

ノムラ日本株戦略ファンド (野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第1期(決算日2015年12月7日)

作成対象期間(2015年3月12日～2015年12月7日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信/国内/株式 | |
| 信託期間 | 2015年3月12日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に実質的に投資し、中長期的にわが国株式市場全体のパフォーマンスを上回る投資成果を目指して、積極的な運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、投資対象銘柄を「大中型バリュー」、「大中型グロース」、「小型ブレンド」の3つに区分し、それぞれの投資スタイルに応じた専門の運用チームが個別投資銘柄の選定、投資比率の決定等を行います。また、各スタイル運用チームへの資産配分(スタイル・アロケーション)については運用総責任者を中心とする社内エコノミスト、アナリスト等から構成される当ファンド専用の「投資政策委員会」が、投資環境見通し等の定性的判断に加え、リスク管理等の定量的判断も参考に、適宜変更することを基本とします。 | |
| 主な投資対象 | ノムラ日本株戦略ファンド(野村SMA・EW向け) ノムラ日本株戦略ファンドマザーファンド | ノムラ日本株戦略ファンド 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。 わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ノムラ日本株戦略ファンド(野村SMA・EW向け) ノムラ日本株戦略ファンドマザーファンド | 株式への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(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 | 基準価額 | | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|-------|-----------------------|-------|--------|--------|------|
| | (分配落) | 税金分配金 | 期中騰落率 | T O P I X (東証株価指数) | 期中騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 2015年3月12日 | 10,000 | — | — | 1,525.67 | — | — | — | 1 |
| 1期(2015年12月7日) | 10,293 | 5 | 3.0 | 1,585.21 | 3.9 | 97.4 | 1.6 | 498 |

*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|------------|--------|-----------------------|----------|------|--------|--------|
| | 騰落率 | T O P I X (東証株価指数) | 騰落率 | | | |
| (設定日) | 円 | % | | % | % | % |
| 2015年3月12日 | 10,000 | — | 1,525.67 | — | — | — |
| 3月末 | 10,078 | 0.8 | 1,543.11 | 1.1 | 96.8 | 1.4 |
| 4月末 | 10,248 | 2.5 | 1,592.79 | 4.4 | 95.9 | 1.5 |
| 5月末 | 10,811 | 8.1 | 1,673.65 | 9.7 | 96.4 | 1.5 |
| 6月末 | 10,559 | 5.6 | 1,630.40 | 6.9 | 96.5 | 1.5 |
| 7月末 | 10,609 | 6.1 | 1,659.52 | 8.8 | 96.7 | 1.5 |
| 8月末 | 9,801 | △2.0 | 1,537.05 | 0.7 | 96.5 | 1.6 |
| 9月末 | 9,143 | △8.6 | 1,411.16 | △7.5 | 95.5 | 1.5 |
| 10月末 | 10,092 | 0.9 | 1,558.20 | 2.1 | 96.2 | 1.5 |
| 11月末 | 10,269 | 2.7 | 1,580.25 | 3.6 | 96.6 | 1.6 |
| (期末) | | | | | | |
| 2015年12月7日 | 10,298 | 3.0 | 1,585.21 | 3.9 | 97.4 | 1.6 |

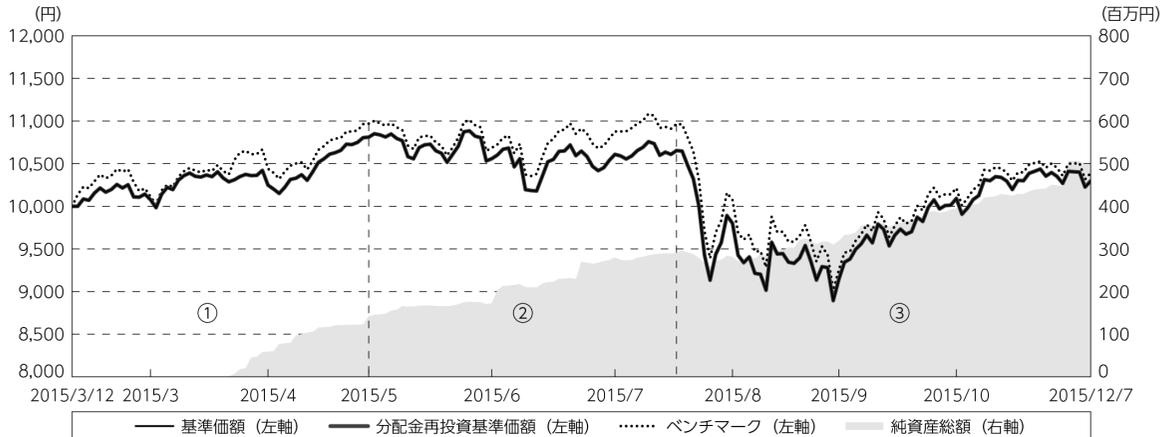
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

*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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：10,293円 (既払分配金(税込み)：5円)

騰落率： 3.0% (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。
- (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) ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。ベンチマークは、設定時を10,000として計算しております。
- (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3.0%の上昇

基準価額は、設定時10,000円から期末10,298円(分配金込み)に298円の値上がりとなりました。

①の局面(設定時～'15年5月下旬)

- (下落) 輸出の減少などにより米国の1-3月期実質GDP(国内総生産)成長率が減速し、海外経済の先行きに対する懸念が広がったこと
- (上昇) 日本企業の2014年度決算が堅調であったことや、日本の1-3月期実質GDP成長率が市場予想を上回り国内景気の回復基調が確認されたこと

②の局面(6月上旬～8月中旬)

- (下落) ギリシャの債務問題を巡る協議の難航によりデフォルト(債務不履行)懸念が高まったことや、中国株式市場が急落したことなどから、金融市場でリスク回避の動きが広がったこと

（上昇）日本企業の4-6月期決算が総じて堅調であったことや、外国為替市場で一時1ドル125円台まで円安が進んだこと

③の局面（8月下旬～期末）

（下落）中国や新興国の景気減速への警戒感が高まったことで、世界の株式市場全体が急落したこと

（下落）7月の機械受注が市場予想を下回り、国内景気の先行きへの不安が広がったこと

（上昇）中国など新興国の過度な景気減速懸念が後退したことなどにより、世界的に株式市場が上昇に転じたことに加えて、日本企業の2015年度上期の企業業績が概ね堅調であったこと

○投資環境

（1）日本の実質GDP成長率は、個人消費や設備投資の回復により2015年1-3月期には前期比年率+4.4%まで高まりましたが、4-6月期は悪天候要因などによる消費の低迷や海外経済の減速に伴う輸出の鈍化により同-0.5%と、3四半期振りにマイナス成長となりました。その後も中国や新興国経済の減速に伴う輸出の鈍化などが影響し、鉱工業生産が2四半期連続で前期比で減少するなど、夏場にかけて製造業の低迷が続きました。一方で、雇用や所得環境の改善を背景に個人消費が持ち直したことや企業の設備投資が増加に転じたことにより、7-9月期の実質GDP成長率は前期比年率+1.0%となりました。

（2）海外経済では、米国が輸出の減少などにより、実質GDP成長率は2015年1-3月期に前期比年率+0.6%まで伸び率が鈍化したものの、4-6月期は同+3.9%、7-9月期には同+2.1%となり、景気の拡大基調が続きました。ユーロ圏では、低インフレによる実質所得の改善などを背景に緩やかな景気拡大が続く中、中期的なインフレ期待の安定を目的に、ECB（欧州中央銀行）は2015年12月に追加金融緩和を決定しました。他方新興国経済では、中国において株式市場の急落を受けて景気悪化懸念が強まり、また一部の国々では構造問題や通貨安を背景に引き締めの金融・財政政策が続く、経済の減速傾向が強まりました。

（3）日本の主要企業（除く金融）の2015年度上期の企業業績は、前年同期比3.3%増収、同13.5%経常増益となりました（野村証券調べ、以下同じ）。新興国の景気減速懸念や通貨安などから企業業績への懸念が強まりましたが、2015年8月下旬時点の予想値（前年同期比3.5%増収、同8.5%増益）に対して総じて良好な結果となりました。2015年度通期での予想経常増益率は、前年度比+13.5%と引き続き高い伸びが予想されています。

（4）日本株のスタイル別指数では、Russell/Nomura Large Cap Growthインデックスが+2.4%、Russell/Nomura Large Cap Value インデックスが+4.3%、Russell/Nomura Small Cap インデックスが+9.5%の上昇となりました。

（注）Russell/Nomura 日本株インデックスはラッセル・インベストメントと野村証券株式会社が作成している株式の指数で、当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はラッセル・インベストメントと野村証券株式会社に帰属しております。また、ラッセル・インベストメントと野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラ日本株戦略ファンド（野村SMA・EW向け）]

主要投資対象の〔ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド〕 受益証券を高水準に組み入れることを基本としました。期を通じて100%近い組み入れを維持し、期末の実質的な株式組入比率（株式先物買い建てを含む）は99.0%としました。

[ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド]

《ファンド全体》

【株式組入比率】

- ・運用の基本方針に基づき高水準（フルインベストメント）を維持し、期末には98.7%（株式先物買い建てを含む）としました。

【投資スタイル配分】

- ・当ファンドは大中型バリュース、大中型グロース、小型ブレンドの異なる3つの投資スタイルを組み合わせて運用します。（マルチ・スタイル運用）
- ・異なる3つの投資スタイル別にそれぞれの専門チームが運用します。（マルチ・マネージャー運用）
- ・ファンド専用の投資政策委員会が各投資スタイルへの資産配分を適宜決定します。（スタイル・アロケーション）
- ・期末は、大中型バリュース51.1%、大中型グロース36.4%、小型ブレンド9.7%としました。

【業種配分・銘柄数】

- ・海外での利益成長や株主還元策の拡充が期待される化学や、国内での手数料ビジネスの拡大や海外での事業展開により利益成長が期待される銀行業などの業種比率を引き上げました。一方で、資源価格の下落により中期的な利益成長が鈍化すると判断した鉄鋼、特別損失の継続的な発生により利益の伸び悩みが見込まれる電気機器などを引き下げました。
- ・期末の投資銘柄数は297銘柄、上位10銘柄の合計の純資産比率は20.1%です。

《投資スタイル別》

【大中型バリュース運用チーム】

株価の割安性による定量評価と個別企業の調査・分析に基づく定性評価を組み合わせ、銘柄の見直しを行ってきました。企業間の競争が激化している状況下で、定性評価にあたっては収益の信頼性やポテンシャル、財務の健全性を重視してきました。

訪日外国人客の増加や構造改革の進展により収益の拡大が見込まれる小売業や、国内での手数料ビジネスの拡大や海外での事業展開により利益成長が期待される銀行業などの比率を引き上げました。一方で、新興国の景況感悪化やインフラ投資需要の低迷が懸念された機械や、生産数量の減少や競争激化により収益見通しが悪化した非鉄金属などを引き下げました。期末の組入銘柄数は172銘柄としました。

＜投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄＞

- 小 売 業**：事業構造の転換による収益性改善への取り組みや株主還元の強化を評価した丸井グループ、訪日外国人客の増加による収益の拡大が見込まれる三越伊勢丹ホールディングスを買付け。
- 銀 行 業**：投資信託の販売など国内顧客向けの手数料ビジネスを拡大させているみずほフィナンシャルグループ、米国やアジアなど海外での事業展開を進めている三菱UFJフィナンシャル・グループを買付け。

