

ノムラファンドマスタース 新興国株 Aコース

運用報告書(全体版)

第21期（決算日2016年6月15日）

作成対象期間（2015年12月16日～2016年6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。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2006年1月27日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の長期的な成長を目標に運用を行います。主として新興国の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、新興国の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。 投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、投資信託証券への投資を通じて、実質的な株式の組み入れが高位となるよう投資信託証券への投資を行うことを基本とします。ただし、設定当初や組入投資信託証券の動向、資金動向、市況動向等によっては、このような運用ができない場合があります。 組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託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。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数 MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円ヘッジベース)		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額 総 率
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
17期(2014年6月16日)	12,205	150	7.2	125.13	6.3	98.6	938
18期(2014年12月15日)	11,168	140	△ 7.3	111.60	△10.8	98.9	801
19期(2015年6月15日)	11,237	150	2.0	114.75	2.8	99.1	756
20期(2015年12月15日)	9,397	0	△16.4	90.89	△20.8	99.0	571
21期(2016年6月15日)	9,766	0	3.9	94.30	3.7	98.9	583

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 参考指数(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ヘッジベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(ドルベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

* MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

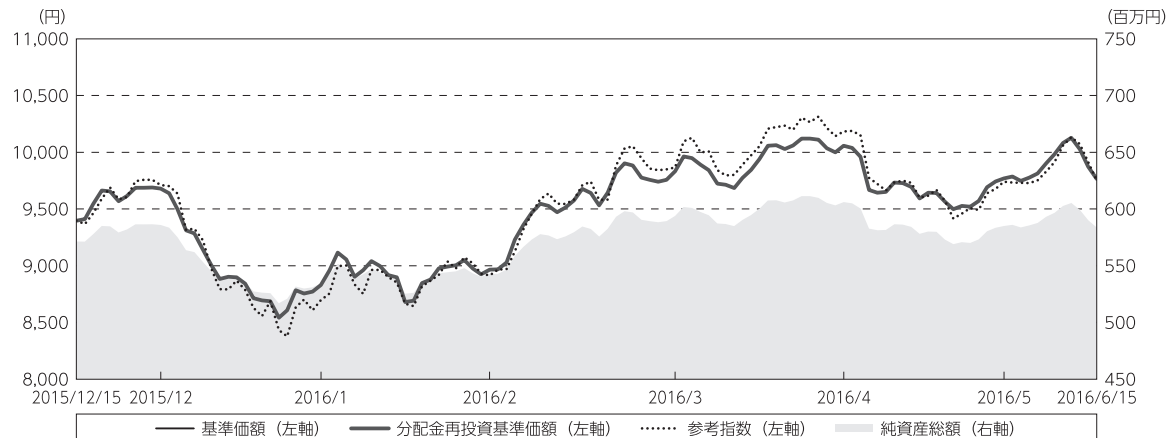
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円ヘッジベース)	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
(期 首)	円	%		%	%
2015年12月15日	9,397	—	90.89	—	99.0
12月末	9,679	3.0	93.92	3.3	98.1
2016年1月末	8,830	△6.0	84.11	△7.5	99.0
2月末	8,965	△4.6	86.22	△5.1	99.1
3月末	9,833	4.6	95.42	5.0	96.7
4月末	10,057	7.0	98.49	8.4	99.0
5月末	9,769	4.0	94.22	3.7	98.5
(期 末)					
2016年6月15日	9,766	3.9	94.30	3.7	98.9

* 騰落率は期首比です。

◎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。作成期首（2015年12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) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ヘッジベース）です。作成期首（2015年12月15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9,397円から期末9,766円となりました。

（上昇要因）

- ・原油生産の調整をめぐってロシアとサウジアラビアなど4カ国が合意したことなどを受けて、原油が値上がりとなったこと
- ・FOMC（米連邦公開市場委員会）において2016年内の利上げ予想が引き下げられたこと

（下落要因）

- ・中国株の急落および人民元安を背景とし、同国の景気減速懸念が高まったこと

○投資環境

新興国株式市場は、中国株の急落および人民元安を背景とし、同国の景気減速懸念が高まったことを受け、1月は軟調に推移しました。その後は原油生産の調整をめぐってロシアとサウジアラビアなど4カ国が合意したことなどを受けて、原油が値上がりとなったことやFOMCにおいて2016年内の利上げ予想が引き下げられたことなどから上昇し、今期中では値上がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

・投資対象ファンドへの投資の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体として、投資する株式の地域配分や割安度の分布などのリスク特性が参考指数から大きくかい離しないように、各ファンドの投資比率を決定しました。

ポートフォリオ全体のリスク特性が参考指数から大きくかい離しないようにするため[ノムラーアバディーン新興国株ファンドF]などの投資比率を引き上げた一方、[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC]の投資比率を引き下げました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

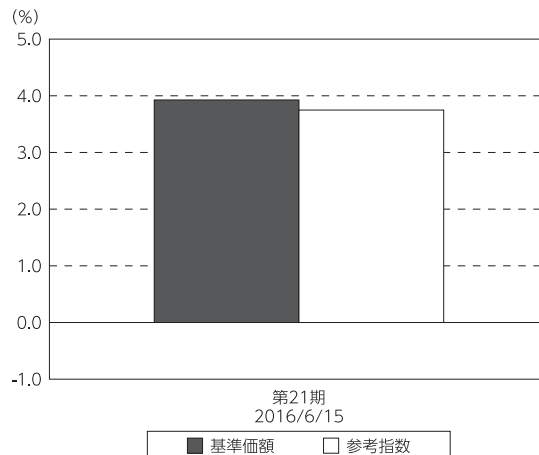
参考指数の騰落率が+3.7%となったのに対して、基準価額の騰落率は+3.9%となりました。

<主な差異要因>

(プラス要因)

〔GIMエマージング株式フォーカスF〕が、新興国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (円ヘッジベース) です。

◎分配金

収益分配については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

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21期
	2015年12月16日～ 2016年6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	2,048

(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

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散に考慮しながら投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性^(注)(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が参考指数と大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域別の配分、投資する株式の割安度や規模の分布(投資スタイルとも言われます)、通貨配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

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

(2015年12月16日～2016年 6 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.513	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(24)	(0.254)	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)	(23)	(0.243)	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	49	0.515	
期中の平均基準価額は、9,522円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各項目の費用は、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12月16日～2016年 6 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	GIMエマージング株式フォーカスF	口 1,363	千円 17,089	口 331	千円 4,067
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	1,305	27,989	170	3,477
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	2,101	28,187	320	4,165
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	192	1,553	8,878	76,585
合 計		4,961	74,820	9,699	88,296

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月16日～2016年6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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 74	百万円 73	% 98.6	百万円 88	百万円 11	% 12.5
預金	277	277	100.0	277	277	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年6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
	口	口	千円	%
GIMエマージング株式フォーカスF	7,300	8,332	107,116	18.4
ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	6,544	7,679	165,958	28.4
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	13,226	15,007	199,698	34.2
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	20,774	12,088	104,537	17.9
合 計	47,844	43,106	577,309	98.9

