

野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第16期（決算日2015年2月23日）

作成対象期間（2014年8月23日～2015年2月23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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2006年8月28日から2021年8月23日（当初、2016年8月22日）までです。	
運用方針	野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界のプレミアム・ブランド企業の株式に投資し、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。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Aコース／Bコース マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。 世界のプレミアム・ブランド企業の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Aコース／Bコース マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場・未登録の株式（預託証書で株券などの性質を有するものならびに上場、登録予定を除く。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への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、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/>

＜Aコース＞

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	期騰落	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期(2013年2月22日)	13,888	350	10.6	126.64	15.0	98.1	—	1,402
13期(2013年8月22日)	14,875	520	10.9	148.56	17.3	95.2	—	1,117
14期(2014年2月24日)	15,096	500	4.8	167.08	12.5	94.6	—	1,386
15期(2014年8月22日)	14,474	350	△1.8	172.60	3.3	96.0	—	1,364
16期(2015年2月23日)	15,534	400	10.1	198.69	15.1	94.2	—	1,355

*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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数(=MSCIワールド一般消費財・サービス指数(円ヘッジベース))は、MSCI World Consumer Discretionary Index(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して、円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

*MSCIワールド一般消費財・サービス指数は、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)

○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		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2014年8月22日	14,474	—	172.60	—	96.0	—
8月末	14,585	0.8	172.96	0.2	94.8	—
9月末	14,161	△2.2	171.00	△0.9	95.2	—
10月末	14,302	△1.2	171.60	△0.6	94.2	—
11月末	15,198	5.0	183.43	6.3	97.7	—
12月末	15,266	5.5	186.78	8.2	95.3	—
2015年1月末	15,588	7.7	186.74	8.2	91.6	—
(期末)						
2015年2月23日	15,934	10.1	198.69	15.1	94.2	—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

〈Bコース〉

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	期騰落	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期(2013年2月22日)	12,839	250	31.7	116.70	32.9	97.2	—	8,860
13期(2013年8月22日)	14,485	490	16.6	142.81	22.4	95.3	—	8,501
14期(2014年2月24日)	15,641	520	11.6	168.56	18.0	95.4	—	9,476
15期(2014年8月22日)	14,993	350	△ 1.9	175.43	4.1	95.2	—	8,554
16期(2015年2月23日)	17,197	500	18.0	219.99	25.4	94.1	—	8,549

* 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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数（＝MSCIワールド一般消費財・サービス指数（円換算ベース））は、MSCI World Consumer Discretionary Index（現地通貨ベース）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対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

* MSCIワールド一般消費財・サービス指数は、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）

○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		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	騰落率	騰落	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2014年8月22日	14,993	—	175.43	—	95.2	—
8月末	15,038	0.3	175.33	△ 0.1	94.4	—
9月末	15,118	0.8	179.95	2.6	92.4	—
10月末	15,207	1.4	180.12	2.7	92.5	—
11月末	17,279	15.2	205.13	16.9	93.1	—
12月末	17,481	16.6	211.31	20.5	91.9	—
2015年1月末	17,153	14.4	205.20	17.0	92.6	—
(期末)						
2015年2月23日	17,697	18.0	219.99	25.4	94.1	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

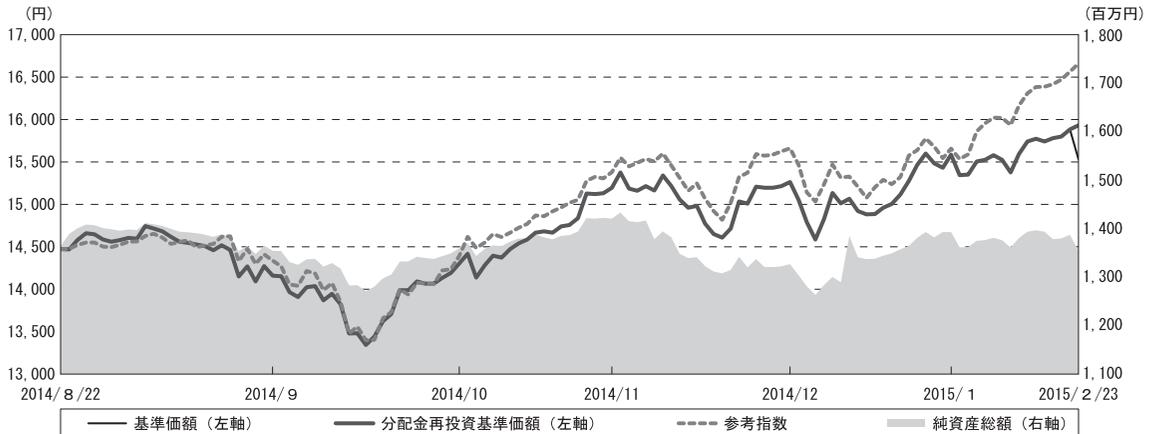
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