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

- 機 械**：ガスタービン事業の受注が軟調に推移している三菱重工業、新興国の自動車販売低迷や景況感悪化によって収益見通しが鈍化した日本精工を売却。
- 非 鉄 金 属**：新興国の自動車販売低迷により自動車部品事業の収益見通しが悪化した住友電気工業、国内における缶材出荷の減少や海外での競争激化が懸念されたUACJを売却。

【大中型グロース運用チーム】

優れた経営と高い競争力により中長期にわたり利益成長を維持し続けることが期待できる企業へ投資をしていく方針を継続しました。企業を取り巻くマクロ経済環境や業界環境が変化する中で、今後の中期的な成長性に注目して銘柄の見直しを行いました。

海外での利益成長や株主還元策の拡充が期待される化学や、完成工事総利益率の上昇により中期的な利益成長が期待される建設業などの比率を引き上げました。一方、資源価格の下落により中期的な利益成長が鈍化すると判断した鉄鋼、特別損失の継続的な発生により利益の伸び悩みが見込まれる電気機器などを引き下げました。期末の組入銘柄数は67銘柄としました。

＜投資割合を引き上げた主な業種と銘柄＞

- 化 学**：インドネシアをはじめとする東南アジアでの利益成長が期待されることに加え、豊富なフリーキャッシュフローに裏付けられた株主還元策の拡充により、今後もROE（株主資本利益率）が高水準で推移すると判断した花王を買付け。
- 建 設 業**：施工スケジュールの平準化や原価低減努力により完成工事総利益率が上昇しており、中期的な利益成長が期待できると判断した長谷工コーポレーションを買付け。

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

- 鉄 鋼**：原油価格をはじめとする資源価格の下落により、石油や天然ガスを掘り出す時に使用されるシームレスパイプの収益悪化が予想され、利益が伸び悩むと判断した新日鐵住金を売却。
- 電 気 機 器**：構造改革の進展により企業体質の改善が期待できるものの、訴訟関連費用などの特別損失の継続的な発生が利益成長の足枷になると判断したパナソニックを売却。

【小型ブレンド運用チーム】

個々の企業の成長ステージを見極め、最高益の更新が期待できる成長期の銘柄や、業績の回復が見込まれるリストラ期の銘柄へ投資をしていく方針を継続しました。新製品の開発やM&A（企業の合併・買収）などにより収益基盤の強化が進んでいる成長期の企業、主力事業で安定した収益を確保し、自社株買いや増配など株主還元を継続的に行うリストラ期の企業などに投資をしました。

景気回復による人手不足を背景に主力事業の需要増が続くと予想されるサービス業や、顧客層の拡大や海外事業の収益寄与が見込まれるその他金融業などの比率を引き上げました。一方で、成長分野として期待していた新規事業の伸び悩みが懸念される情報・通信業や、中期的にディスプレイ製造装置の受注減が予想される電気機器などを引き下げました。期末の組入銘柄数は106銘柄としました。

<投資割合を引き上げた主な業種と銘柄>

サービス業：景気回復による人手不足を背景に主力事業の需要増が続くとみられるUTグループ（製造業派遣）、メイテック（技術者派遣）を買い付け。

その他金融業：売掛債権保証事業における地銀との提携により顧客層の拡大が見込まれるイー・ギャランティ、カード事業が回復基調にあることに加え、中期的に海外事業の収益寄与が期待できるジャックスを買い付け。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

情報・通信業：株価上昇により割安感が薄れたラック、成長分野として期待していたネット視聴事業の伸び悩みが懸念されるポールトゥウィン・ピットクルーホールディングスを売却。

電気機器：主要顧客の設備投資抑制により中期的にディスプレイ製造装置の受注減が予想される日新電機、買収した海外POS事業の収益改善が想定よりも大幅に遅れている東芝テックを売却。

○当ファンドのベンチマークとの差異

***ベンチマーク対比では0.9ポイントのマイナス**
 基準価額の騰落率は+3.0%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の+3.9%を0.9ポイント下回りました。

【主な差異要因】

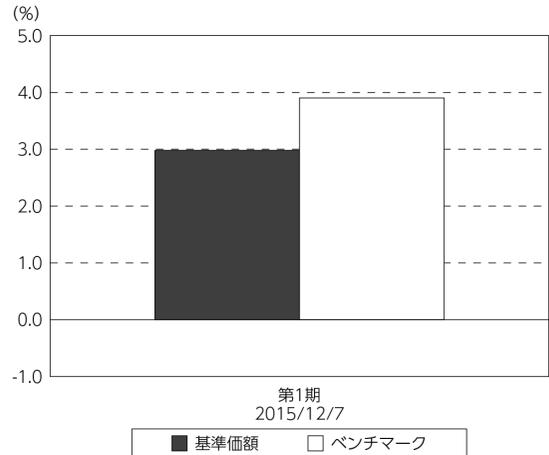
（プラス要因）

- ①相対的に堅調だった大中型バリューへの配分比率を、大中型グロースより高めていたこと
- ②ベンチマークに比べて値上がりの大きかった小売業、建設業へ多めに投資していたこと
- ③保有していた鹿島建設、三井化学などがベンチマークに比べて大きく値上がりしたこと

（マイナス要因）

- ①下落した機械、電気機器へ多めに投資していたこと
- ②保有していたミネベア、いすゞ自動車、新日鐵住金などの値下がりが大きかったこと
- ③ベンチマークに比べて値上がりの大きかったみずほフィナンシャルグループへ少なめに投資していたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
 (注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎分配金

- (1) 収益分配金は、配当等収益から1万口当たり5円とさせていただきます。
- (2) 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1期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2015年3月12日～ 2015年12月7日 |
| 当期分配金 | 5 |
| (対基準価額比率) | 0.049% |
| 当期の収益 | 5 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 293 |

(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四捨五入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

[ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド]

<投資環境>

- ・ 弊社は、主要先進国の景気は2016年にかけて底堅いとの見方をしています。2015年及び2016年の実質GDP成長率（暦年、前年比）は、日本が各々+0.6%、+1.0%、米国+2.4%、+2.3%、ユーロ圏+1.5%、+1.4%と予測しています。
- ・ 上記見通しのもと、①「米国の金融政策の正常化」と②「国内経済のデフレ脱却」に注目しています。
 - ①2015年12月の利上げで開始される米国の金融政策正常化に向けた動きは、他方で日本や欧州において量的金融緩和政策が継続される中、大局的には金融危機を契機に主要国で導入・強化されてきた非伝統的金融政策の幕引きに向けた動きと捉えています。この異例の政策がこれまで金融市場の価格形成に与えた影響は大きく、それが正常化に向かう過程においては、市場の一部で断層的な変化が生じる可能性も見ておく必要があると考えています。
 - ②消費者物価指数（CPI、除く生鮮食品）は、2014年に前年比+1.5%程度まで上昇した後、エネルギー価格の下落により足元ではゼロ近傍まで鈍化してきましたが、日本銀行が算出しているここからエネルギーを除いた指標では、直近で前年比+1%超まで上昇しています。また、2013年までの約20年間でピーク水準から2割弱下がり続け、日本経済のデフレの深刻さを端的に示してきたGDPデフレーターは、2014年に消費増税の影響を除いて約20年振りに前年比でプラスとなり、その後もプラス基調を維持しています。国内経済のデフレ脱却の観点から、これらの物価関連指標がいつ、どこまで上昇するのが注目されています。しかしより重要なのは、新興国など海外経済の一部に不安もある中で、日本企業的好調な企業収益が設備投資に繋がり、堅調な雇用が所得から個人消費に繋がる、いわゆる「前向きなメカニズム」が動き始めるかであり、それを注視しています。

<投資方針>

【投資スタイル配分】

当面は、大中型バリューと大中型グロースでは大中型バリューが多い配分比率とし、小型フレンドはおおむね現状程度を維持する方針です。

【大中型バリュー運用チーム】

株価の割安性による定量評価と個別企業の調査・分析に基づく定性評価を組み合わせ、市場が見過ごしている価値（バリュー）を発掘し、投資をしていく方針です。為替水準や政府の経済政策、国内外の景気動向など外部環境の変化が企業の収益力・競争力に大きな影響を与えてきており、定性評価の重要性が更に高まっています。高い競争力をもとにシェアを拡大している企業、構造改革や事業環境の変化などで収益力を改善させている企業、自社株買いや配当増額が可能な強い財務体質と収益力を持つ企業などに注目しています。

【大中型グロース運用チーム】

強い競争力とそれに裏付けされた高い収益性を持ち、中長期で高い利益成長が期待できる銘柄に投資をしていく方針です。国内外のマクロ環境の先行き不透明感が強まっている中で、個々の企業の収益構造を精査し、為替、景気など外部環境の変化に強い銘柄や、独自の努力による利益成長の達成が期待される銘柄などに注目していきます。中長期的な利益成長見通しをベースに、機動的な銘柄のウェイト調整、入れ替えを実施していく方針です。

【小型ブレンド運用チーム】

個々の企業の成長ステージを見極め、最高益の更新が期待できる成長期の銘柄や、業績の回復が見込まれるリストラ期の銘柄へ投資をしていく方針です。成長期の銘柄では、複数の収益源を有しており中期的な成長確度が高い企業、ニッチ（隙間）な成長市場で主要プレイヤーになる可能性がある企業などに注目しています。また、リストラ期の銘柄については、主力事業の収益安定性や積極的な株主還元姿勢などに着目して投資をしていく考えです。

【ノムラ日本株戦略ファンド（野村SMA・EW向け）】

前述の投資環境認識と投資方針のもと、主要投資対象の[ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド] の組み入れを高位に維持して、基準価額の向上に努めます。

今後とも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

（2015年3月12日～2015年12月7日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 85 | % 0.840 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (73) | (0.720) | 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 ） | (4) | (0.040) | 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) | (0.080) | 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 | 7 | 0.071 | (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 ） | (7) | (0.070) | |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.000) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 0 | 0.002 | (c) 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 | 92 | 0.913 | |
| 期中の平均基準価額は、10,178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。

○売買及び取引の状況

（2015年3月12日～2015年12月7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 |
| ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド | 千口 209,858 | 千円 508,206 | 千口 5,745 | 千円 13,680 |

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2015年3月12日～2015年12月7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 | |
|---------------------|----------------------|--|
| | ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 122,746,610千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 131,974,217千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.93 | |

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2015年3月12日～2015年12月7日）

利害関係人との取引状況

<ノムラ日本株戦略ファンド（野村SMA・EW向け）>
該当事項はございません。

<ノムラ日本株戦略ファンド 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 | $\frac{D}{C}$ | |
| 株式 | 百万円 3,620 | % 6.7 | | 百万円 3,949 | % 5.7 | |

| | |
|--------|------|
| 平均保有割合 | 0.2% |
|--------|------|

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 165千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 16千円 |
| (B) / (A) | 10.1% |