*評価額の単位未満は切り捨て。

*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。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	577,309	98.3
コール・ローン等、その他	10,206	1.7
投資信託財産総額	587,515	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6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	587,515,895
コール・ローン等	10,205,982
投資信託受益証券(評価額)	577,309,913
(B) 負債	3,812,262
未払金	861,551
未払信託報酬	2,941,469
未払利息	14
その他未払費用	9,228
(C) 純資産総額(A－B)	583,703,633
元本	597,719,149
次期繰越損益金	△ 14,015,516
(D) 受益権総口数	597,719,149口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,766円

(注) 期首元本額は608,046,838円、期中追加設定元本額は95,246円、期中一部解約元本額は10,422,935円、1口当たり純資産額は0.9766円です。

○損益の状況 (2015年12月16日～2016年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 127
受取利息	704
支払利息	△ 831
(B) 有価証券売買損益	24,958,059
売買益	25,462,849
売買損	△ 504,790
(C) 信託報酬等	△ 2,950,697
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	22,007,235
(E) 前期繰越損益金	△ 76,686,272
(F) 追加信託差損益金	40,663,521
(配当等相当額)	(48,924,618)
(売買損益相当額)	(△ 8,261,097)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 14,015,516
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 14,015,516
追加信託差損益金	40,663,521
(配当等相当額)	(48,924,618)
(売買損益相当額)	(△ 8,261,097)
分配準備積立金	73,519,420
繰越損益金	△128,198,457

* 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12月16日～2016年6月15日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年12月16日～ 2016年6月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	48,924,618円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	73,519,420円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	122,444,038円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,048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。

《指定投資信託証券の内容》

ノムラファンドマスターズ新興国株 Aコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
GIMエマージング株式フォーカスF	P 11
ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	P 19
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 33
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P 52

* 当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

G I Mエマージング株式フォーカスF (適格機関投資家専用) 第10期(決算日：2015年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用) 受益証券を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
	ベビーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。
分 配 方 針	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
(注) 「G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用)」は以下「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。
(注) 「P Mエマージング株式フォーカスF (適格機関投資家専用)および「P Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用)」は、2015年5月29日よりファンド名称をG I Mエマージング株式フォーカスF (適格機関投資家専用)およびG I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用)に変更しました。

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
	円	%	円	%	%	%	百万円
6期(2011年10月13日)	12,672	△14.0	12,279	△14.2	97.4	—	395
7期(2012年10月15日)	13,847	9.3	13,546	10.3	97.2	—	400
8期(2013年10月15日)	14,763	6.6	14,214	4.9	98.4	—	376
9期(2014年10月14日)	14,393	△2.5	14,083	△0.9	95.9	—	424
10期(2015年10月13日)	13,183	△8.4	12,530	△11.0	98.7	—	463

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) MSCIはエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。設定時を10,000として指数化しています(以下同じ)。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完全性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替ヘッジにかかる費用相対分を考慮して円為替ベースに換算したものです(以下同じ)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期 首)	円	%	円	%	%	%
2014年10月14日	14,393	—	14,083	—	95.9	—
10月末	14,859	3.2	14,318	1.7	97.9	—
11月末	15,211	5.7	14,395	2.2	97.2	—
12月末	14,149	△1.7	13,654	△3.1	100.4	—
2015年1月末	14,741	2.4	13,861	△1.6	98.4	—
2月末	14,967	4.0	14,165	0.6	99.1	—
3月末	14,515	0.8	13,827	△1.8	98.5	—
4月末	14,884	3.4	15,139	7.5	94.1	—
5月末	14,342	△0.4	14,443	2.6	95.7	—
6月末	13,993	△2.8	13,799	△2.0	93.5	—
7月末	13,580	△5.6	12,902	△8.4	98.2	—
8月末	12,511	△13.1	11,853	△15.8	96.4	—
9月末	11,954	△16.9	11,240	△20.2	99.3	—
(期 末)						
2015年10月13日	13,183	△8.4	12,530	△11.0	98.7	—

(注) 騰落率は明白比です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

[基準価額の推移]

当期は、ギリシャの債務問題、米国の利上げ開始時期をめぐる市場の思惑、中国の株式市場や原油価格の動向などに大きく左右され、市場変動性の高い状態が続きました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、国別ではインドなどへの投資は好調となった一方、ブラジルなどへの投資は振るいませんでした。セクター別では金融セクターなどへの投資が好調となった一方、エネルギーセクターなどへの投資は振るいませんでした。当ファンドの基準価額は期首比で－8.4%となり、同期間の参考指数騰落率－11.0%を上回りました。

[運用経過]

主要投資対象の「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

[今後の運用方針]

9月の利上げが先送りされたことを受けて、世界経済への懸念が強まったことが市場の重石となっていると考えられます。しかし、世界経済の懸念の発端となった新興国市場の成長率の鈍化については、過去数年にわたり同市場の課題となっており、既に株価に織り込まれていると見ています。新興国株式市場が軟調な中、優良銘柄も同じく株価が下落している状況であることから、当社グループでは、現在は優良銘柄を割安な水準で組み入れることができる好機と捉えています。引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

(2014年10月15日～2015年10月13日)

項 目	当 期		項目の概要
	金 額(円)	比 率(%)	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	142 (122) (8) (12)	1.002 (0.862) (0.054) (0.086)	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は14,142円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	5 (5) (0)	0.039 (0.037) (0.002)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.037 (0.037)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	34 (28) (3) (2)	0.239 (0.200) (0.021) (0.017)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
合 計	186	1.317	

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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。
(注) 各項目の内未満は四捨五入です。
(注) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
(注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同じ)。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年10月15日～2015年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	185,981	321,584	167,449	289,226

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の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	2,039,912千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,885,631千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.52

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況(2014年10月15日～2015年10月13日)

当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期				
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B/A	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	%	百万円	百万円
為 替	6,048	616	10.2	6,026	603

(注) 金額の単位未満は切捨てです。
(注) 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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは「Pモルガン・チェース銀行」です。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2014年10月15日～2015年10月13日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎組入資産の明細
親投資信託残高

(2015年10月13日)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
エ マ ー ジ ン グ 株 式 フ ォ ー カ ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド 受 益 証 券	271,844	290,376	464,108

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2015年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エ マ ー ジ ン グ 株 式 フ ォ ー カ ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド 受 益 証 券	464,108	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,560	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	465,668	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,092,298千円)の投資信託財産総額(3,103,594千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝119.95円、1メキシコペソ＝7.27円、1ブラジルレアル＝31.88円、1英ポンド＝183.61円、1トルコ・リラ＝40.89円、1オーストラリアドル＝87.95円、1香港ドル＝15.48円、1マレーシアリングギット＝28.77円、1タイバーツ＝3.38円、100インドネシアルピア＝0.90円、100韓国ウォン＝10.48円、1新台幣ドル＝3.71円、1インドルピー＝1.86円、1南アフリカランド＝8.99円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	908,971,148円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	464,108,157
未 収 入 金	444,862,991
(B) 負 債	445,970,712
未 払 金	443,316,340
未 払 信 託 報 酬	2,598,542
そ の 他 未 払 費 用	55,830
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	463,000,436
元 本	351,210,000
次 期 繰 越 損 益 金	111,790,436
(D) 受 益 権 総 口 数	35,121口
1口当たり基準価額(C/D)	13,183円