< Aコース >

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：14,474円

期末：15,534円（既払分配金（税込み）：400円）

騰落率：10.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2014年8月22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ワールド一般消費財・サービス指数（円ヘッジベース）です。作成期首（2014年8月22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14,474円から期末15,534円となりました。

(下落)

- ・2014年10月半ばまでは、中東情勢やウクライナ情勢の地政学的リスクが懸念されたことや、ユーロ圏景気の悪化を示す経済指標が相次いだこと。また、スイスの高級宝飾品会社が、アジア地域の売上成長率が減速したことなどから市場予想を下回る決算内容を発表し、プレミアム・ブランド企業の株価が軟調に推移したこと。

<Aコース>

(上昇)

- ・10月末の日銀による金融緩和、その後のECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待や米国の早期利上げ観測の後退などを背景に株式市場が世界全般で上昇する中、複数のプレミアム・ブランド企業が堅調な決算内容を発表したことなどから、プレミアム・ブランド企業の株価が上昇したこと。
- ・2015年1月、ECB理事会でのQE（量的金融緩和）実施決定期待から欧州の株式市場が上昇し、実際に実施が決定されると一段高となったこと。

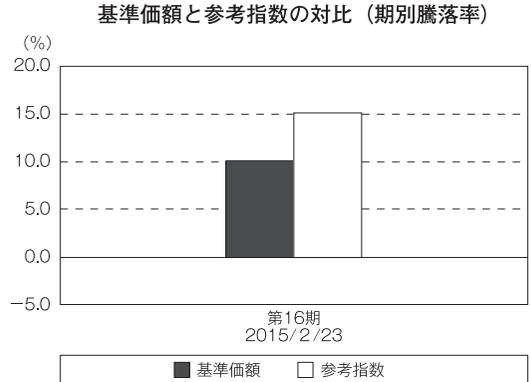
<Aコース>

○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。

参考指数としているMSCIワールド一般消費財・サービス指数（円ヘッジベース）の15.1%の上昇に対し、基準価額は10.1%の上昇となりました。主な差異要因としては、英国の高級ライフスタイルブランド・アパレル会社やスイスの腕時計メーカーなどの株価が市場を下回って推移したことがマイナスに影響しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIワールド一般消費財・サービス指数（円ヘッジベース）です。

< Aコース >

◎分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当たり400円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第16期
	2014年8月23日～ 2015年2月23日
当期分配金	400
(対基準価額比率)	2.510%
当期の収益	400
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,534

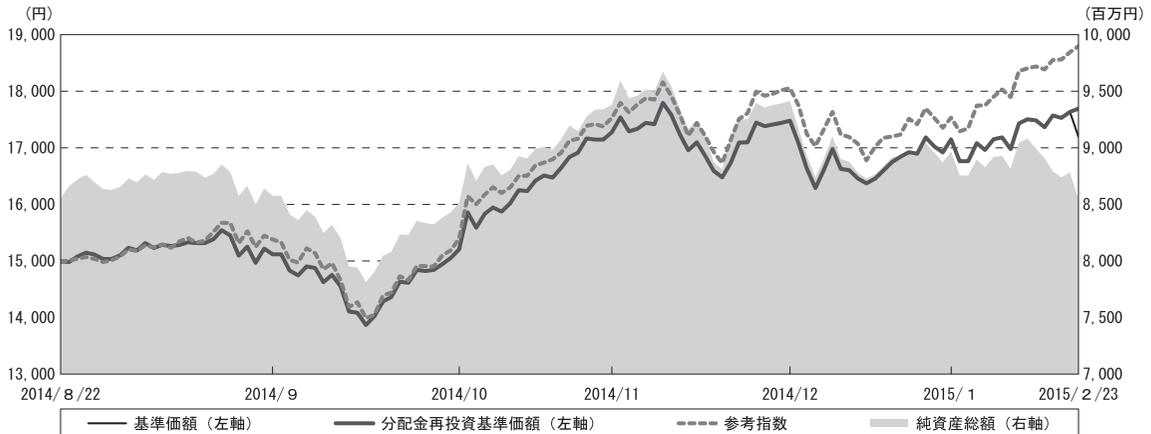
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

< Bコース >

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：14,993円

期末：17,197円（既払分配金（税込み）：500円）

騰落率：18.0%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2014年8月22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ワールド一般消費財・サービス指数（円換算ベース）です。作成期首（2014年8月22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14,993円から期末17,197円となりました。

(下落)

- ・2014年10月半ばまでは、中東情勢やウクライナ情勢の地政学的リスクが懸念されたことや、ユーロ圏景気の悪化を示す経済指標が相次いだこと。また、スイスの高級宝飾品会社が、アジア地域の売上成長率が減速したことなどから市場予想を下回る決算内容を発表し、プレミアム・ブランド企業の株価が軟調に推移したこと。

<Bコース>

(上昇)