* 売買委託手数料総額は、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です。

| |
|--|
| 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。 |
|--|

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年3月12日～2015年12月7日)

| 設定時残高 (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

(2015年12月7日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | |
|----------------------|---|---------------|---------------|
| | | 口 数 | 評 価 額 |
| ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド | | 千口 204,113 | 千円 500,199 |

*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12月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|----------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド | 千円 500,199 | % 99.4 |
| コール・ローン等、その他 | 2,934 | 0.6 |
| 投資信託財産総額 | 503,133 | 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12月7日現在）

| 項目 | 当期末 |
|---------------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 503,133,528 |
| コール・ローン等 | 2,933,870 |
| ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド(評価額) | 500,199,653 |
| 未収利息 | 5 |
| (B) 負債 | 4,213,335 |
| 未払収益分配金 | 242,352 |
| 未払解約金 | 2,079,964 |
| 未払信託報酬 | 1,885,682 |
| その他未払費用 | 5,337 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 498,920,193 |
| 元本 | 484,704,822 |
| 次期繰越損益金 | 14,215,371 |
| (D) 受益権総口数 | 484,704,822口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,293円 |

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額502百万円、期中一部解約元本額18百万円、計算口数当たり純資産額10,293円。

○損益の状況（2015年3月12日～2015年12月7日）

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 636 |
| 受取利息 | 636 |
| (B) 有価証券売買損益 | 6,319,725 |
| 売買益 | 6,900,721 |
| 売買損 | △ 580,996 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,891,019 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 4,429,342 |
| (E) 追加信託差損益金 | 10,028,381 |
| (売買損益相当額) | (10,028,381) |
| (F) 計(D+E) | 14,457,723 |
| (G) 収益分配金 | △ 242,352 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 14,215,371 |
| 追加信託差損益金 | 10,028,381 |
| (配当等相当額) | (514,780) |
| (売買損益相当額) | (9,513,601) |
| 分配準備積立金 | 4,186,990 |

*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(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。

(注) 分配金の計算過程（2015年3月12日～2015年12月7日）は以下の通りです。

| 項目 | 当期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2015年3月12日～ 2015年12月7日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 1,863,272円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 2,566,070円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 10,028,381円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 0円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 14,457,723円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 298円 |
| g. 分配金 | 242,352円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 5円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|-----------------|----|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 5円 |
|-----------------|----|

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年12月7日現在）

<ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド>

下記は、ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド全体(54,467,312千口)の内容です。

国内株式

| 銘柄 | 当 期 末 | | 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|-------|-----------|-------------------|---------|-----------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 | | 千株 | 千円 |
| 鉱業 (0.1%) | | | 化学 (7.8%) | | |
| 国際石油開発帝石 | 146.4 | 179,486 | クラレ | 113.9 | 179,278 |
| 建設業 (4.4%) | | | 住友化学 | 199 | 144,275 |
| 大成建設 | 696 | 556,104 | 住友精化 | 191 | 147,643 |
| 大林組 | 315 | 356,580 | デンカ | 255 | 142,800 |
| 清水建設 | 354 | 362,142 | 四国化成工業 | 153 | 176,103 |
| 長谷工コーポレーション | 546.3 | 756,079 | 日本触媒 | 36.6 | 350,262 |
| 鹿島建設 | 2,770 | 1,988,860 | 三井化学 | 2,800 | 1,495,200 |
| N I P P O | 60 | 123,360 | 三菱ケミカルホールディングス | 1,218.6 | 968,299 |
| 東洋建設 | 417.9 | 224,412 | ダイセル | 317.1 | 583,464 |
| 五洋建設 | 601.5 | 292,930 | 住友ベークライト | 234 | 120,276 |
| 住友林業 | 76.4 | 127,206 | 日本ゼオン | 318 | 314,502 |
| 積水ハウス | 156.7 | 331,890 | 積水樹脂 | 77.4 | 127,323 |
| 関電工 | 61 | 50,386 | A D E K A | 267.2 | 476,952 |
| きんでん | 134.5 | 223,942 | 日油 | 606 | 586,608 |
| 高砂熱学工業 | 108.3 | 182,810 | 花王 | 224.3 | 1,390,660 |
| 大気社 | 46.6 | 140,499 | 関西ペイント | 123.7 | 235,401 |
| 食料品 (2.2%) | | | 太陽ホールディングス | 58.1 | 269,003 |
| 江崎グリコ | 3.3 | 21,483 | D I C | 1,095 | 401,865 |
| 明治ホールディングス | 136 | 1,365,440 | 東洋インキS Cホールディングス | 186 | 94,488 |
| 不二製油グループ本社 | 127.2 | 231,758 | ライオン | 283 | 345,543 |
| 味の素 | 102 | 278,766 | 高砂香料工業 | 41.6 | 121,888 |
| キュービー | 58.7 | 179,915 | ミルボン | 13.4 | 63,650 |
| フジッコ | 19 | 41,420 | コーセー | 15 | 184,050 |
| 日本たばこ産業 | 170.5 | 769,637 | 荒川化学工業 | 41.7 | 49,831 |
| 繊維製品 (1.4%) | | | 日東電工 | 47.1 | 409,864 |
| 帝人 | 1,208 | 521,856 | J S P | 59.1 | 143,435 |
| 東レ | 947 | 1,052,590 | エフビコ | 29 | 134,125 |
| ホギメディカル | 30.6 | 192,474 | ニフコ | 4.5 | 23,940 |
| パルプ・紙 (0.4%) | | | ユニ・チャーム | 163 | 409,211 |
| 王子ホールディングス | 805 | 415,380 | 医薬品 (3.2%) | | |
| レンゴー | 181 | 95,206 | 協和発酵キリン | 220 | 485,980 |
| | | | 塩野義製薬 | 221.4 | 1,201,095 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------------|-------|-----------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 日本新薬 | 77 | 389,620 |
| 中外製薬 | 136.5 | 589,680 |
| 小野薬品工業 | 47.5 | 968,762 |
| 参天製薬 | 271.9 | 543,528 |
| 石油・石炭製品 (0.2%) | | |
| JXホールディングス | 348.9 | 180,590 |
| コスモエネルギーホールディングス | 81.6 | 138,393 |
| ゴム製品 (1.4%) | | |
| ブリヂストン | 427.4 | 1,862,609 |
| ガラス・土石製品 (1.3%) | | |
| アジアパイルホールディングス | 231.6 | 133,401 |
| 東洋炭素 | 45.4 | 83,127 |
| 日本碍子 | 138 | 393,438 |
| 日本特殊陶業 | 262.8 | 927,684 |
| ニチアス | 138 | 111,090 |
| 鉄鋼 (0.7%) | | |
| 新日鐵住金 | 138.1 | 344,628 |
| 合同製鐵 | 388 | 91,956 |
| 共英製鋼 | 56.3 | 120,313 |
| 大和工業 | 21.9 | 69,313 |
| 大阪製鐵 | 77.1 | 172,704 |
| 中部鋼板 | 243.9 | 131,949 |
| 非鉄金属 (1.1%) | | |
| 住友金属鉱山 | 260 | 370,370 |
| 住友電気工業 | 624.2 | 1,082,362 |
| 金属製品 (1.1%) | | |
| 横河ブリッジホールディングス | 58.6 | 79,754 |
| 三和ホールディングス | 812.8 | 837,184 |
| 文化シャッター | 353.9 | 375,487 |
| 三協立山 | 41.8 | 70,391 |
| バイオラックス | 16 | 108,320 |
| 機械 (7.6%) | | |
| 東芝機械 | 381 | 165,354 |
| 牧野フライス製作所 | 263 | 269,575 |
| 旭ダイヤモンド工業 | 47.2 | 69,572 |
| 日東工器 | 37.9 | 102,519 |
| ナブテスコ | 32.6 | 86,129 |
| 三井海洋開発 | 53.4 | 99,057 |
| SMC | 25.4 | 848,614 |
| オイレス工業 | 172.8 | 362,880 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|-------|-----------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 日精エー・エス・ビー機械 | 44.7 | 100,083 |
| サトーホールディングス | 48.4 | 136,294 |
| 技研製作所 | 34.5 | 53,647 |
| 小松製作所 | 214.9 | 436,139 |
| クボタ | 415 | 866,105 |
| 小森コーポレーション | 179.9 | 272,008 |
| 荏原製作所 | 949 | 575,094 |
| ダイキン工業 | 146.4 | 1,286,563 |
| 椿本チエイン | 546 | 533,442 |
| ダイフク | 30.8 | 64,002 |
| グローリー | 20.1 | 71,154 |
| 日本精工 | 116 | 178,292 |
| 不二越 | 145 | 84,535 |
| キッツ | 179.9 | 100,744 |
| マキタ | 87.5 | 595,875 |
| 三菱重工業 | 3,845 | 2,437,345 |
| 電気機器 (14.6%) | | |
| コニカミノルタ | 113.9 | 148,297 |
| ミネベア | 310 | 388,120 |
| 日立製作所 | 2,429 | 1,786,772 |
| 三菱電機 | 880 | 1,210,880 |
| 富士電機 | 680 | 378,080 |
| マブチモーター | 76.6 | 539,264 |
| 日本電産 | 72.8 | 680,534 |
| 日新電機 | 105.9 | 103,676 |
| 日本電気 | 5,365 | 2,167,460 |
| 富士通 | 596 | 392,168 |
| サンケン電気 | 183 | 96,258 |
| セイコーエプソン | 163.1 | 324,732 |
| 能美防災 | 20.1 | 32,300 |
| パナソニック | 243.9 | 335,850 |
| 富士通ゼネラル | 162 | 272,322 |
| 日立国際電気 | 44 | 81,136 |
| ソニー | 851.6 | 2,664,656 |
| TDK | 62 | 557,380 |
| アルプス電気 | 47.7 | 178,398 |
| フォスター電機 | 69.4 | 199,663 |
| 日本航空電子工業 | 85 | 177,225 |
| 本多通信工業 | 55.5 | 65,323 |
| 横河電機 | 113.2 | 172,064 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|-------|-----------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 新電元工業 | 181 | 90,138 |
| アズビル | 167.2 | 530,860 |
| パナソニック デバイスSUNX | 42.4 | 29,637 |
| キーエンス | 20.7 | 1,353,987 |
| シスメックス | 53.4 | 413,850 |
| OBARA GROUP | 15.2 | 66,348 |
| 図研 | 114.9 | 144,429 |
| ファナック | 26.5 | 590,287 |
| ローム | 29.2 | 202,356 |
| 浜松ホトニクス | 51.3 | 164,673 |
| 村田製作所 | 77.9 | 1,496,069 |
| ニチコン | 92.8 | 96,790 |
| 日本ケミコン | 366 | 93,696 |
| 小糸製作所 | 109.3 | 556,337 |
| スター精密 | 87.6 | 148,744 |
| 輸送用機器 (9.3%) | | |
| 鬼怒川ゴム工業 | 257 | 185,297 |
| 豊田自動織機 | 79 | 519,820 |
| デンソー | 89 | 523,587 |
| 近畿車輛 | 74 | 30,118 |
| 日産自動車 | 575.1 | 728,651 |
| いすゞ自動車 | 332.7 | 460,456 |
| トヨタ自動車 | 478.7 | 3,687,904 |
| 日野自動車 | 99.3 | 149,148 |
| 三菱自動車工業 | 322.7 | 356,260 |
| プレス工業 | 229 | 126,866 |
| アイシン精機 | 148.8 | 751,440 |
| マツダ | 628.8 | 1,633,936 |
| スズキ | 28.2 | 106,257 |
| 富士重工業 | 331.1 | 1,687,616 |
| エクセディ | 106.2 | 316,794 |
| ヨロズ | 73.5 | 189,997 |
| エフ・シー・シー | 79.8 | 216,178 |
| シマノ | 19.4 | 351,916 |
| 精密機器 (0.4%) | | |
| 日機装 | 31.6 | 31,347 |
| トプコン | 18.7 | 39,887 |
| 朝日インテック | 23.1 | 129,360 |
| シチズンホールディングス | 371.1 | 332,134 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------------|-------|-----------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| その他製品 (2.2%) | | |
| パンダイナムコホールディングス | 191.9 | 518,897 |
| フジシールインターナショナル | 76.9 | 298,756 |
| 凸版印刷 | 330 | 364,650 |
| 大日本印刷 | 129 | 155,316 |
| 図書印刷 | 218 | 118,156 |
| アシックス | 213.9 | 580,952 |
| 小松ウオール工業 | 31.3 | 68,046 |
| ヤマハ | 58.5 | 177,255 |
| リンテック | 18 | 47,592 |
| 任天堂 | 18.1 | 342,271 |
| タカラスタンダード | 130 | 119,990 |
| 電気・ガス業 (1.2%) | | |
| 中部電力 | 184.3 | 311,651 |
| 沖縄電力 | 45.1 | 132,097 |
| 電源開発 | 175.8 | 704,079 |
| 東京瓦斯 | 660 | 397,452 |
| 陸運業 (2.8%) | | |
| 東京急行電鉄 | 178 | 167,142 |
| 東日本旅客鉄道 | 120.3 | 1,410,517 |
| 西日本旅客鉄道 | 66.9 | 523,224 |
| 日本通運 | 1,380 | 774,180 |
| 山九 | 143 | 88,374 |
| センコー | 132 | 104,016 |
| セイノーホールディングス | 453.7 | 586,180 |
| 海運業 (0.4%) | | |
| 日本郵船 | 1,661 | 511,588 |
| 空運業 (0.5%) | | |
| 日本航空 | 162.9 | 705,519 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.4%) | | |
| 住友倉庫 | 265 | 171,720 |
| 郵船ロジスティクス | 112.6 | 175,205 |
| 近鉄エクスプレス | 73.6 | 166,704 |
| 情報・通信業 (7.5%) | | |
| N E C ネットエスアイ | 90.2 | 198,800 |
| 新日鉄住金ソリューションズ | 59.1 | 340,416 |
| I T ホールディングス | 154.3 | 458,116 |
| コロプラ | 42.8 | 113,976 |
| ラック | 21.1 | 30,489 |
| オービックビジネスコンサルタント | 73.9 | 531,341 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|-------------------|-------|-----------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| テレビ朝日ホールディングス | 44.3 | 97,858 |
| 日本電信電話 | 843.7 | 3,939,235 |
| KDDI | 548 | 1,649,480 |
| NTTドコモ | 172.7 | 412,234 |
| GMOインターネット | 38.2 | 70,326 |
| カドカワ | 19 | 36,689 |
| エス・ティ・ティ・データ | 48.2 | 291,610 |
| SCSK | 137.1 | 660,136 |
| 富士ソフト | 160.9 | 444,888 |
| ソフトバンクグループ | 62.5 | 398,062 |
| 卸売業 (2.8%) | | |
| マクニカ・富士エレホールディングス | 187.8 | 297,850 |
| シークス | 56.2 | 211,874 |
| 丸紅 | 493.4 | 337,929 |
| 三井物産 | 501.1 | 763,175 |
| 日立ハイテクロジーズ | 165.2 | 570,766 |
| 三菱商事 | 335 | 688,592 |
| 第一実業 | 175 | 91,700 |
| 阪和興業 | 411 | 223,995 |
| 岩谷産業 | 39 | 25,896 |
| 稲畑産業 | 135 | 172,530 |
| 伊藤忠エネクス | 103.8 | 105,876 |
| 日鉄住金物産 | 259 | 109,039 |
| 小売業 (6.2%) | | |
| アダストリア | 13.9 | 97,995 |
| セリア | 20.2 | 108,070 |
| ナフコ | 73.6 | 146,464 |
| ジェイアイエヌ | 14 | 66,990 |
| Monotaro | 21.8 | 77,281 |
| J. フロント リテイリング | 263.9 | 505,632 |
| スタートトゥデイ | 154.2 | 660,747 |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 189.5 | 340,910 |
| ウエルシアホールディングス | 14.5 | 94,685 |
| ホットランド | 63.1 | 98,499 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 363.3 | 2,015,951 |
| ツルハホールディングス | 57.4 | 631,974 |
| サンマルクホールディングス | 27.8 | 99,941 |
| サイゼリヤ | 52.5 | 153,667 |
| ユナイテッドアローズ | 17 | 92,990 |
| スギホールディングス | 13.3 | 90,440 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------|-----------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| チヨダ | 78.5 | 324,597 |
| 松屋 | 59.4 | 85,120 |
| 丸井グループ | 200.4 | 386,371 |
| アクシアル リテイリング | 17.5 | 78,312 |
| 平和堂 | 50.1 | 144,839 |
| ゼビオホールディングス | 74.4 | 182,280 |
| ケーズホールディングス | 77.8 | 357,102 |
| アークランドサカモト | 66.3 | 180,004 |
| パローホールディングス | 82.4 | 237,724 |
| ベルク | 28.1 | 128,979 |
| ファーストリテイリング | 8 | 380,160 |
| サックスパー ホールディングス | 107.2 | 209,040 |
| 銀行業 (6.7%) | | |
| ゆうちょ銀行 | 19.2 | 34,252 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 5,287.5 | 4,249,035 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 1,468 | 691,574 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 281.6 | 1,336,755 |
| 千葉銀行 | 613 | 510,016 |
| 常陽銀行 | 238 | 134,708 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 889 | 520,954 |
| 山陰合同銀行 | 50 | 50,250 |
| みずほフィナンシャルグループ | 4,149.8 | 1,034,130 |
| 京葉銀行 | 116 | 67,164 |
| 証券・商品先物取引業 (0.1%) | | |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス | 139.6 | 103,862 |
| 保険業 (3.2%) | | |
| かんぽ生命保険 | 5 | 16,950 |
| 損保ジャパン日本興亜ホールディングス | 130.6 | 508,687 |
| MS&ADインシュアランスグループホール | 13.6 | 48,239 |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 155.6 | 356,479 |
| 第一生命保険 | 864.9 | 1,838,344 |
| 東京海上ホールディングス | 220.3 | 1,019,548 |
| T&Dホールディングス | 215 | 373,025 |
| その他金融業 (2.3%) | | |
| 芙蓉総合リース | 48.1 | 279,461 |
| リコーリース | 94.6 | 348,601 |
| アコム | 500.1 | 302,560 |
| ジャックス | 362 | 165,796 |
| 日立キャピタル | 160.7 | 550,397 |
| オリックス | 485.6 | 867,767 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|---------------------|-------|-----------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| 三菱UFJリース | 529.9 | 339,136 |
| イー・ギャランティ | 56.7 | 152,409 |
| 不動産業 (2.0%) | | |
| パーク24 | 9.5 | 24,244 |
| 三井不動産 | 406 | 1,270,374 |
| 住友不動産 | 304 | 1,143,648 |
| スターツコーポレーション | 94.8 | 216,428 |
| サービス業 (4.5%) | | |
| 日本M&Aセンター | 11 | 61,160 |
| UTグループ | 280.8 | 182,520 |
| テンブホールディングス | 358.8 | 718,317 |
| 総合警備保障 | 86.8 | 519,932 |
| ツクイ | 99 | 129,195 |
| セブテーニ・ホールディングス | 87.7 | 219,688 |
| 電通 | 177.5 | 1,230,075 |