<注記事項>

期首元本額	294,770,000円
期中追加設定元本額	203,320,000円
期中一部解約元本額	146,880,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	223,533円
未払委託者報酬	2,375,009円

◎損益の状況

当期 自2014年10月15日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△40,111,317円
売 買 益	49,975,820
売 買 損	△90,087,137
(B) 信 託 報 酬 等	△5,026,161
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△45,137,478
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	26,579,403
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	130,348,511
(配 当 等 相 当 額)	(198,244,462)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△67,895,951)
(F) 計 (C + D + E)	111,790,436
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	111,790,436
追 加 信 託 差 損 益 金	130,348,511
(配 当 等 相 当 額)	(198,763,051)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△68,414,540)
分 配 準 備 積 立 金	52,303,568
繰 越 損 益 金	△70,861,643

(注) 損益の状況の中で(A)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。

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 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) 計算期末における費用控除後の配当等収益(6,290,510円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(198,763,051円)および分配準備積立金(46,013,058円)より分配対象収益は251,066,619円(1口当たり7,148円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	420,544円
委託者報酬	4,468,193円

<約款変更のお知らせ>

- ・平成26年12月1日付けで、法令等の改正にともない、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・平成27年3月27日付けで、法令の改正にともない、信用リスク集中回避のための投資制限にかかる管理の方法を記載するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・平成27年5月29日付けで、米国におけるボルカー・ルールに対応するため、信託約款に投資信託の名称の変更および当該名称の変更にかかる所要の変更を行っております。

G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

第10期(計算期間：2014年10月15日～2015年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	親投資信託
運 用 方 針	世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
(注) 「G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」は以下「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。
(注) 「JPMエマージング株式フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）」は、2015年5月29日よりファンド名称をG I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド（適格機関投資家専用）に変更しました。

〔運用経過〕

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、インド、南アフリカなどの投資比率を高めとした一方で、韓国、中国などを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを嗜好する姿勢を維持し、生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、エネルギー、電気通信サービスなどの投資比率を低めとしました。

◎期中の売買および取引の状況(2014年10月15日～2015年10月13日)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 1,378	千米ドル 1,084	百株 2,994	千米ドル 2,922
	メ キ シ コ	108	千メキシコペソ 569	1,099	千メキシコペソ 4,668
	ブ ラ ジ ル	187 (793)	千ブラジルレアル 522 (-)	1,306	千ブラジルレアル 1,569
	イ ギ リ ス	-	千英ポンド -	165	千英ポンド 154
	ト ル コ	79	千トルコ・リラ 80	877	千トルコ・リラ 959
	オーストラリア	217	千オーストラリアドル 168	93	千オーストラリアドル 67
	香 港	1,871	千香港ドル 3,296	10,284	千香港ドル 15,085
	マ レ ー シ ア	31	千マレーシアリンギット 58	106	千マレーシアリンギット 200
	タ イ	110	千タイバーツ 2,603	688	千タイバーツ 15,484
	イ ン ド ネ シ ア	866	千インドネシアルピア 914,017	6,546	千インドネシアルピア 6,167,137
国	韓 国	7	千韓国ウォン 104,406	15	千韓国ウォン 226,140

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	台 湾	百株 90	千新台幣ドル 1,682	百株 330	千新台幣ドル 6,307
	イ ン ド	298 (522)	千インドルピー 34,296 (-)	2,068	千インドルピー 158,667
	南 ア フ リ カ	904 (4)	千南アフリカランド 18,095 (131)	1,500 (-)	千南アフリカランド 29,806 (25)

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に()がある場合は株式分割、予約行使、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		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	メ キ シ コ	口	千メキシコペソ	口	千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT	5,000	189	123,900 (-)	4,616 (123)

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に()がある場合は、分割、割当ておよび併合等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同)。

◎組入資産の明細(2015年10月13日)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(1,927,578千口)の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	120	99	199	23,968	銀行	
VALE SA-SP PRF A ADR	384	—	—	—	素材	
CREDICORP LIMITED	39	23	263	31,547	銀行	
AMBEV SA-ADR	994	825	420	50,478	食品・飲料・タバコ	
HDFC BANK LTD-ADR	156	119	762	91,460	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-SP ADR	118	—	—	—	電気通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	704	557	1,231	147,662	半導体・半導体製造装置	
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	20	—	—	—	運輸	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
BAIDU INC-SPON ADR	40	28	406	48,732	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・・・シンガポール市場)						
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	109	118	606	72,730	資本財	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)						
LUKOIL PJSC-SPON ADR	144	104	396	47,542	エネルギー	
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	122	121	629	75,514	食品・生活必需品小売り	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	15	12	702	84,212	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MAIL RU GROUP LTD-GDR REGS	—	42	83	10,062	ソフトウェア・サービス	
SBERBANK OF THE RUSSIA-SPONSORED ADR LI	117	—	—	—	銀行	
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)						
SBERBANK OF THE RUSSIA-CLS	1,921	1,310	180	21,692	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	279	310	107	12,923	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,288	3,672	5,990	718,528	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	13	—	<23.3%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)	百株	百株	千メキシコペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O	486	421	3,539	25,733	銀行	
MEXICHEM SAB DE CV-*	539	—	—	—	素材	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	1,378	991	4,120	29,957	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,404	1,413	7,660	55,691	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.8%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	398	452	1,337	42,631	銀行	
CIELO SA	306	337	1,330	42,416	ソフトウェア・サービス	
CCR SA	632	487	619	19,755	運輸	
LOJAS RENNER S.A.	135	514	1,003	32,002	小売	
MARCOPOLO SA	100	—	—	—	資本財	
MARCOPOLO SA-PREF	737	—	—	—	資本財	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	238	231	1,595	50,858	エネルギー	
WEG SA	337	536	856	27,309	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,886	2,560	6,743	214,974	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<7.0%>	
(イギリス・・・ロンドン市場)	百株	百株	千英ポンド	千円		
STANDARD CHARTERED PLC	165	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	165	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(トルコ・・・イスタンブール市場)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円		
KOC HOLDING AS	1,204	695	882	36,095	資本財	
TURKIYE GARANTI BANKASI	991	703	533	21,796	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,195	1,398	1,415	57,891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.9%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	エネルギー
OIL SEARCH LIMITED		232	355	260	22,942	
小 計		株 数 ・ 金 額	232	355	260	
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.7%>	
(香港・・・香港市場)		百株	百株	千香港ドル	千円	保険
AIA GROUP LTD		2,210	1,734	7,803	120,790	
CNOOC LTD		4,010	430	405	6,283	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED		5,600	4,000	1,560	24,148	自動車・自動車部品
SANDS CHINA LTD		1,036	1,052	2,882	44,620	消費者サービス
SUN ART RETAIL GROUP LTD		3,675	3,155	1,965	30,426	食品・生活必需品小売り
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		800	560	2,063	31,944	食品・飲料・タバコ
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP		1,460	1,140	1,607	24,882	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LIMITED		473	412	5,932	91,839	ソフトウェア・サービス
WYNN MACAU LIMITED		1,632	—	—	—	消費者サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	20,896	12,483	24,220	374,937
銘 柄 数 < 比 率 >		9	8	—	<12.2%>	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)		百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	銀行
PUBLIC BANK BERHAD		596	521	962	27,699	
小 計		株 数 ・ 金 額	596	521	962	
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.9%>	
(タイ・・・タイ市場)		百株	百株	千タイバーツ	千円	電気通信サービス
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD-NVDR		791	600	14,100	47,658	
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)		1,319	977	14,215	48,047	
SIAM CEMENT PCL NVDR		299	254	12,192	41,208	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額	2,409	1,831	40,507	136,914
銘 柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<4.4%>	
(インドネシア・・・インドネシア市場)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	自動車・自動車部品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		9,777	5,785	3,875,950	34,883	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		2,946	2,249	3,008,037	27,072	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		5,818	4,956	5,352,480	48,172	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		762	633	2,494,020	22,446	家庭用品・パーソナル用品
小 計		株 数 ・ 金 額	19,303	13,623	14,730,487	132,574
銘 柄 数 < 比 率 >		4	4	—	<4.3%>	
(韓国・・・韓国市場)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR COMPANY		43	35	565,108	59,223	
小 計		株 数 ・ 金 額	43	35	565,108	
銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<1.9%>	
(台湾・・・台北市場)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC		1,000	920	15,364	57,000	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		760	600	13,020	48,304	
小 計		株 数 ・ 金 額	1,760	1,520	28,384	105,304
銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<3.4%>	
(インド・・・ボンベイ市場)		百株	百株	千インドルピー	千円	素材
ACC LIMITED		87	58	7,830	14,565	
INFOSYS LIMITED		141	430	48,351	89,933	
(インド・・・インド国立証券市場)						ソフトウェア・サービス
ASIAN PAINTS LIMITED		239	141	12,158	22,614	素材
AMBUJA CEMENTS LIMITED		615	346	7,273	13,528	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION		895	680	86,440	160,779	銀行
ITC LIMITED		1,453	1,170	39,891	74,198	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		254	229	15,213	28,297	銀行
LUPIN LIMITED		131	151	30,368	56,484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LIMITED		60	—	—	—	資本財
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		239	158	20,207	37,585	自動車・自動車部品
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES		481	—	—	—	各種金融