- ・10月末の日銀による金融緩和、その後のECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待や米国の早期利上げ観測の後退などを背景に株式市場が世界全般で上昇する中、複数のプレミアム・ブランド企業が堅調な決算内容を発表したことなどから、プレミアム・ブランド企業の株価が上昇したこと。
- ・2015年1月、ECB理事会でのQE（量的金融緩和）実施決定期待から欧州の株式市場が上昇し、実際に実施が決定されると一段高となったこと。
- ・為替については、2014年10月末の日銀による金融緩和を受け、主要通貨に対して円が売られたこと。2015年1月、スイス国立銀行（中央銀行）がこれまでスイス・フラン高を防ぐ目的で設けていた対ユーロでの上限を廃止したことから、対スイス・フランに対して円が売られたこと。また、同月、ECBによる金融緩和期待から対ユーロに対して円が買われたこと。

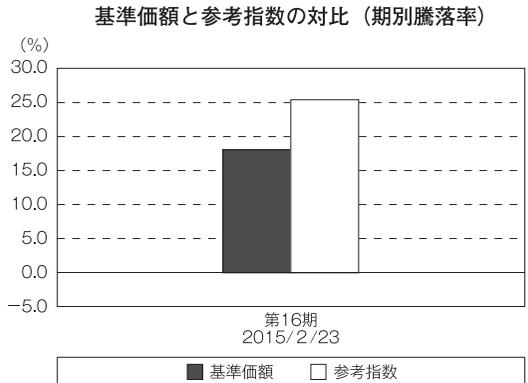
<Bコース>

○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。

参考指数としているMSCIワールド一般消費財・サービス指数（円換算ベース）の25.4%の上昇に対し、基準価額は18.0%の上昇となりました。主な差異要因としては、英国の高級ライフスタイルブランド・アパレル会社やスイスの腕時計メーカーなどの株価が市場を下回って推移したことがマイナスに影響しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIワールド一般消費財・サービス指数（円換算ベース）です。

<Bコース>

◎分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当たり500円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第16期
	2014年8月23日～ 2015年2月23日
当期分配金	500
(対基準価額比率)	2.825%
当期の収益	500
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,197

(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。

<Aコース／Bコース>

○投資環境

期中の世界株式市場は、中東情勢やウクライナ情勢の地政学的リスク及びECBを始めとする中央銀行の金融政策に対する市場の期待に左右されましたが、期を通じて上昇となりました。

中東情勢やウクライナ情勢の緊迫化や、ギリシャ大統領選挙の前倒し決定により政情不安が高まったこと、原油価格の急落による産油国経済の混乱が強まったことなどが下落要因となりました。

米国の一部経済指標が予想以上に改善したことを受けて世界経済の見通しが改善したこと、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和策が相当な期間維持されることが明らかになったことやECB・日銀による金融緩和が好感されたことなどが上昇要因となりました。

為替市場では、期を通じては、米ドル、英ポンド、スイスフランなどに対して円安となりましたが、ユーロに対しては円高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である〔野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れました。

〔野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド〕

・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

・期中の主な動き

(1) 主として世界のプレミアム・ブランド企業^{*}の株式に投資してまいりました。

^{*}プレミアム・ブランド企業とは、流行を創造するデザインや最高品質などに基づくブランド力により、消費者に幸福感、優越感などの感情をもたらすことができる商品・サービス（プレミアム・ブランド商品・サービス）を提供している企業を指します。

(2) 銘柄選定にあたっては、上記の投資対象企業の中から、ボトムアップ・アプローチによる銘柄選別を行い、高い成長が期待される企業の株式を選定してまいりました。

(3) 個別銘柄の売買については、今後の成長見通しが期待されるスノーモービル・オートバイなどの製造を手掛ける米国の娯楽用品会社などの株式を新規に購入したほか、市場シェア拡大が期待される英国の世界的な高級ブランド衣料会社などの株式を買い増しました。一方で、アパレル分野での強化戦略について懐疑的であると判断したイタリアの製靴会社などの株式を全売却しました。

[野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Aコース]

・ 株式組入比率

実質株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持しました。

・ 為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、実質外貨建て資産に対して対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

[野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Bコース]

・ 株式組入比率

実質株式組入比率は、期を通じて概ね高位を維持しました。

・ 為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、為替ヘッジを行いませんでした。

<Aコース／Bコース>

◎今後の運用方針

[野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド]

引き続き、プレミアム・ブランドとしての認知度が非常に高く、高品質かつ時代に左右されることのない、プレミアム・ブランド商品やサービスを提供する企業の中から、より高い売上・利益成長力や収益性、強固な財務基盤を有し、バリュエーション水準からも割安と判断される企業を厳選して投資を行う方針です。また、今後高い成長の可能性を秘め、市場のシェア拡大が見込まれるような、小型のブランド企業へも注目していきます。また、M&A（企業の合併・買収）の可能性のある企業にも着目していきます。

[野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Aコース]

主要投資対象である[野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

[野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Bコース]

主要投資対象である[野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月23日～2015年 2 月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	138	0.931	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(73)	(0.493)	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 ）	(57)	(0.383)	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 ）	(8)	(0.055)	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	11	0.069	(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 ）	(10)	(0.065)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.034	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(5)	(0.034)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	18	0.122	(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 ）	(4)	(0.027)	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)	(0.002)	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
（ そ の 他 ）	(14)	(0.094)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	172	1.156	
期中の平均基準価額は、14,850円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