| 銘柄 | 当 期 末 | |
|------------------|------------|--------------------|
| | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千円 |
| オリエンタルランド | 124.5 | 883,825 |
| サイバーエージェント | 42.1 | 226,077 |
| 楽天 | 355.2 | 538,838 |
| ライドオン・エクスプレス | 4.1 | 6,375 |
| リクルートホールディングス | 45.2 | 169,500 |
| ベルシステム24ホールディングス | 6.9 | 8,928 |
| 東祥 | 36.8 | 119,232 |
| スペース | 32.7 | 46,139 |
| トランス・コスモス | 214.2 | 668,304 |
| メイテック | 25.5 | 111,307 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 86,484 129,662,469 |
| | 銘柄数 < 比率 > | 297 < 97.1% > |

*各銘柄の業種分類は、期末の時点での分類に基づいています。
*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >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評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当 期 末 | |
|-----|--------|-------|--------------|----------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円 2,097 | 百万円 - |

*単位未満は切り捨て。

*-印は組み入れなし。

ノムラ日本株戦略ファンド マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2015年3月20日）

作成対象期間（2014年3月21日～2015年3月20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 | わが国の株式を主要投資対象とし、中長期的にわが国株式市場全体のパフォーマンスを上回る投資成果を目指して、積極的な運用を行うことを基本とします。 株式への投資にあたっては、投資対象銘柄を「大中型バリュー」「大中型グロース」「小型ブレンド」の3つに区分し、それぞれの投資スタイルに応じた専門の運用チームが個別投資銘柄の選定、投資比率の決定等を行います。 また、各スタイル運用チームへの資産配分については運用総責任者を中心とする社内エコノミスト、アナリスト等から構成される当ファンド専用の「投資政策委員会」が、投資環境見通し等の定性的判断に加え、リスク管理等の定量的判断も参考にして、適宜変更することを基本とします。 |
| 主な投資対象 | わが国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。 |

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 | | ベンチマーク | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|-------------------|-------|-------|-------|---------|
| | 騰落 | 期中率 | TOPIX (東証株価指数) | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 10期(2011年3月22日) | 11,201 | △ 3.2 | 868.13 | △ 8.4 | 96.7 | 1.4 | 132,787 |
| 11期(2012年3月21日) | 11,569 | 3.3 | 858.78 | △ 1.1 | 97.2 | 1.6 | 120,340 |
| 12期(2013年3月21日) | 14,956 | 29.3 | 1,058.10 | 23.2 | 97.3 | 1.7 | 133,634 |
| 13期(2014年3月20日) | 16,795 | 12.3 | 1,145.97 | 8.3 | 96.8 | 1.2 | 126,264 |
| 14期(2015年3月20日) | 23,578 | 40.4 | 1,580.51 | 37.9 | 97.7 | 1.4 | 143,759 |