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
TATA CONSULTANCY SERVICES		百株 229	百株 212	千円 55,079	千円 102,448	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,827	3,579	322,815	600,436		
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	10	—	<19.5%>		
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)		百株	百株	千南アフリカランド	千円		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED		—	118	3,610	32,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ANGLO AMERICAN PLC		143	—	—	—	素材	
BIDVEST GROUP LIMITED		305	251	8,706	78,272	資本財	
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		108	56	3,147	28,300	銀行	
FIRSTRAND LTD		1,688	1,346	6,708	60,310	各種金融	
IMPERIAL HOLDINGS LIMITED		104	—	—	—	小売	
MTN GROUP LTD		381	281	5,178	46,552	電気通信サービス	
MR PRICE GROUP LIMITED		163	110	2,264	20,360	小売	
NASPERS LIMITED-N SHS		—	20	3,907	35,126	メディア	
REMGRO LTD		310	259	7,164	64,413	各種金融	
SABMILLER PLC		161	126	9,259	83,245	食品・飲料・タバコ	
SHOPRITE HOLDINGS LTD		483	219	3,469	31,192	食品・生活必需品小売り	
SANLAM LIMITED		—	492	3,186	28,645	保険	
TIGER BRANDS LTD		82	57	1,904	17,118	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,931	3,339	58,509	525,999		
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<17.1%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	66,939	46,333	—	3,033,119		
	銘 柄 数 < 比 率 >	74	65	—	<98.5%>		

(注) 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。
(注) 邦貨換算金額の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 株数に「印」がある場合は組入れなしを表します。

(2) 投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
			口 数	口 数	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(メキシコ)			口	口	千メキシコペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT			118,900	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額		118,900	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	—	—	<—%>

(注) 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。
(注) 邦貨換算金額の< >は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。
(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 口数に「印」がある場合は組入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

(2015年10月13日)

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
株 式		千円 3,033,119	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		70,475	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額		3,103,594	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産(3,092,298千円)の投資信託財産総額(3,103,594千円)に対する比率は99.6%です。
(注) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝119.95円、1メキシコペソ＝7.27円、1ブラジルレアル＝31.88円、1英ポンド＝183.61円、1トルコ・リラ＝40.89円、1オーストラリアドル＝87.95円、1香港ドル＝15.48円、1マレーシアリンギット＝28.77円、1タイバーツ＝3.38円、100インドネシアルピア＝0.90円、100韓国ウォン＝10.48円、1新台幣ドル＝3.71円、1インドルピー＝1.86円、1南アフリカランド＝8.99円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,144,826,102円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,561,852
株 式 (評 価 額)	3,033,119,824
未 収 入 金	65,769,601
未 収 配 当 金	2,374,819
未 収 利 息	6
(B) 負 債	64,008,573
未 払 金	41,232,721
未 払 解 約 金	22,775,852
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,080,817,529
元 本	1,927,578,936
次 期 繰 越 損 益 金	1,153,238,593
(D) 受 益 権 総 口 数	1,927,578,936口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	15,983円

<注記事項>

期首元本額

2,632,874,878円

期中追加設定元本額

654,142,676円

期中一部解約元本額

1,359,438,618円

元本の内訳

G I Mエマージング株式フォーカス F (適格機関投資家専用)

290,376,123円

G I Mエマージング株式フォーカス F B (適格機関投資家専用)

1,637,202,813円

◎損益の状況

当期 自2014年10月15日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	84,583,039円
受 取 配 当 金	84,505,513
受 取 利 息	77,526
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	126,820,727
売 買 益	672,052,309
売 買 損	△545,231,582
(C) そ の 他 費 用 等	△8,214,601
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	203,189,165
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,444,993,184
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	484,064,140
(G) 解 約 差 損 益 金	△979,007,896
(H) 計 (D + E + F + G)	1,153,238,593
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,153,238,593

(注) 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。

(注) 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) 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。

<約款変更のお知らせ>

- ・平成26年12月1日付けで、法令等の改正にともない、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・平成27年3月27日付けで、法令の改正にともない、信用リスク集中回避のための投資制限にかかる管理の方法を記載するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・平成27年5月29日付けで、米国におけるボルカー・ルールに対応するため、信託約款に投資信託の名称の変更および当該名称の変更にかかる所要の変更を行っております。
- ・平成27年9月1日付けで、当該親投資信託の運用担当者の運用拠点の変更により外部委託先が変更となるため、信託約款に所要の変更を行っております。

ノムラーアバディーン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)

第10期(2014年11月21日～2015年11月20日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2006年6月30日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な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（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資対象	ノムラーアバディーン新興国株ファンドF マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアバディーン新興国株ファンドF 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ヘッジベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率		騰落率				
6期(2011年11月21日)	19,140	△ 6.1	115.71	△16.4	93.3	—	4.1	361
7期(2012年11月20日)	22,113	15.5	120.51	4.1	95.6	—	4.6	346
8期(2013年11月20日)	23,875	8.0	125.89	4.5	94.5	—	4.3	214
9期(2014年11月20日)	23,897	0.1	121.24	△ 3.7	97.1	—	4.8	300
10期(2015年11月20日)	21,676	△ 9.3	101.94	△15.9	92.7	—	3.8	768

