5, 2014 | JPY | 45,176,064 | USD | 412,831 | -9,959 |
| | | | | | <u>-20,202</u> |

野村マネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2015年9月15日）

作成対象期間（2014年9月17日～2015年9月15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。

| | |
|--------|---|
| 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/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------|--------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | 騰 落 | 中 率 | | | |
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 2期(2011年9月15日) | 10,021 | 0.1 | 100.3 | — | 368 |
| 3期(2012年9月18日) | 10,031 | 0.1 | 104.5 | — | 47 |
| 4期(2013年9月17日) | 10,040 | 0.1 | 75.4 | — | 331 |
| 5期(2014年9月16日) | 10,048 | 0.1 | 58.5 | — | 327 |
| 6期(2015年9月15日) | 10,055 | 0.1 | 58.1 | — | 276 |

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

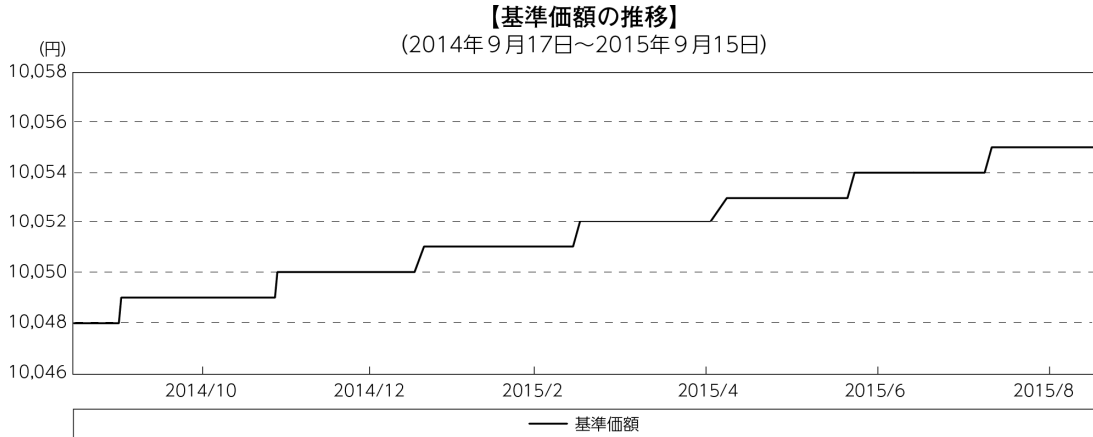
| 年 月 日 | 基準価額 | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|-------------|----------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | 騰 落 | 率 | | | |
| (期首) 2014年9月16日 | 円 10,048 | % — | % 58.5 | % — | |
| 9月末 | 10,048 | 0.0 | 61.5 | — | |
| 10月末 | 10,049 | 0.0 | 64.0 | — | |
| 11月末 | 10,050 | 0.0 | 61.3 | — | |
| 12月末 | 10,050 | 0.0 | 56.5 | — | |
| 2015年1月末 | 10,051 | 0.0 | 110.4 | — | |
| 2月末 | 10,051 | 0.0 | 68.4 | — | |
| 3月末 | 10,052 | 0.0 | 67.6 | — | |
| 4月末 | 10,052 | 0.0 | 68.3 | — | |
| 5月末 | 10,053 | 0.0 | 82.5 | — | |
| 6月末 | 10,054 | 0.1 | 57.5 | — | |
| 7月末 | 10,054 | 0.1 | 61.7 | — | |
| 8月末 | 10,055 | 0.1 | 61.7 | — | |
| (期末) 2015年9月15日 | 円 10,055 | % 0.1 | % 58.1 | % — | |

*騰落率は期首比です。

*債券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



○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は0.07%の上昇

基準価額は、期首10,048円から期末は10,055円となりました。

投資している短期有価証券等からのインカムゲイン（利息収入）。

○投資環境

国内経済は、企業収益や雇用・所得環境が改善する中で緩やかな回復を続けてきましたが、4-6月期は個人消費や輸出といった内外需が落ち込み、景気回復が小休止状態にあることを示しました。

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。

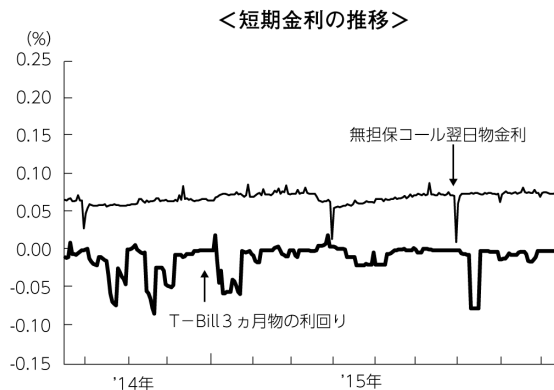
・無担保コール翌日物金利の推移

期を通じて概ね0.06%台から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

2014年9月以降、国内投資家の恒常的な国債需要に加え、日本銀行による買入や海外からの資金流入などによる需給ひっ迫から利回りは低下し、マイナスとなりました。

その後、一時的な需給の緩みにより利回りがプラス圏に戻る局面もありましたが、期末にかけて概ねマイナス圏で推移しました。



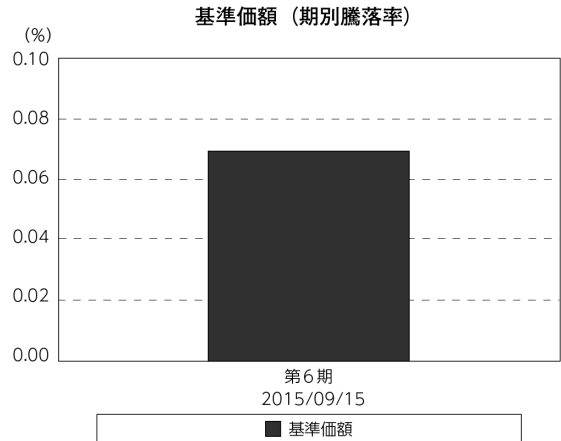
○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 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、残存期間の短い高格付けの公社債等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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、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、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