< Aコース >

○売買及び取引の状況

(2014年8月23日～2015年2月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド	千口 49,686	千円 104,700	千口 171,122	千円 372,554

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年8月23日～2015年2月23日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	5,769,150千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,578,211千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.60	

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月23日～2015年2月23日)

利害関係人との取引状況

<野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Aコース>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替先物取引	百万円 119	百万円 3,666	3.2	百万円 100	百万円 3,536	2.8

< Aコース >

< 野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド >

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	百万円 615	百万円 99	16.1	百万円 2,472	百万円 345	14.0

平均保有割合 13.6%

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

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

○組入資産の明細

(2015年2月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド	千口 702,791	千口 581,355	千円 1,345,257

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年2月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド	千円 1,345,257	% 94.7
コール・ローン等、その他	75,738	5.3
投資信託財産総額	1,420,995	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(9,966,831千円)の投資信託財産総額(10,287,768千円)に対する比率は96.9%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=119.08円、1英ポンド=183.11円、1スイスフラン=126.51円、1デンマーククローネ=18.14円、1ユーロ=135.44円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=87.62円。

< Aコース >

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年2月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,703,709,176
コール・ローン等	13,676,485
野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド(附価額)	1,345,257,180
未収入金	1,344,775,488
未収利息	23
(B) 負債	1,348,433,568
未払金	1,299,270,635
未払収益分配金	34,897,463
未払解約金	1,583,800
未払信託報酬	12,659,390
その他未払費用	22,280
(C) 純資産総額(A-B)	1,355,275,608
元本	872,436,578
次期繰越損益金	482,839,030
(D) 受益権総口数	872,436,578口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,534円

(注) 期首元本額942百万円、期中追加設定元本額96百万円、期中一部解約元本額166百万円、計算口数当たり純資産額15,534円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額36,143,832円。(野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2014年8月23日～2015年2月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,778
受取利息	4,778
(B) 有価証券売買損益	135,520,921
売買益	302,933,733
売買損	△167,412,812
(C) 信託報酬等	△12,703,270
(D) 当期損益金(A+B+C)	122,822,429
(E) 前期繰越損益金	74,192,967
(F) 追加信託差損益金	320,721,097
(配当等相当額)	(208,845,021)
(売買損益相当額)	(111,876,076)
(G) 計(D+E+F)	517,736,493
(H) 収益分配金	△34,897,463
次期繰越損益金(G+H)	482,839,030
追加信託差損益金	320,721,097
(配当等相当額)	(208,964,582)
(売買損益相当額)	(111,756,515)
分配準備積立金	162,117,933

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2014年8月23日～2015年2月23日)は以下の通りです。

項 目	第16期
	2014年8月23日～ 2015年2月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,426,123円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	93,296,953円
c. 信託約款に定める収益調整金	320,721,097円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	96,292,320円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	517,736,493円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,934円
g. 分配金	34,897,463円
h. 分配金(1万口当たり)	400円

< Aコース >

○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金 (税込み)	400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

運用報告書 (全体版) について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

< 変更適用日 : 2014年12月 1 日 >

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 8 月23日～2015年 2 月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	151	0.931	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(80)	(0.493)	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 ）	(62)	(0.383)	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 ）	(9)	(0.055)	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	11	0.067	(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 ）	(10)	(0.063)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.033	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(5)	(0.033)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	20	0.125	(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 ）	(4)	(0.026)	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)	(0.002)	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
（ そ の 他 ）	(16)	(0.097)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	187	1.156	
期中の平均基準価額は、16,212円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

* 各比率は1万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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2014年8月23日～2015年2月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド	千口 265,931	千円 559,000	千口 973,447	千円 2,113,400

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年8月23日～2015年2月23日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	5,769,150千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,578,211千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.60	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年8月23日～2015年2月23日)

利害関係人との取引状況

<野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Bコース>

該当事項はございません。

<野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド>

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 99	百万円 16.1	% 16.1	百万円 2,472	百万円 345	% 14.0

平均保有割合 86.4%

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

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

<Bコース>

○組入資産の明細

(2015年2月23日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド	4,371,066	3,663,550	8,477,455

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年2月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド	8,477,455	94.9
コール・ローン等、その他	458,361	5.1
投資信託財産総額	8,935,816	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(9,966,831千円)の投資信託財産総額(10,287,768千円)に対する比率は96.9%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=119.08円、1英ポンド=183.11円、1スイスフラン=126.51円、1デンマーククローネ=18.14円、1ユーロ=135.44円、1香港ドル=15.35円、1シンガポールドル=87.62円。