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|--------|------|-------------------|------|-------|-------|
| | 騰落 | 期中率 | TOPIX (東証株価指数) | 騰落率 | | |
| (期首) 2014年3月20日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 16,795 | — | 1,145.97 | — | 96.8 | 1.2 |
| 3月末 | 17,645 | 5.1 | 1,202.89 | 5.0 | 95.9 | 1.2 |
| 4月末 | 17,187 | 2.3 | 1,162.44 | 1.4 | 95.9 | 1.2 |
| 5月末 | 17,818 | 6.1 | 1,201.41 | 4.8 | 96.1 | 1.2 |
| 6月末 | 18,721 | 11.5 | 1,262.56 | 10.2 | 97.1 | 1.2 |
| 7月末 | 19,324 | 15.1 | 1,289.42 | 12.5 | 97.4 | 1.2 |
| 8月末 | 19,237 | 14.5 | 1,277.97 | 11.5 | 97.3 | 1.2 |
| 9月末 | 20,224 | 20.4 | 1,326.29 | 15.7 | 97.4 | 1.3 |
| 10月末 | 20,169 | 20.1 | 1,333.64 | 16.4 | 96.6 | 1.3 |
| 11月末 | 21,385 | 27.3 | 1,410.34 | 23.1 | 97.0 | 1.3 |
| 12月末 | 21,497 | 28.0 | 1,407.51 | 22.8 | 97.1 | 1.3 |
| 2015年1月末 | 21,507 | 28.1 | 1,415.07 | 23.5 | 97.1 | 1.4 |
| 2月末 | 22,867 | 36.2 | 1,523.85 | 33.0 | 97.5 | 1.4 |
| (期末) 2015年3月20日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 23,578 | 40.4 | 1,580.51 | 37.9 | 97.7 | 1.4 |

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は40.4%の上昇

基準価額は、期首16,795円から期末23,578円に6,783円の値上がりとなりました。

①の局面（期首～'14年7月下旬）

(下落) ウクライナ情勢の緊迫化で、金融市場において世界的にリスク回避的な動きが強まったこと

(上昇) 政府の成長戦略に対する期待感が広がったことや、消費税率引き上げに伴う駆け込み需要の反動減による個人消費の落ち込みがおおむね想定内の範囲内となったこと

②の局面（8月上旬～9月下旬）

(下落) ウクライナにおける地政学的リスクの高まりに加えて、米国によるイラクへの空爆決定などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

(上昇) 米国景気の拡大基調が続く中でFRB（米連邦準備制度理事会）による早期の利上げ観測が強まり対ドルを中心に円安が進んだこと

③の局面（10月上旬～12月上旬）

- （下落）夏場の悪天候も影響して消費増税後の個人消費の落ち込みが続いたことや、8月の鉱工業生産が市場予想に反して減少し、国内景気の先行きに対する懸念が広がったこと
- （上昇）日銀が国債やETF（上場投資信託）の買入増額による追加金融緩和に踏み切り、外国為替市場で円安が進んだこと
- （上昇）消費税増税の延期決定により国内景気の先行きに対する懸念が後退したこと

④の局面（12月中旬～期末）

- （下落）原油価格の下落によりロシアなど資源国の経済見通しに対して不透明感が台頭したことや、ギリシャの政局不安などを受けて、金融市場でのリスク回避の動きが強まったこと
- （上昇）原油価格の下げ止まりやECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和政策の導入決定を受けて、リスク回避の動きが和らぎ世界的に株価が上昇に転じたこと
- （上昇）雇用や所得環境の改善による内需の底打ちや企業業績の拡大期待が高まったこと

○投資環境

- （1）消費増税後の日本経済は、4－6月期の駆け込み需要の反動減の後、夏場の悪天候も影響して個人消費の落ち込みが続き、設備投資の低迷や在庫調整の影響で鉱工業生産も軟調に推移しました。実質GDP（国内総生産）成長率は2014年4－6月期の前期比年率－6.4%に続いて7－9月期も同－2.6%と、2四半期連続のマイナス成長となりました。その後は、雇用や所得環境の改善を背景に個人消費が持ち直してきたことや、海外経済の回復や円安による輸出の増加などにより10－12月期の実質GDP成長率は同＋1.5%とプラス成長に転じました。
- （2）政策面では、国内景気に力強さが見られない中で、原油などのエネルギー価格の下落などで物価に下押し圧力が強まりインフレ期待が後退するのを未然に防ぐため、日銀は2014年10月に追加金融緩和に踏み切りました。また11月には、政府は2015年10月に予定していた消費税増税の2017年4月への延期を決定しました。
- （3）海外では、米国景気は拡大基調が続き、FRBは2014年10月にQE3（量的金融緩和第3弾）を終了し、利上げに向けた議論も活発になってきました。一方、デフレ懸念が強まったユーロ圏では、ECBが2014年9月の追加利下げと資産担保証券の買い入れに続き、2015年1月には量的金融緩和政策の導入を決定しました。米国と欧州および日本の金融政策の方向性の違いから、外国為替市場ではドル高傾向が強まりました。また、ウクライナや中東情勢の緊迫化は、折にふれて金融市場でのリスク回避的な動きを招きました。
- （4）日本の主要企業（除く金融）の2014年度上期実績の連結経常増益率は、消費増税による駆け込み需要の反動減の影響を受けつつも前年同期比＋11.7%となり、2014年3月時点の予想値（野村證券調べ）の同＋3.3%を大幅に上回りました。2014年度通期では、原油価格の下落により石油会社や商社の業績が下方修正された影響で2014年3月時点の予想

値の前年度比+11.0%から2015年3月時点では同+7.4%へ下方修正されました。

- (5) 日本株のスタイル別指数では、Russell/Nomura Large Cap Growthインデックスが+41.4%、Russell/Nomura Large Cap Value インデックスが+34.9%、Russell/Nomura Small Cap インデックスが+34.0%上昇しました。

(注) Russell/Nomura 日本株インデックスはラッセル・インベストメントと野村証券株式会社が作成している株式の指数で、当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はラッセル・インベストメントと野村証券株式会社に帰属しております。また、ラッセル・インベストメントと野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

○当ファンドのポートフォリオ

<ファンド全体>

【株式組入比率】

- ・運用の基本方針に基づき高水準（フルインベストメント）を維持し、期末には99.2%（株式先物買い建てを含む）としました。

【投資スタイル配分】

- ・当ファンドは大中型バリュー、大中型グロース、小型ブレンドの異なる3つの投資スタイルを組み合わせて運用します。（マルチ・スタイル運用）
- ・異なる3つの投資スタイル別にそれぞれの専門チームが運用します。（マルチ・マネージャー運用）
- ・ファンド専用の投資政策委員会が各投資スタイルへの資産配分を適宜決定します。（スタイル・アロケーション）
- ・期末は、大中型バリュー51.2%、大中型グロース36.8%、小型ブレンド9.8%（期首は各々50.6%、36.5%、9.7%）としました。

【業種配分・銘柄数】

- ・スマートフォン（多機能型携帯電話）や自動車向け電子部品などの収益拡大と構造改革による収益性の改善が見込まれる電気機器や、国内の安定した収益基盤に加えて海外事業などの拡充により利益成長が期待されるサービス業などの業種比率を引き上げました。一方で、業界内の競争激化により利益成長の鈍化が見込まれる情報・通信業や、貸出需要の鈍化や利ザヤの低下などにより収益の低迷が懸念される銀行業などを引き下げました。
- ・期末の株式の投資銘柄数は301銘柄（期首303銘柄）、上位10銘柄の合計の純資産比率は18.5%（期首21.9%）です。

＜投資スタイル別＞

【大中型バリュー運用チーム】

当期は、株価の割安性による定量評価と個別企業の調査・分析に基づく定性評価を組み合わせ、銘柄見直しを行ってきました。企業間の競争が激化している状況下で、定性評価にあたっては収益の信頼性やポテンシャル、財務の健全性を重視してきました。

スマートフォンや自動車向け電子部品、新興国向けプリンターなどの収益拡大が見込まれる電気機器や、自動車保険の収益性が回復し株主還元の強化も期待される保険業などの比率を引き上げました。一方で、株価が上昇し割安度合いが低下した情報・通信業や、競争激化による利ザヤの低下やシステム投資費用の増大などにより収益の悪化が懸念される銀行業などを引き下げました。期末の組入銘柄数は183銘柄（期首は189銘柄）としました。

＜投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄＞

電 気 機 器：構造改革による収益性の改善に加えてスマートフォンや自動車向け電子部品の収益拡大が期待されるTDK、新興国や欧州においてビッグタンクモデルのインクジェットプリンターの販売好調によりシェアの上昇が見込まれるセイコーエプソンを買い付け。

保 險 業：自動車保険の値上げや損害率の改善により収益性が回復し、株主還元の強化も期待されるMS&ADインシュアランスグループホールディングス、損保ジャパン日本興亜ホールディングスを買い付け。

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

情報・通信業：株価が上昇し割安度合いが低下した日本電信電話、NTTドコモを売却。

銀 行 業：主力の住宅ローン事業における貸出需要の鈍化や競争激化による利ざやの低下が懸念されたりそなホールディングス、システム投資費用の増大により収益見通しが悪化したみずほフィナンシャルグループを売却。

【大中型グロース運用チーム】

当期は、優れた経営と高い競争力により中長期にわたり利益成長を維持し続けることが期待できる企業へ投資をしていく方針を継続しました。企業を取り巻くマクロ経済環境や業界環境が変化する中で、今後の中期的な成長性に注目して銘柄の見直しを行いました。

国内で安定的にキャッシュフローを生み出す収益基盤を持ち、今後、海外事業などの拡充により中長期的な利益成長が期待されるサービス業や、大幅なコスト削減により収益性の改善が期待される電気機器などの比率を引き上げました。一方で、国内金利が低位にとどまる中で高い利益成長は期待しにくく、ROE（自己資本利益率）の低下が見込まれる銀行業や、業界内の競争激化により利益成長の鈍化が見込まれる情報・通信業などを引き下げました。期末の組入銘柄数は61銘柄（期首は59銘柄）としました。

＜投資割合を引き上げた主な業種と銘柄＞

サービス業：国内ではテレビを中心にマスコミュニケーション・メディアに強く、安定的にキャッシュフローを生み出す収益基盤を持ち、今後、海外事業などの拡充により中長期的な利益成長が期待できると判断した電通を買い付け。

電気機器：構造改革による固定費の圧縮で徐々に収益性が改善しており、中期的な利益成長が可能と判断したパナソニックを買い付け。

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

銀行業：国内金利が低位にとどまる中で高い利益成長は期待しにくく、今後ROEが徐々に切り下がっていくと判断した三菱UFJフィナンシャル・グループを売却。

情報・通信業：通信事業者間の料金プランの競争が激化しつつあり、中期的な利益成長が鈍化すると判断したソフトバンクを売却。

【小型ブレンド運用チーム】

個々の企業の成長ステージを見極め、最高益の更新が期待できる成長期の銘柄や、業績の回復が見込まれるリストラ期の銘柄へ投資をしていく方針を継続しました。積極的に投資をしてきた新規事業の収益化が見込まれる成長期の企業、円安など外部環境の変化に対応して収益の回復が期待できるリストラ期の企業に投資をしました。

国内外で電力関連機器の需要増が見込まれる電気機器や、主力製品による安定した収益と新製品の成長が期待できるその他製品などの比率を引き上げました。一方で、株価上昇により割安感が薄れた輸送用機器や精密機器などを引き下げました。期末の組入銘柄数は107銘柄（期首は109銘柄）としました。