今後も、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、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2014年9月17日～2015年9月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2014年9月17日～2015年9月15日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|-------|-----------------|-------------------------------|
| 国内 | 国債証券 | 千円 6,530,236 | 千円 6,080,263 (534,000) |
| | 地方債証券 | 30,296 | — (10,000) |
| | 特殊債券 | 361,573 | — (327,000) |

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月17日～2015年9月15日)

利害関係人との取引状況

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人との取引状況B | | 売付額等 C | うち利害関係人との取引状況D | |
|-----|-----------|----------------|-----|-----------|----------------|---|
| | | 百万円 | % | | 百万円 | % |
| 公社債 | 831 | 60 | 7.2 | — | — | — |

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9月15日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 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 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 国債証券 | 20,000 (20,000) | 19,999 (19,999) | 7.2 (7.2) | — (—) | — (—) | — (—) | 7.2 (7.2) |
| 地方債証券 | 20,000 (20,000) | 20,240 (20,240) | 7.3 (7.3) | — (—) | — (—) | — (—) | 7.3 (7.3) |
| 特殊債券 (除く金融債) | 120,000 (120,000) | 120,366 (120,366) | 43.5 (43.5) | — (—) | — (—) | — (—) | 43.5 (43.5) |
| 合 計 | 160,000 (160,000) | 160,606 (160,606) | 58.1 (58.1) | — (—) | — (—) | — (—) | 58.1 (58.1) |

* ()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 | 当 期 | | | 末 | |
|-----------------------------|-------|---------|---------|------------|--|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 | |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | | |
| 国庫短期証券 第480回 | — | 10,000 | 9,999 | 2015/9/24 | |
| 国庫短期証券 第548回※ | — | 10,000 | 10,000 | — | |
| 小 計 | | 20,000 | 19,999 | | |
| 地方債証券 | | | | | |
| 兵庫県 公募平成18年度第7回 | 2.1 | 10,000 | 10,173 | 2016/7/27 | |
| 共同発行市場地方債 公募第35回 | 1.6 | 10,000 | 10,066 | 2016/2/25 | |
| 小 計 | | 20,000 | 20,240 | | |
| 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347回 | 1.3 | 20,000 | 20,004 | 2015/9/22 | |
| 首都高速道路債 政府保証第200回 | 1.3 | 10,000 | 10,003 | 2015/9/25 | |
| 公営企業債券 政府保証第859回 | 1.5 | 20,000 | 20,104 | 2016/1/25 | |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第14回 | 1.9 | 10,000 | 10,140 | 2016/6/22 | |
| 東日本高速道路債 政府保証第1回 | 1.6 | 20,000 | 20,058 | 2015/11/25 | |
| 日本高速道路保有・債務返済機構債券 財投機関債第6回 | 1.65 | 10,000 | 10,039 | 2015/12/18 | |
| 住宅金融支援機構債券 財投機関債第53回 | 0.4 | 10,000 | 10,000 | 2015/9/18 | |
| 日本学生支援債券 財投機関債第32回 | 0.161 | 10,000 | 10,000 | 2015/9/18 | |
| 鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券 財投機関債第46回 | 0.255 | 10,000 | 10,012 | 2016/6/20 | |
| 小 計 | | 120,000 | 120,366 | | |
| 合 計 | | 160,000 | 160,606 | | |

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

* ※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2015年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 160,606 | % 58.1 |
| コール・ローン等、その他 | 116,045 | 41.9 |
| 投資信託財産総額 | 276,651 | 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 (2015年9月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 276,651,401 |
| コール・ローン等 | 115,764,799 |
| 公社債(評価額) | 160,606,025 |
| 未収利息 | 239,615 |
| 前払費用 | 40,962 |
| (B) 負債 | 0 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 276,651,401 |
| 元本 | 275,124,889 |
| 次期繰越損益金 | 1,526,512 |
| (D) 受益権総口数 | 275,124,889口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,055円 |

(注) 期首元本額325百万円、期中追加設定元本額0百万円、期中一部解約元本額51百万円、計算口数当たり純資産額10,055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 5百万円
- ・アジア・プラス(マネープールファンド) 19百万円
- ・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

○損益の状況 (2014年9月17日～2015年9月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,873,110 |
| 受取利息 | 1,873,110 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,658,130 |
| 売買益 | 93 |
| 売買損 | △1,658,223 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 214,980 |
| (D) 前期繰越損益金 | 1,570,393 |
| (E) 追加信託差損益金 | 4,777 |
| (F) 解約差損益金 | △ 263,638 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 1,526,512 |
| 次期繰越損益金(G) | 1,526,512 |

*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。

○お知らせ

①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＞

②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＞

③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5日＞

「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。

(2016年3月15日現在)

| ファンド名 年 月 | 円コース/豪ドルコース/ 南アフリカランドコース/ 米ドルコース/ メキシコペソコース | ブラジルリアルコース |
|--------------|--|------------|
| 2016年3月 | 25 | 25 |
| 4月 | － | 21 |
| 5月 | 30 | 26、30 |
| 6月 | － | － |
| 7月 | 4 | 4 |
| 8月 | － | － |
| 9月 | 5 | 5、7 |
| 10月 | － | 12 |
| 11月 | 11、24 | 2、11、15、24 |
| 12月 | 26 | 26、30 |

※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。