* 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」、「投資信託証券組入比率」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エマージング・マーケット・インデックス（円ヘッジベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（ドルベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

* MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、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 MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円ヘッジベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2014年11月20日	23,897	—	121.24	—	97.1	—	4.8
11月末	24,535	2.7	124.01	2.3	96.5	—	4.8
12月末	23,194	△ 2.9	117.35	△ 3.2	93.8	—	4.6
2015年1月末	23,883	△ 0.1	119.09	△ 1.8	90.1	—	4.6
2月末	24,442	2.3	121.57	0.3	91.1	—	4.5
3月末	24,019	0.5	118.47	△ 2.3	91.8	—	4.5
4月末	24,781	3.7	129.39	6.7	90.4	—	4.0
5月末	24,392	2.1	123.25	1.7	93.7	—	4.2
6月末	23,478	△ 1.8	117.08	△ 3.4	93.1	—	4.3
7月末	23,001	△ 3.7	109.04	△10.1	91.9	—	4.4
8月末	21,084	△11.8	100.01	△17.5	92.0	—	4.3
9月末	20,056	△16.1	94.60	△22.0	91.8	—	4.2
10月末	21,658	△ 9.4	103.06	△15.0	92.8	—	4.1
(期 末)							
2015年11月20日	21,676	△ 9.3	101.94	△15.9	92.7	—	3.8

*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」、「投資信託証券組入比率」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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

中国政府による追加金融緩和期待や米国の利上げ開始時期の後ずれ観測などを背景に、世界の新興国株式市場は5月頃までは上昇基調となりました。しかし、その後は中国の景気指標が悪化したことや米国で早期利上げ懸念が強まったことなどから下落に転じ、8月に中国政府が中国人民元を切り下げたことで一段安となりました。その後、米国の9月雇用統計が市場予想を下回る弱い内容であったことから早期利上げ観測が後退し、新興国株式市場は反発しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－9.3%となり、参考指数の－15.9%を上回りました。

【運用経過】

【ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。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（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質（利益成長力、経営、財務基盤）、バリュエーション（投資価値評価）などの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 246	% 1.058	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(213)	(0.918)	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)	(13)	(0.054)	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)	(20)	(0.086)	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	0.032	(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)	(0.032)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.023	(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)	(0.023)	
(d) そ の 他 費 用	22	0.097	(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)	(18)	(0.076)	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)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(3)	(0.018)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	280	1.210	
期中の平均基準価額は、23,210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11月21日～2015年11月20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
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	238,961	603,120	42,285	104,688

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11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
	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,452,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,001,519千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

* (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11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアバディーン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	1,881	66	3.5	2,196	219	10.0

<ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,659	1,363	51.3	966	421	43.6

平均保有割合 7.6%

※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11月20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
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	118,457	315,134	758,591

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	758,591	96.3
コール・ローン等、その他	29,115	3.7
投資信託財産総額	787,706	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアバディーン新興国株 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（7,907,921千円）の投資信託財産総額（8,036,242千円）に対する比率は98.4%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=122.96円、1英ポンド=187.85円、1トルコリラ=43.27円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=4.87円、1フォリント=0.4247円、1ズロチ=30.99円、1香港ドル=15.87円、1リング=28.32円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.61円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1メキシコペソ=7.38円、1レアル=33.05円、1ランド=8.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,372,654,842
コール・ローン等	22,659,068
ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	758,591,356
未収入金	591,404,375
未収利息	43
(B) 負債	603,961,618
未払金	599,461,021
未払解約金	807,576
未払信託報酬	3,681,811
その他未払費用	11,210
(C) 純資産総額(A－B)	768,693,224
元本	354,630,000
次期繰越損益金	414,063,224
(D) 受益権総口数	35,463口
1口当たり基準価額(C／D)	21,676円

(注) 期首元本額125百万円、期中追加設定元本額270百万円、期中一部解約元本額41百万円、計算口数当たり純資産額21,676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49,247,083円。(ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド)

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,437
受取利息	4,437
(B) 有価証券売買損益	△ 52,754,297
売買益	42,381,280
売買損	△ 95,135,577
(C) 信託報酬等	△ 6,005,268
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 58,755,128
(E) 前期繰越損益金	42,724,787
(F) 追加信託差損益金	430,093,565
(配当等相当額)	(469,625,568)
(売買損益相当額)	(△ 39,532,003)
(G) 計(D＋E＋F)	414,063,224
次期繰越損益金(G)	414,063,224
追加信託差損益金	430,093,565
(配当等相当額)	(470,587,023)
(売買損益相当額)	(△ 40,493,458)
分配準備積立金	53,342,956
繰越損益金	△ 69,373,297

* 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。

○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：2015年2月23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＞

③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＞

ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第10期(計算期間：2014年11月21日～2015年11月20日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首26,146円から期末24,072円となりました。今期の基準価額の騰落率は－7.9%となり、ベンチマークの－12.0%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、新興国株式の中から企業の質、バリュエーションなどを評価して投資銘柄を選定しました。

◎今後の運用方針

引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質、バリュエーションなどの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

* ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（ドルベース）をもとに、当社において円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。従って、MSCIが公表するものとは異なります。

* MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.032 (0.032)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	6 (6)	0.023 (0.023)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	23 (19) (4)	0.089 (0.073) (0.016)	(c) 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	37	0.144	
期中の平均基準価額は、25,566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11月21日～2015年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,311 (245)	千米ドル 2,463 (ー)	百株 720	千米ドル 573
	イギリス	ー (27)	千英ポンド ー (26)	ー	千英ポンド ー
	トルコ	4,370	千トルコリラ 3,620	ー	千トルコリラ ー
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ポルトガル	70	57	ー	ー
	ポーランド	95	千ズロチ 1,539	ー	千ズロチ ー
	香港	6,959	千香港ドル 19,308	1,560	千香港ドル 2,100
	マレーシア	895	千リンギ 1,042	26	千リンギ 15
	タイ	1,410	千バーツ 25,805	910	千バーツ 10,683
	フィリピン	3,650	千フィリピンペソ 16,900	ー	千フィリピンペソ ー
	インドネシア	19,637	千ルピア 19,765,084	ー	千ルピア ー
	韓国	6	千ウォン 556,031	1	千ウォン 124,118
	台湾	470	千新台幣ドル 5,929	320	千新台幣ドル 4,408
	インド	3,205 (1,193)	千インドルピー 203,752 (ー)	260	千インドルピー 29,445
	メキシコ	1,240	千メキシコペソ 10,059	ー	千メキシコペソ ー
	ブラジル	1,190 (1,196)	千リアル 6,100 (ー)	825	千リアル 2,242
	南アフリカ	1,305 (330)	千ランド 22,375 (ー)	162	千ランド 325

*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。

○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11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	2,452,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,001,519千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

* (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11月21日～2015年11月20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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	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 2,659	百万円 1,363	% 51.3	百万円 966	百万円 421	% 43.6

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11月20日現在)