＜投資割合を引き上げた主な業種と銘柄＞

電気機器：国内外で電力関連機器の需要増により収益拡大が見込まれる日新電機、中期的に自動車用スピーカーの拡販が期待できるフォスター電機を買い付け。

その他製品：高シェアを有する飲料のペットボトルなどに使われるシュリンクラベルで安定した収益が見込まれることに加え、ソフトパウチなどの新製品の成長も期待できるフジシールインターナショナルを買い付け。

＜投資割合を引き下げた主な業種と銘柄＞

輸送用機器：株価上昇により割安感が薄れたヨロズ、北米に建設した新工場の立ち上がりが見込めず、想定よりも遅れている日本車輛製造を売却。

精密機器：株価上昇により割安感が薄れた朝日インテック、主力の時計事業において成長市場であるアジアでの売上が想定を下回っているシチズンホールディングスを売却。

○当ファンドのベンチマークとの差異

＊ベンチマーク対比では**2.5ポイントのプラス**
 基準価額の騰落率は+40.4%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の+37.9%を2.5ポイント上回りました。

【主な差異要因】

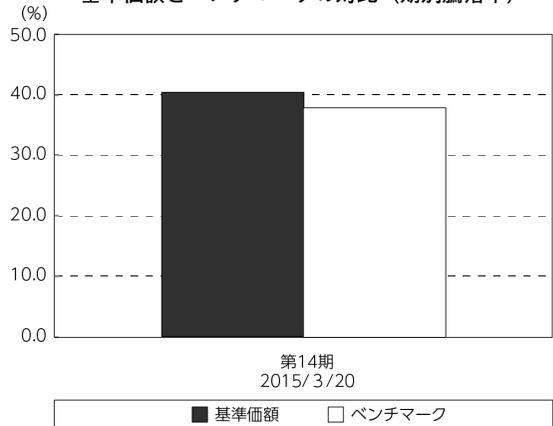
（プラス要因）

- ①ベンチマークに比べて値上がりの小さかった不動産業、証券・商品先物取引業に少なめに投資していたこと
- ②保有していたオリエンタルランド、明治ホールディングス、ソニーなどがベンチマークに比べて大きく値上がりしたこと

（マイナス要因）

- ①ベンチマークに比べて値上がりの大きかった陸運業、医薬品に少なめに投資していたこと
- ②保有していた日立製作所、三菱重工業、住友電気工業などの値上がりがベンチマークに比べて小さかったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

◎今後の運用方針

<投資環境>

- ・「米国の金融政策の正常化」と「国内経済のデフレ脱却」の2つに注目しています。
- ・前者は、日本や欧州が量的金融緩和政策を継続する中で、米国が金利引き上げを開始するということですが、大局的には金融危機を契機に主要先進国で導入されてきた非伝統的な金融政策が、幕引きに向けて動き始めたと捉えています。これまで非伝統的金融政策が金融市場の価格形成に与えた影響は大きく、金融政策が正常化に向かう過程においては、一部の市場で断層的な変化が生じる可能性も見ておく必要があると考えています。
- ・後者については、消費者物価指数の動向もさることながら、GDPデフレーターに着目しています。GDPデフレーターとは、名目GDPを実質GDPで割った値であり、付加価値を1単位生産して得られる所得を表しています。GDPデフレーターはこの20年間で2割弱低下しました。20年前と同様のモノやサービスを提供しても、得られる所得は2割弱減少したと喩えられ、今回のデフレの深刻さを示しています。しかし2014年には、消費増税の影響を除いて約20年振りに前年比でプラスとなりました。このことは「国内経済のデフレ脱却」を示唆する動きとも言え、どこまで持続するのか、どこまで強まるかに注目しています。

＜投資方針＞

【投資スタイル配分】

当面は、大中型バリューと大中型グロースでは大中型バリューが多い配分比率とし、小型ブレンドはおおむね現状程度を維持する方針です。

【大中型バリュー運用チーム】

株価の割安性による定量評価と個別企業の調査・分析に基づく定性評価を組み合わせて、市場が見過ごしている価値（バリュー）を発掘し、投資をしていく方針です。為替水準やエネルギー価格、国内外の景気動向など外部環境の変化が企業の収益力・競争力に大きな影響を与えてきており、定性評価の重要性が更に高まっています。事業環境の変化などで収益力を改善させている企業、高い競争力をもってシェアを拡大している企業、自社株買いや配当増額が可能な強い財務体質と収益力を持つ企業などに注目しています。

【大中型グロース運用チーム】

優れた経営と卓越した競争力に裏付けられた収益力により、株主価値の増大を実現できる企業に投資をしていく方針です。国内外の景気変動など外部環境の変化が個別企業の収益力や競争力に与える影響を精査するとともに、個社が取り組んでいる構造改革や資本政策の拡充などにも着目していきます。中長期的な利益成長見通しをベースに、機動的な銘柄のウェイト調整、入れ替えを実施していく方針です。

【小型ブレンド運用チーム】

個々の企業の成長ステージを見極め、最高益の更新が期待できる成長期の銘柄や、業績の回復が見込まれるリストラ期の銘柄へ投資をしていく方針です。成長期の銘柄では、新製品の開発やM&Aなどにより収益基盤の強化が進んでいる企業、外部環境の変化に対応して新たな需要創出に取り組む企業などに注目しています。また、リストラ期の銘柄では、主力事業で安定した収益を確保し、自社株買いや増配など株主還元を継続的に行う企業などに投資をしていく考えです。

○1万口当たりの費用明細

(2014年3月21日～2015年3月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 | 円 19 | % 0.098 | (a) 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) | (19) | (0.098) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| 合 計 | 19 | 0.098 | |
| 期中の平均基準価額は、19,798円です。 | | | |

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年3月21日～2015年3月20日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|----|-------------------------|-------------------------|--------------|------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上場 | 千株 70,360 (△ 286) | 千円 69,839,999 () | 千株 83,177 | 千円 94,916,009 |

*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。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-------|--------|--------------|--------------|----------|----------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国 内 | 株式先物取引 | 百万円 7,200 | 百万円 7,222 | 百万円 - | 百万円 - |

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年3月21日～2015年3月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|---------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 164,756,008千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 132,237,783千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.24 |

* (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3月21日～2015年3月20日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|-----|--------------------|---------------|----------|--------------------|---------------|----------|
| | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | |
| 株式 | 百万円 69,839 | 百万円 350 | % 0.5 | 百万円 94,916 | 百万円 179 | % 0.2 |

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 買 付 額 |
|-----|-----------|
| 株式 | 百万円 14 |

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 134,288千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 386千円 |
| (B) / (A) | 0.3% |

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

○組入資産の明細

(2015年3月20日現在)