< Bコース >

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年2月23日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,935,816,979
コール・ローン等	86,560,987
野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド(評価額)	8,477,455,843
未収入金	371,800,000
未収利息	149
(B) 負債	386,322,819
未払収益分配金	248,572,877
未払解約金	55,276,833
未払信託報酬	82,327,889
その他未払費用	145,220
(C) 純資産総額(A-B)	8,549,494,160
元本	4,971,457,552
次期繰越損益金	3,578,036,608
(D) 受益権総口数	4,971,457,552口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,197円

(注) 期首元本額5,705百万円、期中追加設定元本額452百万円、期中一部解約元本額1,187百万円、計算口数当たり純資産額17,197円。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額36,143,832円。(野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2014年8月23日～2015年2月23日)は以下の通りです。

項目	第16期
	2014年8月23日～ 2015年2月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	47,365,678円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,098,483,099円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,381,425,505円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,299,335,203円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,826,609,485円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,697円
g. 分配金	248,572,877円
h. 分配金(1万口当たり)	500円

○損益の状況 (2014年8月23日～2015年2月23日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	29,690
受取利息	29,690
(B) 有価証券売買損益	1,372,515,340
売買益	1,544,566,561
売買損	△ 172,051,221
(C) 信託報酬等	△ 82,473,109
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,290,071,921
(E) 前期繰越損益金	1,155,112,059
(F) 追加信託差損益金	1,381,425,505
(配当等相当額)	(682,731,490)
(売買損益相当額)	(698,694,015)
(G) 計(D+E+F)	3,826,609,485
(H) 収益分配金	△ 248,572,877
次期繰越損益金(G+H)	3,578,036,608
追加信託差損益金	1,381,425,505
(配当等相当額)	(683,745,467)
(売買損益相当額)	(697,680,038)
分配準備積立金	2,196,611,103

* 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。

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	500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

運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2014年12月1日>

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年2月23日現在)

<野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド>

下記は、野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド全体(4,244,906千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELIZABETH ARDEN INC	297	297	497	59,263	パーソナル用品
FOOT LOCKER INC	334	269	1,497	178,283	専門小売り
HARLEY-DAVIDSON INC	343	228	1,448	172,440	自動車
LAS VEGAS SANDS CORP	442	148	894	106,460	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	268	222	1,821	216,867	パーソナル用品
MACYS INC	923	730	4,651	553,885	複合小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	471	362	3,006	357,995	ホテル・レストラン・レジャー
NIKE INC-B	705	525	4,986	593,790	繊維・アパレル・贅沢品
PVH CORP	142	97	1,070	127,425	繊維・アパレル・贅沢品
POLARIS INDUSTRIES INC	—	132	2,060	245,385	レジャー用品
STARWOOD HOTELS & RESORTS	426	355	2,856	340,146	ホテル・レストラン・レジャー
TIFFANY & CO	599	166	1,500	178,676	専門小売り
VINCE HOLDING CORP	281	354	846	100,825	繊維・アパレル・贅沢品
WHOLE FOODS MARKET INC	—	95	540	64,416	食品・生活必需品小売り
WILLIAMS SONOMA INC	—	360	2,873	342,168	専門小売り
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	524	548	3,780	450,192	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,761 13	4,893 16	34,331 —	4,088,224 <41.6%>
(イギリス)			千英ポンド		
DIAGEO PLC	1,124	1,319	2,487	455,517	飲料
BURBERRY GROUP PLC	507	1,847	3,524	645,363	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,632 2	3,166 2	6,012 —	1,100,880 <11.2%>
(スイス)			千スイスフラン		
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	4	3	1,858	235,083	食品
THE SWATCH GROUP AG-B	102	18	774	97,999	繊維・アパレル・贅沢品
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	295	250	2,108	266,749	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	402 3	272 3	4,741 —	599,832 <6.1%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
DAIMLER AG	413	278	2,364	320,295	自動車
BAYER MOTOREN WERK	265	86	956	129,573	自動車
HUGO BOSS AG	159	249	2,905	393,512	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	839 3	614 3	6,226 —	843,381 <8.6%>
(ユーロ…イタリア)					
TODS SPA	29	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PIRELLI&CO	846	1,022	1,381	187,074	自動車部品
LUXOTTICA GROUP SPA	357	315	1,685	228,333	繊維・アパレル・贅沢品
VOOX SPA	322	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
MONCLER SPA	638	1,074	1,426	193,230	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,195 5	2,412 3	4,493 —	608,638 <6.2%>

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
LOREAL-ORD	322	243	3,835	519,502		パーソナル用品
CHRISTIAN DIOR SA	246	181	3,100	419,968		繊維・アパレル・贅沢品
LVMH	101	53	864	117,075		繊維・アパレル・贅沢品
REMY COINTREAU	107	100	657	89,036		飲料
HERMES INTERNATIONAL	29	31	903	122,361		繊維・アパレル・贅沢品
KERING	89	154	2,772	375,505		繊維・アパレル・贅沢品
ESSILOR INTERNATIONAL	295	269	2,676	362,451		ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	1,192	1,035	14,810	2,005,901	
	銘柄数<比率>	7	7		<20.4%>	
ユーロ計	株数・金額	4,227	4,061	25,531	3,457,921	
	銘柄数<比率>	15	13		<35.2%>	
(香港)				千香港ドル		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	2,380	1,190	5,170	79,367		ホテル・レストラン・レジャー
WYNN MACAU LTD	2,551	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	4,931	1,190	5,170	79,367	
	銘柄数<比率>	2	1		<0.8%>	
合計	株数・金額	16,955	13,582	—	9,326,227	
	銘柄数<比率>	35	35		<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、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。