外国株式

銘柄		株数	期首(前期末)	期末		業種等
			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	
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR		1,227	1,952	1,236	151,982	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		359	359	666	82,013	銀行
LUKOIL PJSC-SPON ADR		330	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		195	235	2,320	285,344	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR		60	60	965	118,740	運送インフラ
RICHTER GEDEON SPONS-GDR		430	430	753	92,633	医薬品
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		720	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TENARIS SA-ADR		330	400	1,016	125,025	エネルギー設備・サービス
ULTRAPAR PARTICPAC- SPON ADR		620	800	1,484	182,472	石油・ガス・消耗燃料
VALE SA-SP ADR		1,017	1,017	395	48,682	金属・鉱業
VALE SA-SP PREF ADR		423	843	271	33,394	金属・鉱業
YUM BRANDS INC		90	131	939	115,460	ホテル・レストラン・レジャー
MAGNIT PJSC		40	70	1,243	152,960	食品・生活必需品小売り
LUKOIL PJSC-SPON ADR		—	380	1,482	182,226	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,843 13	6,679 12	12,775 —	1,570,936 <19.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
STANDARD CHARTERED PLC		699	727	431	81,035	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	699 1	727 1	431 —	81,035 <1.0%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S		2,816	4,876	3,662	158,461	銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI		2,480	4,700	3,741	161,881	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		404	494	2,770	119,872	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,700 3	10,070 3	10,173 —	440,215 <5.5%>	
(ユーロ…ポルトガル)				千ユーロ		
JERONIMO MARTINS		508	578	749	98,689	食品・生活必需品小売り
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	508 1	578 1	749 —	98,689 <1.2%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
BANK PEKAO SA		190	285	4,048	125,460	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	190 1	285 1	4,048 —	125,460 <1.6%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		—	900	1,711	27,166	不動産管理・開発
CHINA MOBILE LTD		1,465	1,835	16,689	264,859	無線通信サービス
PETROCHINA CO LTD-H		10,735	11,855	6,532	103,664	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		—	129	2,683	42,582	各種金融サービス
HANG LUNG GROUP LTD		2,900	3,800	10,241	162,524	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B		5,600	6,500	10,582	167,936	不動産管理・開発
AIA GROUP LTD		2,949	4,029	19,057	302,437	保険
SWIRE PROPERTIES LTD		945	945	2,093	33,218	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,594 6	29,993 8	69,589 —	1,104,389 <13.8%>	
(マレーシア)				千リンギ		
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		2,768	3,187	1,453	41,166	銀行

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
PUBLIC BANK BHD		1,553	2,003	3,613	102,342	銀行
小 計	株数・金額	4,321	5,190	5,067	143,508	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.8%>	
(タイ)				千バーツ		
SIAM CEMENT PUBLIC (F)		990	1,080	49,680	170,899	建設資材
SIAM COMMERCIAL BANK (F)		2,367	3,687	48,115	165,516	銀行
PTT EXPLORATION & PRODUCTION (F)		910	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株数・金額	4,267	4,767	97,795	336,416	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<4.2%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD		18,001	20,801	70,619	184,316	不動産管理・開発
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		4,572	5,422	46,092	120,301	銀行
小 計	株数・金額	22,573	26,223	116,712	304,618	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.8%>	
(インドネシア)				千ルピア		
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA		—	5,021	10,556,652	95,009	建設資材
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		30,486	45,102	28,188,750	253,698	自動車
小 計	株数・金額	30,486	50,123	38,745,402	348,708	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<4.4%>	
(韓国)				千ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS PFD		30	35	4,099,750	436,213	コンピュータ・周辺機器
E-MART CO		34	34	760,725	80,941	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額	65	70	4,860,475	517,154	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<6.5%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
TAIWAN MOBILE CO LTD		2,047	2,047	20,684	77,772	無線通信サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR		5,280	5,430	76,298	286,882	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額	7,328	7,478	96,982	364,655	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.6%>	
(インド)				千インドルピー		
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		150	185	68,171	127,481	建設資材
ICICI BANK LTD		182	—	—	—	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		670	830	100,778	188,455	貯蓄・抵当・不動産金融
INFOSYS LTD		145	640	67,059	125,400	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED		537	537	42,683	79,818	家庭用品
HERO MOTOCORP LTD		120	240	62,152	116,225	自動車
ULTRATECH CEMENT LTD		—	60	16,525	30,902	建設資材
ITC LTD		1,355	2,445	86,083	160,975	タバコ
ICICI BANK LTD		—	2,360	62,870	117,567	銀行
小 計	株数・金額	3,159	7,298	506,324	946,827	
	銘柄数<比率>	7	8	—	<11.8%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		2,340	3,580	32,739	241,614	銀行
ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B		1,170	1,170	4,621	34,106	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額	3,510	4,750	37,360	275,721	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.4%>	
(ブラジル)				千レアル		
BRF SA		—	460	2,587	85,501	食品
SOUZA CRUZ SA		755	—	—	—	タバコ
BANCO BRADESCO S.A.		—	372	964	31,892	銀行
LOJAS RENNER S.A.		213	1,418	2,798	92,487	複合小売り
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		283	563	2,565	84,792	不動産管理・開発
小 計	株数・金額	1,252	2,813	8,915	294,673	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<3.7%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	
BHP BILLITON PLC		260	330	6,334	55,549	金属・鉱業
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		1,470	1,660	16,279	142,772	専門小売り
SABMILLER PLC		234	264	22,791	199,879	飲料
MTN GROUP LTD		—	585	8,421	73,856	無線通信サービス
MASSMART HOLDINGS LTD		511	941	11,015	96,606	食品・生活必需品小売り
SOUTH32 LTD		—	168	222	1,952	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	2,475	3,949	65,064	570,616	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	6	—	< 7.1% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	116,975	160,999	—	7,523,626	
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	58	—	< 94.0% >	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2		164,817	164,817	2,530	311,101	3.9
合 計	口 数 ・ 金 額	164,817	164,817	2,530	311,101	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.9%>	

* 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。

* 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。

* 金額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,523,626	93.6
投資信託受益証券	311,101	3.9
コール・ローン等、その他	201,515	2.5
投資信託財産総額	8,036,242	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（7,907,921千円）の投資信託財産総額（8,036,242千円）に対する比率は98.4%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=122.96円、1英ポンド=187.85円、1トルコリラ=43.27円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=4.87円、1フォリント=0.4247円、1ズロチ=30.99円、1香港ドル=15.87円、1リンギ=28.32円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.61円、1ルビア=0.009円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1メキシコペソ=7.38円、1レアル=33.05円、1ランド=8.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,036,242,972
コール・ローン等	200,400,642
株式(評価額)	7,523,626,623
投資信託受益証券(評価額)	311,101,164
未収配当金	1,114,297
未収利息	246
(B) 負債	29,500,000
未払解約金	29,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	8,006,742,972
元本	3,326,123,367
次期繰越損益金	4,680,619,605
(D) 受益権総口数	3,326,123,367口
1万口当たり基準価額(C/D)	24.072円

(注) 期首元本額2,603百万円、期中追加設定元本額1,137百万円、期中一部解約元本額415百万円、計算口数当たり純資産額24.072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・グローバル・オールスターズ 1,268百万円
・ノムラアパディーン新興株ファンドF(適格機関投資家専用) 315百万円
・ノムラアパディーン新興株ファンドFB(適格機関投資家専用) 1,742百万円