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|--------------------|---------|---------|-----------|-------|---------------------|---------|-------|-----------|----|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 鉱業 (0.5%) | | | | | ホギメディカル | 82.6 | 72.2 | 433,922 | |
| 国際石油開発帝石 | 233.9 | 489.1 | 640,965 | | パルプ・紙 (0.6%) | | | | |
| 石油資源開発 | 28.8 | — | — | | 王子ホールディングス | 610 | 1,053 | 534,924 | |
| 建設業 (2.8%) | | | | | レンゴウ | 164 | 530 | 279,840 | |
| 大成建設 | 1,255 | 732 | 502,152 | | ザ・バック | 38 | 29.8 | 74,500 | |
| 大林組 | 478 | 432 | 334,800 | | 化学 (6.3%) | | | | |
| 清水建設 | 227 | 153 | 125,307 | | クラレ | — | 111.2 | 172,916 | |
| 鹿島建設 | 3,517 | 2,574 | 1,369,368 | | 旭化成 | 378 | 576 | 707,328 | |
| N I P P O | 119 | 110 | 206,140 | | 住友精化 | — | 203 | 177,016 | |
| 東洋建設 | — | 220.9 | 102,497 | | クレハ | 329 | 577 | 308,118 | |
| 五洋建設 | — | 1,297.7 | 550,224 | | ダイソー | 179 | — | — | |
| 積水ハウス | 217.3 | 88.9 | 156,552 | | 信越化学工業 | 67.6 | — | — | |
| ユアテック | 13 | — | — | | 堺化学工業 | 204 | — | — | |
| 関電工 | 235 | — | — | | 大陽日酸 | 193 | — | — | |
| きんでん | — | 114 | 166,554 | | 四国化成工業 | 185 | 153 | 156,825 | |
| 協和エクシオ | — | 48.7 | 61,508 | | 三井化学 | 1,101 | 1,377 | 532,899 | |
| 九電工 | 28 | — | — | | J S R | 164.1 | — | — | |
| 日揮 | 219 | — | — | | 三菱ケミカルホールディングス | — | 422.8 | 314,986 | |
| 高砂熱学工業 | 95.4 | 92.4 | 138,415 | | ダイセル | 660 | 704.1 | 1,118,110 | |
| 明星工業 | — | 95.2 | 60,261 | | 日本ゼオン | — | 65 | 72,215 | |
| 大気社 | 94.8 | 59.3 | 176,239 | | 積水樹脂 | 85 | 77.4 | 130,032 | |
| 食料品 (2.5%) | | | | | タキロン | 169 | — | — | |
| 江崎グリコ | 47 | 6.6 | 33,396 | | 日立化成 | 194.2 | 65.2 | 173,888 | |
| カルビー | 121.6 | 85.7 | 430,214 | | A D E K A | 109.1 | 320.3 | 489,738 | |
| 明治ホールディングス | 151.3 | 96.8 | 1,430,704 | | 日油 | 223 | 177 | 161,601 | |
| 日本ハム | 70 | 42 | 117,012 | | 花王 | — | 155.4 | 933,332 | |
| 不二製油 | 162.7 | 100.3 | 180,339 | | 関西ペイント | 212 | 135 | 310,905 | |
| 味の素 | 200 | 120 | 320,820 | | 太陽ホールディングス | 85.8 | 54.8 | 232,352 | |
| キュービー | 80.6 | 127.4 | 365,765 | | D I C | 3,462 | 1,553 | 534,232 | |
| アリアケジャパン | 51.8 | — | — | | 東洋インキS Cホールディングス | 964 | 312 | 188,136 | |
| フジッコ | — | 19 | 36,898 | | 高砂香料工業 | 179 | 189 | 103,005 | |
| 日本たばこ産業 | 316.2 | 180.6 | 661,899 | | ミルボン | 21.3 | 17.3 | 62,193 | |
| 繊維製品 (1.2%) | | | | | コーセー | — | 55 | 367,950 | |
| 帝人 | — | 356 | 144,536 | | 荒川化学工業 | — | 41.7 | 53,751 | |
| 東レ | 1,694 | 1,078 | 1,096,865 | | 日東電工 | 87.2 | 52.5 | 420,105 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| J S P | 104 | 63.9 | 140,963 |
| エフビコ | 25.9 | 30.5 | 133,437 |
| ニフコ | — | 58.9 | 248,852 |
| ユニ・チャーム | 68.3 | 185.3 | 593,979 |
| 医薬品 (2.1%) | | | |
| 協和発酵キリン | 119 | 94 | 147,110 |
| 武田薬品工業 | 70.4 | — | — |
| アステラス製薬 | 275.9 | 757.9 | 1,515,800 |
| 日本新薬 | 59 | 84 | 343,560 |
| 中外製薬 | 344.7 | 168.6 | 634,779 |
| ロート製薬 | 85 | — | — |
| 参天製薬 | — | 32.8 | 278,144 |
| 生化学工業 | 42.8 | — | — |
| 石油・石炭製品 (0.2%) | | | |
| J Xホールディングス | 558.7 | 726.1 | 347,438 |
| ゴム製品 (1.3%) | | | |
| ブリヂストン | 537.1 | 360 | 1,730,340 |
| 住友ゴム工業 | 213.9 | 68.2 | 147,448 |
| ガラス・土石製品 (1.4%) | | | |
| ジャパンパイル | 77.5 | 167.4 | 115,171 |
| 東洋炭素 | — | 45.4 | 106,871 |
| 日本特殊陶業 | 593 | 438.9 | 1,474,704 |
| MARUWA | 36.5 | 50.6 | 143,906 |
| ニチアス | 133 | 120 | 81,480 |
| 鉄鋼 (2.6%) | | | |
| 新日鐵住金 | 6,199 | 7,847 | 2,441,986 |
| 合同製鐵 | — | 655 | 119,210 |
| ジェイ エフ イー ホールディングス | 131.3 | 103 | 284,383 |
| 共英製鋼 | 152.7 | 77.3 | 157,305 |
| 大和工業 | 148.6 | 29.3 | 89,218 |
| 大阪製鐵 | 216.9 | 77.1 | 170,005 |
| 中部鋼板 | 280.8 | 243.9 | 129,998 |
| 日立金属 | 199 | 172 | 331,272 |
| 非鉄金属 (2.2%) | | | |
| 三井金属鉱業 | 1,532 | — | — |
| 住友金属鉱山 | 420 | 429 | 782,281 |
| DOWAホールディングス | 158 | — | — |
| U A C J | 355 | 1,428 | 476,952 |
| 住友電気工業 | 1,312.3 | 1,091.8 | 1,758,889 |
| アサヒホールディングス | 36.9 | 32.9 | 68,991 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 金属製品 (0.9%) | | | |
| トーカロ | 55.8 | — | — |
| 三和ホールディングス | 300 | 526.9 | 466,306 |
| 文化シヤッター | 482 | 288 | 287,424 |
| 三協立山 | — | 55.2 | 124,310 |
| L I X I Lグループ | — | 54.6 | 156,319 |
| ノーリツ | 56.9 | 53.7 | 107,937 |
| パイオラックス | 41.7 | 23.6 | 123,428 |
| 日本発條 | 118.4 | — | — |
| 機械 (9.2%) | | | |
| 東芝機械 | 571 | 580 | 305,660 |
| 牧野フライス製作所 | 857 | 456 | 467,856 |
| 旭ダイヤモンド工業 | — | 55.5 | 79,864 |
| 日東工器 | — | 31.8 | 69,928 |
| ナブテスコ | 50.2 | 40.1 | 145,763 |
| 三井海洋開発 | 102.2 | 112.2 | 213,741 |
| SMC | 29.5 | 33.4 | 1,218,098 |
| ホソカワミクロン | 108 | — | — |
| オイレス工業 | 131.9 | 207.1 | 495,383 |
| サトーホールディングス | 100.5 | 79.5 | 227,926 |
| 小松製作所 | 586.8 | 325.6 | 799,348 |
| 住友重機械工業 | 353 | — | — |
| クボタ | 877 | 499 | 971,054 |
| 小森コーポレーション | 61.1 | 155 | 256,525 |
| 荏原製作所 | 1,503 | 695 | 376,690 |
| ダイキン工業 | 191.7 | 161.9 | 1,293,742 |
| 椿本チエイン | 511 | 803 | 803,000 |
| ダイフク | 166.5 | 115.7 | 184,541 |
| キトー | 20.8 | — | — |
| 日本精工 | 1,045 | 604 | 1,061,832 |
| 日本トムソン | 188 | 120 | 72,600 |
| キッツ | 70.6 | — | — |
| マキタ | 118 | 69.2 | 432,500 |
| 日立造船 | 778 | — | — |
| 三菱重工業 | 5,453 | 4,950 | 3,404,115 |
| 電気機器 (15.9%) | | | |
| ミネベア | — | 326 | 637,982 |
| 日立製作所 | 4,108 | 2,930 | 2,434,537 |
| 東芝 | 1,923 | 3,279 | 1,660,813 |
| 三菱電機 | 2,177 | 1,196 | 1,747,954 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 安川電機 | 84 | 84 | 152,544 |
| 東芝テック | 328 | 355 | 282,935 |
| マブチモーター | 16.9 | 83 | 529,540 |
| 日本電産 | 65.2 | 96.7 | 766,831 |
| 日新電機 | 195 | 365 | 273,385 |
| 大崎電気工業 | 131 | 83 | 66,317 |
| 日本電気 | 667 | 3,177 | 1,124,658 |
| 富士通 | 2,249 | 431 | 363,462 |
| 沖電気工業 | — | 358 | 90,932 |
| サンケン電気 | 237 | 152 | 126,768 |
| セイコーエプソン | — | 77.1 | 371,236 |
| パナソニック | 240.6 | 1,284.7 | 2,013,767 |
| 富士通ゼネラル | 131 | 166 | 239,538 |
| 日立国際電気 | 54 | 37 | 58,682 |
| ソニー | 166 | 638.5 | 2,145,040 |
| TDK | 40.1 | 151.4 | 1,361,086 |
| アルプス電気 | 92.1 | 45.9 | 137,286 |
| フォスター電機 | — | 48 | 150,960 |
| 日本航空電子工業 | 197 | 78 | 234,780 |
| アルパイン | 92.6 | 55.6 | 108,197 |
| リオン | 20.3 | — | — |
| アズビル | 53.7 | — | — |
| パナソニック デバイスSUNX | 185.5 | 73.6 | 67,564 |
| キーエンス | 39.3 | 20.1 | 1,366,800 |
| シスメックス | 35.7 | 67.2 | 443,520 |
| OBARA GROUP | 53.7 | 18.6 | 130,572 |
| 図研 | — | 114.9 | 130,871 |
| ファナック | 27.1 | 40.3 | 1,101,802 |
| ローム | 41.6 | 39.6 | 351,648 |
| 浜松ホトニクス | 36.9 | 16.7 | 121,910 |
| 村田製作所 | 15.9 | 11.6 | 201,144 |
| ニチコン | — | 117.7 | 137,473 |
| 日本ケミコン | 673 | 175 | 63,875 |
| 小糸製作所 | 164 | 186.7 | 709,460 |
| キヤノン | 70.9 | — | — |
| リコー | 242 | 291.8 | 382,403 |
| 輸送用機器 (9.3%) | | | |
| 鬼怒川ゴム工業 | 208 | 276 | 151,248 |
| 三櫻工業 | 125.8 | — | — |
| デンソー | 279.6 | 64.4 | 368,239 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本車輛製造 | 345 | — | — |
| 日産自動車 | 323.6 | 250 | 317,750 |
| いすゞ自動車 | 1,440 | 739.3 | 1,244,241 |
| トヨタ自動車 | 736 | 595.4 | 5,119,249 |
| 日野自動車 | 101 | 85.7 | 152,546 |
| 三菱自動車工業 | — | 159.2 | 172,732 |
| 新明和工業 | 358 | 250 | 323,500 |
| プレス工業 | 539 | 229 | 114,500 |
| アイシン精機 | 74.2 | 237.4 | 1,059,991 |
| マツダ | 1,184 | 417.3 | 1,001,520 |
| ダイハツ工業 | 186.7 | 69.7 | 126,157 |
| 本田技研工業 | 549.8 | 35.9 | 147,782 |
| スズキ | 49.3 | 34.2 | 124,659 |
| 富士重工業 | 660.6 | 393.2 | 1,587,938 |
| エクセディ | — | 110.1 | 308,830 |
| ヨロズ | 132.2 | 92.4 | 229,706 |
| シマノ | 72.6 | 29.2 | 563,560 |
| 精密機器 (0.6%) | | | |
| テルモ | 104.5 | — | — |
| 朝日インテック | 55.1 | 17.5 | 138,775 |
| シチズンホールディングス | 812.1 | 796.1 | 694,995 |
| その他製品 (1.9%) | | | |
| バンダイナムコホールディングス | 121.9 | 432.2 | 1,015,237 |
| フジシールインターナショナル | 39.8 | 92.9 | 308,428 |
| 凸版印刷 | 155 | 181 | 169,054 |
| 大日本印刷 | — | 34 | 41,990 |
| 図書印刷 | 331 | 218 | 74,120 |
| 小松ウオール工業 | — | 31.3 | 81,098 |
| ヤマハ | 195.6 | 169.2 | 379,346 |
| リンテック | 46.3 | 22.5 | 67,500 |
| 任天堂 | 36.5 | 20.9 | 372,960 |
| タカラスタンダード | 156 | 121 | 123,057 |
| コクヨ | — | 65.4 | 75,929 |
| 電気・ガス業 (1.3%) | | | |
| 中部電力 | — | 250 | 356,375 |
| 東北電力 | 323.5 | 96.5 | 132,012 |
| 沖縄電力 | — | 25.2 | 104,580 |
| 電源開発 | 94.7 | 176.4 | 690,606 |
| 東京瓦斯 | 768 | 656 | 500,003 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | |
|------------------------|---------|-------|-----------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 陸運業 (1.9%) | | | |
| 東日本旅客鉄道 | 150.4 | 99 | 1,031,085 |
| ハマキョウレックス | 29.8 | — | — |
| 阪急阪神ホールディングス | 940 | — | — |
| 日本通運 | 509 | 1,077 | 726,975 |
| ヤマトホールディングス | 211.9 | — | — |
| 山九 | — | 339 | 182,721 |
| センコー | 532 | 233 | 184,070 |
| セイノーホールディングス | 154 | 387.7 | 546,657 |
| 海運業 (0.6%) | | | |
| 日本郵船 | 1,451 | 2,319 | 895,134 |
| 空運業 (0.3%) | | | |
| 日本航空 | 57.9 | 96.1 | 373,829 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.4%) | | | |
| 三菱倉庫 | 195 | — | — |
| 住友倉庫 | 189 | 361 | 247,646 |
| 郵船ロジスティクス | 86.9 | 112.6 | 178,133 |
| 近鉄エクスプレス | 44 | 39.1 | 207,621 |
| 情報・通信業 (6.2%) | | | |
| NECネットエスアイ | 107.4 | 147.7 | 361,126 |
| 新日鉄住金ソリューションズ | 166.8 | 121.8 | 448,224 |
| ITホールディングス | 104.6 | 64.1 | 138,520 |
| ポルトゥウィン・ビクトルホールディングス | 42.3 | 168.3 | 165,775 |
| コロブラ | — | 28.1 | 76,544 |
| GMOペイメントゲートウェイ | 5.4 | — | — |
| インターネットイニシアティブ | 28.9 | — | — |
| コムチュア | — | 18.8 | 38,558 |
| ラック | — | 181.8 | 162,347 |
| フジ・メディア・ホールディングス | 57.7 | — | — |
| オービックビジネスコンサルタント | 132.9 | 101.7 | 428,665 |
| 日本テレビホールディングス | 173.1 | — | — |
| テレビ朝日ホールディングス | 157.4 | 77.1 | 154,662 |
| スカパーJ SATホールディングス | 581.2 | 416 | 327,392 |
| 日本電信電話 | 424.5 | 278.7 | 2,059,035 |
| KDDI | 375.4 | 246 | 2,036,388 |
| 沖縄セルラー電話 | 52 | 9.5 | 33,772 |
| NTTドコモ | 360.7 | 79.4 | 174,640 |
| KADOKAWA・DWANGO | — | 12.7 | 24,765 |
| KADOKAWA | 192.8 | — | — |
| エヌ・ティ・ティ・データ | 35.6 | 72.5 | 386,425 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | |
|-------------------|---------|---------|-----------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| DTS | 34.2 | — | — |
| カブコン | 32.9 | — | — |
| SCSK | 196.8 | 194.4 | 629,856 |
| 富士ソフト | 51.4 | 152.4 | 382,981 |
| NSD | 54.7 | — | — |
| ソフトバンク | 189.5 | 98.1 | 693,370 |
| 卸売業 (3.7%) | | | |
| シップヘルスケアホールディングス | 8.4 | — | — |
| シークス | 117.5 | 67.9 | 198,064 |
| マクニカ | 98.1 | 93.3 | 350,808 |
| 伊藤忠商事 | 236.2 | — | — |
| 丸紅 | 185 | 208.2 | 148,134 |
| 三井物産 | 416.4 | 1,008.2 | 1,670,587 |
| 日立ハイテクノロジーズ | 175 | 140.6 | 564,509 |
| 住友商事 | 235.5 | 237.7 | 312,932 |
| 三菱商事 | 811.7 | 437.2 | 1,065,675 |
| 第一実業 | — | 175 | 111,825 |
| 阪和興業 | 312 | 715 | 351,780 |
| 岩谷産業 | 156 | 39 | 32,175 |
| 稲畑産業 | 86.5 | 165.6 | 206,006 |
| Palta | 141.4 | 72.5 | 127,455 |
| トラスコ中山 | 26.5 | — | — |
| 小売業 (5.0%) | | | |
| ローソン | 55.9 | — | — |
| エービーシー・マート | 21.8 | — | — |
| アスクル | 8.5 | — | — |
| アダストリアホールディングス | 38.2 | 32.6 | 101,712 |
| セリア | — | 20.6 | 86,932 |
| ナフコ | 76.6 | 73.6 | 123,280 |
| アルペン | 135.2 | — | — |
| ジェイアイエス | 16.9 | 12.8 | 50,624 |
| Monotaro | 12.6 | 16 | 69,360 |
| J・フロントリテイリング | 210 | 185 | 344,285 |
| ドトール・日レスホールディングス | 49.1 | 31.7 | 65,523 |
| スタートトゥデイ | 24.3 | 44.2 | 143,871 |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 108.9 | 99.7 | 198,403 |
| ウエルシアホールディングス | 43.6 | 33.6 | 145,320 |
| ホットランド | — | 32.8 | 124,312 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 695.2 | 450.5 | 2,296,198 |
| サンマルクホールディングス | 25.6 | 13.9 | 118,011 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| クスリのアオキ | 15.6 | — | — |
| 良品計画 | 28.5 | — | — |
| ドンキホーテホールディングス | 29 | — | — |
| ユナイテッドアローズ | 21 | 35.1 | 129,343 |
| スギホールディングス | 21.1 | 7.9 | 49,454 |
| 島忠 | 55.7 | 36.9 | 121,954 |
| マックスバリュ東海 | 84.5 | — | — |
| 青山商事 | 50.1 | 26.4 | 103,224 |
| 松屋 | — | 59.4 | 108,108 |
| 丸井グループ | 56.9 | — | — |
| アクシアル リテイリング | — | 24 | 81,600 |
| 平和堂 | 78.8 | 50.1 | 141,332 |
| ヤオコー | 31.9 | 11.5 | 111,435 |
| ゼビオ | 291.6 | 74.4 | 174,914 |
| ケーズホールディングス | 40.6 | 40.5 | 157,545 |
| アークランドサカモト | 139.3 | 65.2 | 176,105 |
| アークス | 32.8 | — | — |
| パロー | — | 34.5 | 88,837 |
| ベルク | 39.9 | 31.1 | 111,338 |
| ファーストリテイリング | 6 | 29.4 | 1,376,361 |
| サックスパー ホールディングス | — | 111.7 | 213,347 |
| 銀行業 (5.1%) | | | |
| 新生銀行 | — | 585 | 145,665 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 5,913.4 | 3,316.5 | 2,620,035 |
| りそなホールディングス | 2,162.3 | 280 | 177,996 |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | — | 1,031 | 533,027 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 682.1 | 402.6 | 1,960,460 |
| 千葉銀行 | 694 | 759 | 685,377 |
| 横浜銀行 | 559 | — | — |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 358 | 821 | 559,101 |
| 広島銀行 | 290 | 216 | 150,336 |
| 山陰合同銀行 | — | 65 | 67,275 |
| みずほフィナンシャルグループ | 4,886.3 | 797.2 | 179,130 |
| 京葉銀行 | 311 | 140 | 102,200 |
| 証券・商品先物取引業 (1.4%) | | | |
| F P G | — | 9 | 32,130 |
| S B I ホールディングス | — | 474 | 719,532 |
| 大和証券グループ本社 | 130 | 1,083 | 1,069,787 |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス | — | 116.4 | 109,299 |
| マネックスグループ | 179.9 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|---------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 保険業 (3.6%) | | | |
| 損保ジャパン日本興亜ホールディングス | 56.2 | 141.4 | 546,511 |
| MS & ADインシュアランスグループホール | — | 108.5 | 379,750 |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | — | 82.7 | 166,971 |
| 第一生命保険 | 1,208.8 | 1,130.3 | 1,992,153 |
| 東京海上ホールディングス | 283.3 | 311.4 | 1,429,014 |
| T & Dホールディングス | 232.6 | 323.4 | 521,805 |
| その他金融業 (2.1%) | | | |
| クレディセゾン | 170.1 | — | — |
| 芙蓉総合リース | 74.8 | 29.5 | 132,750 |
| 東京センチュリーリース | — | 41.5 | 144,627 |
| ポケットカード | 66.6 | — | — |
| リコーリース | 86.4 | 102.3 | 375,952 |
| アコム | — | 340.6 | 130,109 |
| ジャックス | — | 220 | 135,300 |
| 日立キャピタル | 193.3 | 218.9 | 571,985 |
| オリックス | 1,112.7 | 573.4 | 1,004,883 |
| 三菱UFJリース | 507.3 | 617.4 | 379,701 |
| イー・ギャランティ | — | 10.7 | 20,640 |
| 不動産業 (2.0%) | | | |
| 東急不動産ホールディングス | 949 | — | — |
| 三井不動産 | 36 | 342 | 1,215,297 |
| 東京建物 | 117 | 144 | 130,896 |
| ダイビル | 171.7 | 64 | 76,224 |
| 住友不動産 | 380 | 293 | 1,273,964 |
| スターツコーポレーション | 84.5 | 94.8 | 171,303 |
| サービス業 (4.9%) | | | |
| 日本M&Aセンター | 15.9 | 17.3 | 69,892 |
| UTホールディングス | 121.2 | — | — |
| テンブホールディングス | 43.3 | 105.3 | 443,313 |
| 総合警備保障 | 136.5 | 117.8 | 510,663 |
| カカコム | 16.1 | — | — |
| ツクイ | 116.3 | 140.6 | 124,431 |
| ファンコミュニケーションズ | 7.1 | — | — |
| ヒビノ | — | 4.5 | 11,344 |
| セブテニ・ホールディングス | 85 | 145 | 145,000 |
| 電通 | — | 292.4 | 1,576,036 |
| テイクアンドギヴ・ニーズ | 31.5 | — | — |
| イオンファンタジー | — | 71.2 | 129,868 |
| 日本空調サービス | — | 33.8 | 30,082 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| オリエンタルランド | 54.9 | 43.3 | 1,608,378 |
| リゾートトラスト | 77.6 | — | — |
| もしもしホットライン | 87.7 | 87.7 | 123,218 |
| サイバーエージェント | 48.8 | 55.7 | 371,519 |
| 楽天 | — | 440.7 | 972,404 |
| リクルートホールディングス | — | 10.9 | 42,673 |
| 東祥 | 113.2 | 43.2 | 129,600 |
| エイチ・アイ・エス | 16.2 | — | — |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|-----------|---------|---------|---------|-------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| トランス・コスモス | 146.6 | 191.8 | 472,211 | |
| トーカイ | 47.6 | 17.7 | 69,030 | |
| ステップ | 65 | — | — | |
| 合 計 | 株数・金額 | 111,466 | 98,362 | 140,513,594 |
| | 銘柄数<比率> | 303 | 301 | <97.7%> |