* 一印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)		当期		比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)				千米ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	68,318	—	32,992	1,613	192,112	2.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	—	87,461	1,523	181,426	1.8
合計	口数・金額	68,318	120,453	3,136	373,539	
	銘柄数<比率>	1	2		<3.8%>	

* 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、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投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 一印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンド

第8期(2014年8月22日決算)

(計算期間：2013年8月23日～2014年8月22日)

《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。
主な投資対象	世界のプレミアム・ブランド企業の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場・未登録の株式(預託証書で株券などの性質を有するものならびに上場、登録予定を除く。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

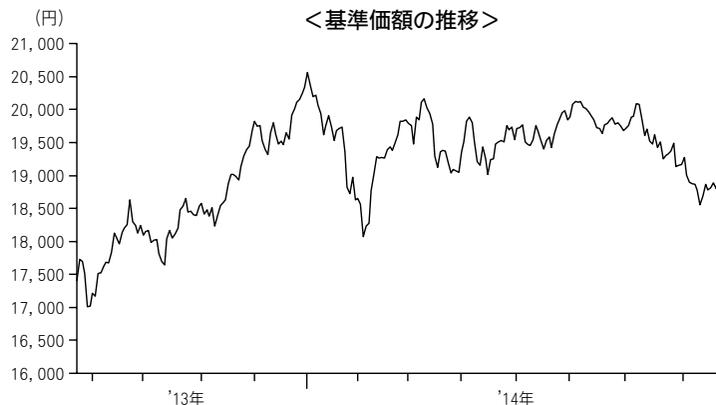
野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

◎基準価額の推移

基準価額は、期初17,407円から期末19,417円となりました。

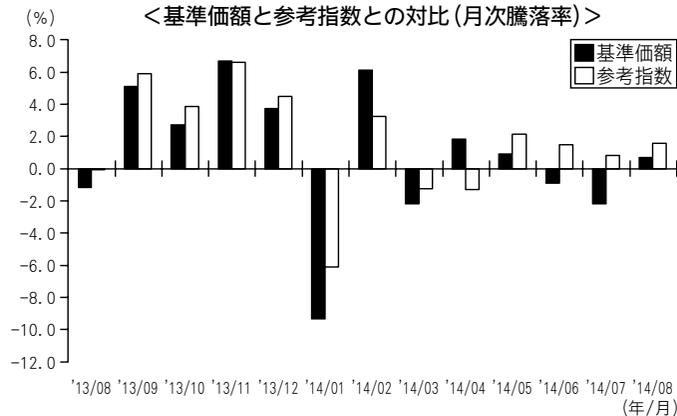


○主な変動要因

- ・ 2013年9月は、米国によるシリアへの軍事介入が回避されたことや、ECB(欧州中央銀行)のドラギ総裁が当面は低金利政策を継続すると発表したことなどから世界的に株価が上昇したこと
- ・ 10月から12月にかけては、米国において緩和的な金融政策が当面続くとの見方を背景に主要各国の株価が上昇するなか、プレミアム・ブランド企業が好調な7-9月期決算内容を発表し、株価が上昇したこと
- ・ 2014年1月は、中国の経済指標の下振れや一部新興国通貨の急落から世界的な株安の動きが強まったものの、2月は米国企業の好調な決算内容が相次いで発表されたことから、プレミアム・ブランド企業の株価が上昇したこと
- ・ 3月にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化や中国景気の先行き不透明感への懸念などから、世界的に株価が軟調に推移したこと
- ・ 4月から5月は、先進国において金融緩和基調が続くとの観測やウクライナ情勢への懸念後退などから主要各国の株価が上昇したこと。また、プレミアム・ブランド企業が良好な1-3月期決算内容を相次いで発表したことなどからプレミアム・ブランド企業の株価が上昇したこと
- ・ 6月から7月にかけては、米国の大手衣料品メーカーやカジノ会社、フランスの高級ブランド会社などのプレミアム・ブランド企業が市場予想を下回る直近四半期決算内容を発表したことから、プレミアム・ブランド企業の株価が軟調に推移したこと
- ・ 為替については、2013年11月から12月にかけて米国の強い経済指標発表が相次ぐなか、日本の追加金融緩和観測が強まったことや、米国の量的金融緩和縮小決定を受けて主要通貨に対して円が売られたこと

○参考指数との対比

参考指数としているMSCIワールド一般消費財・サービス指数(円換算ベース)の22.8%の上昇に対し、基準価額は11.5%の上昇となりました。主な差異要因としては、イタリアの製靴会社や米国の香水・スキンケア製品を販売する化粧品メーカーなどの株価が市場を下回って推移したことがマイナスに影響しました。