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	164,944,751
受取配当金	164,824,676
受取利息	120,075
(B) 有価証券売買損益	△ 736,293,210
売買益	531,500,278
売買損	△1,267,793,488
(C) 保管費用等	△ 6,770,368
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 578,118,827
(E) 前期繰越損益金	4,204,121,397
(F) 追加信託差損益金	1,716,812,346
(G) 解約差損益金	△ 662,195,311
(H) 計(D+E+F+G)	4,680,619,605
次期繰越損益金(H)	4,680,619,605

* 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まず。
* 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：2015年2月23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＞

③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＞

ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)

第6期(2014年11月18日～2015年11月17日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーアカディアン新興国株ファンド 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、主として新興国の株式(DR(預託証書)を含みます。)に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。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(先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)により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	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 価額	期中 騰落率	参考 指数	期中 騰落率	株組入比率	株先物比率	純総資産額
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2011年11月17日)	11,739	△ 6.8	120.28	△11.0	93.7	—	428
3期(2012年11月19日)	12,787	8.9	124.08	3.2	95.3	—	414
4期(2013年11月18日)	14,302	11.8	131.45	5.9	95.5	—	414
5期(2014年11月17日)	15,367	7.4	132.28	0.6	100.4	—	524
6期(2015年11月17日)	13,534	△11.9	110.60	△16.4	95.2	—	679

*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エマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・円ヘッジベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・ドルベース)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。

*参考指数は設定時を100として、指数化しております。

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、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	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年11月17日	15,367	—	132.28	—	100.4	—
11月末	15,664	1.9	135.23	2.2	98.4	—
12月末	15,223	△ 0.9	128.24	△ 3.1	96.9	—
2015年1月末	15,651	1.8	130.19	△ 1.6	94.0	—
2月末	15,901	3.5	133.06	0.6	95.5	—
3月末	15,550	1.2	129.88	△ 1.8	94.3	—
4月末	16,706	8.7	142.08	7.4	94.8	—
5月末	16,247	5.7	135.57	2.5	96.1	—
6月末	15,498	0.9	129.52	△ 2.1	94.2	—
7月末	14,851	△ 3.4	121.08	△ 8.5	92.1	—
8月末	13,587	△11.6	111.24	△15.9	94.2	—
9月末	13,086	△14.8	105.50	△20.2	93.3	—
10月末	13,933	△ 9.3	115.03	△13.0	95.2	—
(期 末)						
2015年11月17日	13,534	△11.9	110.60	△16.4	95.2	—

* 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。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

中国政府による追加金融緩和期待や米国の利上げ開始時期の後ずれ観測などを背景に、世界の新興国株式市場は5月頃までは上昇基調となりました。しかし、その後は中国の景気指標が悪化したことや米国で早期利上げ懸念が強まったことなどから下落に転じ、8月に中国政府が中国人民元を切り下げたことで一段安となりました。その後、米国の9月雇用統計が市場予想を下回る弱い内容であったことから早期利上げ観測が後退し、新興国株式市場は反発しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－11.9%となり、参考指数の－16.4%を上回りました。

【運用経過】

〔ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド〕の組み入れを高位に維持しました。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（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド〕の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し、投資を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 180	% 1.188	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(164)	(1.080)	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)	(8)	(0.054)	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)	(0.054)	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	14	0.094	(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)	(14)	(0.094)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.092	(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)	(14)	(0.092)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	79	0.523	(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)	(28)	(0.186)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(51)	(0.333)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	287	1.897	
期中の平均基準価額は、15,158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11月18日～2015年11月17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
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	165,974	331,520	73,134	149,990

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月17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
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,296,075千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,748,846千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32

* (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11月18日～2015年11月17日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	2,543	121	4.8	2,544	128	5.0

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	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 2,502	百万円 1	% 0.0	百万円 2,174	百万円 110	% 5.1

平均保有割合 12.3%

※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11月17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
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 273,125	千口 365,965	千円 676,450

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成 (2015年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 676,450	% 97.3
コール・ローン等、その他	19,127	2.7
投資信託財産総額	695,577	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド 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（4,866,241千円）の投資信託財産総額（5,172,119千円）に対する比率は94.1%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カタールリヤル=33.91円、1米ドル=123.23円、1トルコリラ=42.73円、1ユーロ=131.68円、1チェココルナ=4.87円、1ズロチ=31.03円、1香港ドル=15.90円、1リンギ=28.19円、1バーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.62円、1ルビア=0.009円、1ウォン=0.1056円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.88円、1メキシコペソ=7.35円、1レアル=32.27円、1ヌエボソル=36.84円、1UAEディルハム=33.50円、1エジプトポンド=15.74円、1ランド=8.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,204,961,147
コール・ローン等	16,479,020
ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	676,450,160
未収入金	512,031,937
未収利息	30
(B) 負債	525,259,744
未払金	520,908,530
未払解約金	499,389
未払信託報酬	3,841,410
その他未払費用	10,415
(C) 純資産総額(A－B)	679,701,403
元本	502,200,000
次期繰越損益金	177,501,403
(D) 受益権総口数	50,220口
1口当たり基準価額(C／D)	13,534円

(注) 期首元本額341百万円、期中追加設定元本額233百万円、期中一部解約元本額72百万円、計算口数当たり純資産額13,534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37,433,061円。(ノムラアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,346
受取利息	4,346
(B) 有価証券売買損益	△ 74,373,200
売買益	63,073,751
売買損	△137,446,951
(C) 信託報酬等	△ 7,250,322
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 81,619,176
(E) 前期繰越損益金	68,525,827
(F) 追加信託差損益金	190,594,752
(配当等相当額)	(146,506,788)
(売買損益相当額)	(44,087,964)
(G) 計(D+E+F)	177,501,403
次期繰越損益金(G)	177,501,403
追加信託差損益金	190,594,752
(配当等相当額)	(146,506,788)
(売買損益相当額)	(44,087,964)
分配準備積立金	68,525,827
繰越損益金	△ 81,619,176

* 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。

○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：2015年2月23日＞

④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＞

⑤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＞

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第6期(計算期間:2014年11月18日~2015年11月17日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首20,375円から期末18,484円となりました。今期の基準価額の騰落率は-9.3%となり、ベンチマークの-11.0%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し投資を行います。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