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*—印は組み入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当 期 末 | |
|-----|--------|-------|--------------|----------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国内 | 株式先物取引 | TOPIX | 百万円 2,076 | 百万円 — |

*単位未満は切り捨て。

*—印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年3月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 140,513,594 | % 96.5 |
| コール・ローン等、その他 | 5,137,012 | 3.5 |
| 投資信託財産総額 | 145,650,606 | 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3月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 145,650,606,892 |
| コール・ローン等 | 2,564,411,975 |
| 株式(評価額) | 140,513,594,090 |
| 未収入金 | 2,466,551,079 |
| 未収配当金 | 106,045,175 |
| 未収利息 | 4,573 |
| (B) 負債 | 1,890,828,022 |
| 未払金 | 1,867,728,022 |
| 前受金 | 23,100,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 143,759,778,870 |
| 元本 | 60,972,211,308 |
| 次期繰越損益金 | 82,787,567,562 |
| (D) 受益権総口数 | 60,972,211,308口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 23,578円 |

(注) 期首元本額75,178百万円、期中追加設定元本額974百万円、期中一部解約元本額15,180百万円、計算口数当たり純資産額23,578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

- ・ノムラ日本株戦略ファンド 44,057百万円
- ・ノムラ日本株戦略ファンド(野村SMA向け) 91百万円
- ・ノムラ日本株戦略ファンド(野村SMA・EW向け) 0百万円
- ・ノムラ日本株戦略ファンドVA(適格機関投資家専用) 13,364百万円
- ・ノムラ日本株戦略ファンド(確定拠出年金向け) 3,458百万円

○損益の状況 (2014年3月21日～2015年3月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 2,376,950,087 |
| 受取配当金 | 2,373,785,776 |
| 受取利息 | 2,372,678 |
| その他収益金 | 791,633 |
| (B) 有価証券売買損益 | 43,363,538,899 |
| 売買益 | 45,235,250,625 |
| 売買損 | △1,871,711,726 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 597,896,112 |
| 取引益 | 597,896,112 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 46,338,385,098 |
| (E) 前期繰越損益金 | 51,086,612,280 |
| (F) 追加信託差損益金 | 885,900,109 |
| (G) 解約差損益金 | △15,523,329,925 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 82,787,567,562 |
| 次期繰越損益金(H) | 82,787,567,562 |

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(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。

○お知らせ

①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11日＞

②信用リスク集中回避のための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：2015年2月23日＞