※'13年8月は期初から月末まで、'14年8月は月初から期末までの期間で計算。

* 参考指数(=MSCIワールド一般消費財・サービス指数(円換算ベース))は、MSCI World Consumer Discretionary Index(現地通貨ベース)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対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

* MSCIワールド一般消費財・サービス指数は、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)

◎運用経過

○株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

○期中の主な動き

(1) 主として世界のプレミアム・ブランド企業[※]の株式に投資してまいりました。

※プレミアム・ブランド企業とは、流行を創造するデザインや最高品質などに基づくブランド力により、消費者に幸福感、優越感などの感情をもたらすことができる商品・サービス(プレミアム・ブランド商品・サービス)を提供している企業を指します。

(2) 銘柄選定にあたっては、上記の投資対象企業の中から、ボトムアップ・アプローチによる銘柄選別を行い、高い成長が期待される企業の株式を選定してまいりました。

(3) 個別銘柄の売買については、今後の成長見通しが期待される米国の世界的な高級ホテル経営会社やドイツの高級車とオートバイを製造、販売する自動車メーカーなどの株式を新規に購入したほか、フランスの高級衣服や皮革製品、化粧品などを製造、販売するメーカーなどの株式を買い増しました。一方で、売上成長率の鈍化がみられる米国の大手衣料品メーカーやイタリアの高級ファッションブランド会社などの株式を全売却しました。

◎今後の運用方針

○投資環境

今後も引き続き、新興国市場がプレミアム・ブランド企業の業績を大きくけん引していくものと考えます。また、米国をはじめとする先進国の景気回復もプレミアム・ブランド企業の業績にプラスになると考えられることから、プレミアム・ブランド企業は相対的に高い成長性と収益性が維持されるものとみています。

○運用方針

運用に際しては、引き続きプレミアム・ブランドとしての認知度が非常に高く、高品質かつ時代に左右されることのない、プレミアム・ブランド商品やサービスを提供する企業の中から、より高い売上・利益成長力や収益性、強固な財務基盤を有し、バリュエーション(投資価値評価)水準からも割安と判断される企業を厳選して投資を行う方針です。また、今後高い成長の可能性を秘め、市場のシェア拡大が見込まれるような、小型のブランド企業へも注目していきます。また、M&A(企業の合併・買収)の可能性のある企業にも着目していきます。

◎ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	24円 (24) (0)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	10 (10) (0)
(c) 保 管 費 用 等	12
合 計	46

* (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎ 期中の売買及び取引の状況(自 2013年 8月23日 至 2014年 8月22日)

(1) 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	2,914	千米ドル 19,975	10,218	千米ドル 24,444
イ ギ リ ス	684	千英ポンド 1,284	2,127	千英ポンド 3,423
ス イ ス	69	千スイスフラン 2,437	267 (-)	千スイスフラン 3,262 (28)
ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
ド イ ツ	621	4,863	49	348
イ タ リ ア	1,945	4,079	1,769	4,189
フ ラ ン ス	851	10,105	793	9,227
香 港	3,633	千香港ドル 23,226	19,768	千香港ドル 50,858

*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。

(2) 投資信託証券(銘柄別)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国	口		口	
アメリカ		千米ドル		千米ドル
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	27,302	837	7,878	275

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

◎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	11,439,279千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,081,756千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎組入資産の明細

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
COACH INC	293	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
COTY INC-CL A	580	—	—	—	パーソナル用品	
ELIZABETH ARDEN INC	423	297	512	53,313	パーソナル用品	
FOOT LOCKER INC	652	334	1,759	182,892	専門小売り	
HARLEY-DAVIDSON INC	471	343	2,197	228,503	自動車	
L BRANDS, INC	446	—	—	—	専門小売り	
LAS VEGAS SANDS CORP	519	442	3,066	318,810	ホテル・レストラン・レジャー	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	446	268	2,046	212,775	パーソナル用品	
MACYS INC	642	923	5,605	582,781	複合小売り	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	—	471	3,228	335,672	ホテル・レストラン・レジャー	
NIKE INC-B	584	705	5,567	578,746	繊維・アパレル・贅沢品	
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	6,208	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
PVH CORP	240	142	1,627	169,179	繊維・アパレル・贅沢品	
RALPH LAUREN CORPORATION	76	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
STARWOOD HOTELS & RESORTS	336	426	3,582	372,389	ホテル・レストラン・レジャー	
TIFFANY & CO	297	599	5,953	618,874	専門小売り	
VINCE HOLDING CORP	—	281	966	100,472	繊維・アパレル・贅沢品	
WHOLE FOODS MARKET INC	464	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	381	524	4,285	445,564	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,065	5,761	40,399	4,199,975	
	銘柄数 < 比率 >	17	13	—	<42.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	1,307	1,124	1,985	342,050	飲料	
BURBERRY GROUP PLC	1,767	507	731	126,044	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,075	1,632	2,717	468,094	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<4.8%>	
(スイス)			千スイスフラン			
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	4	4	2,146	244,649	食品	
THE SWATCH GROUP AG-B	83	102	5,174	589,934	繊維・アパレル・贅沢品	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	512	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	—	295	2,582	294,362	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	600	402	9,903	1,128,946	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<11.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
DAIMLER AG	188	413	2,574	355,275	自動車	
BAYER MOTOREN WERK	—	265	2,388	329,599	自動車	
HUGO BOSS AG	80	159	1,684	232,515	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	268	839	6,646	917,390	
	銘柄数 < 比率 >	2	3	—	<9.3%>	

銘柄	期首		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TODS SPA	115	29	243	33,565	繊維・アパレル・贅沢品	
PIRELLI&CO	842	846	969	133,874	自動車部品	
LUXOTTICA GROUP SPA	—	357	1,392	192,254	繊維・アパレル・贅沢品	
YOOX SPA	390	322	581	80,275	インターネット販売・カタログ販売	
SALVATORE FERRAGAMO SPA	301	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
BRUNELLO CUCINELLI SPA	367	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
MONCLER SPA	—	638	765	105,624	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額	2,018	2,195	3,953	545,594	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<5.5%>	
(ユーロ・・・フランス)						
LOREAL-ORD	213	322	4,054	559,633	パーソナル用品	
CHRISTIAN DIOR SA	84	246	3,313	457,318	繊維・アパレル・贅沢品	
LVMH	85	101	1,321	182,360	繊維・アパレル・贅沢品	
PERNOD-RICARD	111	—	—	—	飲料	
REMY COINTREAU	97	107	624	86,251	飲料	
HERMES INTERNATIONAL	45	29	762	105,241	繊維・アパレル・贅沢品	
KERING	221	89	1,407	194,328	繊維・アパレル・贅沢品	
LAURENT-PERRIER GROUP	122	—	—	—	飲料	
ESSILOR INTERNATIONAL	151	295	2,214	305,601	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	1,133	1,192	13,698	1,890,735	
	銘柄数<比率>	9	7	—	<19.2%>	
ユーロ計	株数・金額	3,420	4,227	24,298	3,353,721	
	銘柄数<比率>	16	15	—	<34.0%>	
(香港)			千香港ドル			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	2,380	14,637	196,282	ホテル・レストラン・レジャー	
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	4,540	—	—	—	専門小売り	
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	7,440	—	—	—	専門小売り	
WYNN MACAU LTD	7,239	2,551	8,165	109,502	ホテル・レストラン・レジャー	
PRADA SPA	1,847	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額	21,067	4,931	22,802	305,784	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<3.1%>	
合計	株数・金額	41,229	16,955	—	9,456,522	
	銘柄数<比率>	42	35	—	<96.0%>	

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

*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

*株数・評価額の単位未満は切り捨て。

*—印は組み入れなし。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期末		組入比率	
	口数	口数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	48,894	68,318	2,644	274,931	2.8	
合計	口数・金額	48,894	68,318	2,644	274,931	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.8%>	

*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。

◎投資信託財産の構成

(2014年8月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	9,456,522	92.7
投 資 証 券	274,931	2.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、その他	466,800	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,198,253	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(9,820,578千円)の投資信託財産総額(10,198,253千円)に対する比率は96.3%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=103.96円、1英ポンド=172.28円、1スイスフラン=114.00円、1デンマーククローネ=18.51円、1ユーロ=138.02円、1香港ドル=13.41円、1シンガポールドル=83.24円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年8月22日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	10,198,253,616
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	399,219,926
株 式 (評 価 額)	9,456,522,750
投 資 証 券 (評 価 額)	274,931,553
未 収 入 金	59,094,969
未 収 配 当 金	8,483,707
未 収 利 息	711
(B) 負 債	346,461,265
未 払 金	5,361,265
未 払 解 約 金	341,100,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	9,851,792,351
元 本	5,073,858,549
次 期 繰 越 損 益 金	4,777,933,802
(D) 受 益 権 総 口 数	5,073,858,549口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,417円

◎損益の状況

(自 2013年8月23日 至 2014年8月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	172,062,918
受 取 配 当 金	171,910,208
受 取 利 息	152,710
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	937,801,679
売 買 益	1,715,904,030
売 買 損	△ 778,102,351
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,790,158
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,103,074,439
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,048,204,102
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,549,238,942
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,922,583,681
(H) 計 (D + E + F + G)	4,777,933,802
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,777,933,802

*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。

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

(注)期首元本額5,465百万円、期中追加設定元本額1,680百万円、期中一部解約元本額2,071百万円、計算口数当たり純資産額19,417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、野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Aコース702百万円、野村ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド Bコース4,371百万円。

<お申し込み時の留意点>

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

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

(2015年2月23日現在)

年 月	日
2015年 2 月	—
3 月	—
4 月	3、6
5 月	14、25
6 月	—
7 月	—
8 月	31
9 月	10
10月	—
11月	—
12月	25、28

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

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

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