*ベンチマーク(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・円換算ベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 19	% 0.093	(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)	(0.093)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	19	0.093	(b) 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)	(19)	(0.093)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	112	0.548	(c) 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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(38)	(0.185)	
(そ の 他)	(75)	(0.363)	
合 計	150	0.734	
期中の平均基準価額は、20,523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11月18日～2015年11月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 426	千カタールリヤル 2, 121	百株 —	千カタールリヤル —
	アメリカ	3, 998 (2)	千米ドル 6, 072 (2)	3, 379 (—)	千米ドル 4, 101 (3)
	トルコ	2, 483 (224)	千トルコリラ 2, 034 (—)	3, 209	千トルコリラ 1, 297
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	358	255	112 (—)	61 (0. 0484)
	チェコ	70	千チェココルナ 1, 131	—	千チェココルナ —
	ポーランド	3, 961	千ズロチ 7, 045	2, 969	千ズロチ 2, 113
	香港	47, 529 (405)	千香港ドル 39, 298 (—)	24, 640	千香港ドル 23, 777
	マレーシア	7, 343 (425)	千リンギ 3, 335 (—)	4, 432	千リンギ 2, 650
	タイ	4, 175	千バーツ 26, 756	7, 307	千バーツ 3, 233
	フィリピン	36	千フィリピンペソ 762	3, 856	千フィリピンペソ 2, 590
	インドネシア	35, 732	千ルピア 7, 675, 343	62, 172	千ルピア 4, 766, 790
	韓国	304 (29)	千ウォン 2, 440, 305 (663, 651)	1, 230 (39)	千ウォン 3, 601, 441 (663, 635)
	台湾	1, 680 (135)	千新台幣ドル 11, 337 (—)	14, 940	千新台幣ドル 46, 575
	インド	6, 948 (1, 238)	千インドルピー 249, 189 (370)	15, 776 (—)	千インドルピー 345, 028 (370)
	メキシコ	7, 946	千メキシコペソ 19, 772	17, 122	千メキシコペソ 34, 872
	ブラジル	5, 591 (200)	千レアル 9, 396 (—)	5, 441 (19)	千レアル 5, 289 (55)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 206	千UAEディルハム 175	百株 －	千UAEディルハム －
	南アフリカ	1,022 (62)	千ランド 8,277 (41)	1,217 (ー)	千ランド 1,816 (41)

* 金額は受け渡し代金。
* 単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。
* ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ブラジル	口	千レアル	口	千レアル
	FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	804	80	－	－

* 金額は受け渡し代金。
* 金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率 (2014年11月18日～2015年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,296,075千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,748,846千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32

* (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11月18日～2015年11月17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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	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 2,502	百万円 1	% 0.0	百万円 2,174	百万円 110	% 5.1

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11月17日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業 種 等
			評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円	
BARWA REAL ESTATE CO	—	426	1,799	61,009	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	426	1,799	61,009	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.2%>	
(アメリカ)			千米ドル		
AMBEV SA ADR	—	350	174	21,452	飲料
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	229	—	—	—	無線通信サービス
CENCOSUD SA - ADR	—	28	18	2,283	食品・生活必需品小売り
CEMIG SA -SPONS ADR	75	—	—	—	電力
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P	196	104	84	10,383	電力
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	—	44	88	10,923	飲料
EMBRAER SA-ADR	54	—	—	—	航空宇宙・防衛
ENERSIS S.A-ADR	521	429	530	65,356	電力
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	—	13	126	15,540	運送インフラ
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE	—	109	82	10,202	銀行
INDUSTRIAS BACHOCO SAB SP ADR	23	23	119	14,717	食品
PJSC GAZPROM -SPON ADR REG S	948	995	406	50,071	石油・ガス・消耗燃料
NETEASE INC-ADR	—	30	448	55,223	インターネットソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	—	104	297	36,684	各種消費者サービス
TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR	45	—	—	—	各種電気通信サービス
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR	—	17	8	1,047	石油・ガス・消耗燃料
SIBANYE GOLD- SPON ADR	422	—	—	—	金属・鉱業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	260	779	1,741	214,578	半導体・半導体製造装置
TATA MOTORS LTD-SPON ADR	44	—	—	—	自動車
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	13	—	—	—	無線通信サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	50	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
WNS HOLDINGS LTD-ADR	—	30	99	12,203	情報技術サービス
AFK SISTEMA-REG S SPONS GDR	105	—	—	—	無線通信サービス
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	—	370	155	19,182	金属・鉱業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	—	129	80	9,960	銀行
CREDICORP LTD	—	49	558	68,849	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,990	3,611	5,020	618,661
	銘柄 数 < 比 率 >	14	17	—	<12.4%>
(トルコ)			千トルコリラ		
ADANA CIMENTO A	305	—	—	—	建設資材
BATI CIMENTO	56	182	121	5,184	建設資材
CELEBI HAVA SERVISI	—	9	35	1,516	運送インフラ
KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL A	1,303	—	—	—	金属・鉱業
SARKUYSAN ELEKTROLITIK BAKIR SAN VE TICA	—	320	82	3,543	電気設備
SODA SANAYII	—	201	99	4,230	化学
TURK HAVA YOLLARI AO	—	1,238	1,111	47,510	旅客航空輸送業
TURKIYE GARANTI BANKASI	—	471	375	16,062	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C	2,714	1,848	959	41,002	銀行
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	890	497	50	2,168	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	5,270	4,769	2,836	121,219
	銘柄 数 < 比 率 >	5	8	—	<2.4%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
HELLENIC PETROLEUM S.A.	—	50	23	3,077	石油・ガス・消耗燃料
MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	—	4	2	277	金属・鉱業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MOTOR OIL (HELLAS) SA		—	190	194	25,595	石油・ガス・消耗燃料
AUTOHELLAS SA		2	2	3	434	陸運・鉄道
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	2	248	223	29,384
銘柄 数 < 比 率 >		1	4	—	<0.6%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
UNIPETROL AS		—	70	1,048	5,104	化学
小 計		株 数 ・ 金 額	—	70	1,048	5,104
銘柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.1%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
RAFAKO SA		—	45	29	922	機械
IMPEXMETAL S.A.		—	175	42	1,316	金属・鉱業
AMICA WRONKI SA		—	6	123	3,818	家庭用耐久財
AGORA SA		—	39	48	1,516	メディア
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		—	251	1,663	51,619	石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA		37	37	215	6,694	ソフトウェア
EMPERIA HOLDING SA		—	11	71	2,230	食品・生活必需品小売り
CIECH SA		—	65	543	16,879	化学
AMREST HOLDINGS SE		—	3	74	2,317	ホテル・レストラン・レジャー
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		1,017	2,422	1,434	44,504	石油・ガス・消耗燃料
KOPEX SA		70	—	—	—	機械
KERNEL HOLDING SA		—	383	1,880	58,348	食品
WIELTON SA		—	44	33	1,027	機械
TRAKCJA SA		—	409	429	13,324	建設・土木
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		369	—	—	—	電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA		4,757	3,347	1,024	31,780	電力
小 計		株 数 ・ 金 額	6,253	7,245	7,615	236,301
銘柄 数 < 比 率 >		5	14	—	<4.7%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA SOUTHERN AIRLINES H		—	2,740	1,627	25,878	旅客航空輸送業
CHINA MOBILE LTD		1,275	1,220	10,925	173,709	無線通信サービス
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H		—	2,640	1,169	18,595	旅客航空輸送業
CITIC LTD		—	2,380	3,279	52,146	コングロマリット
PETROCHINA CO LTD-H		160	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD		3,760	3,480	3,438	54,668	各種電気通信サービス
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		—	3,940	1,954	31,072	石油・ガス・消耗燃料
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H		—	640	267	4,253	電気設備
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		—	4,350	1,674	26,628	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H		8,580	9,400	3,647	57,990	各種電気通信サービス
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H		—	5,420	1,663	26,456	化学
TIANJIN CAPITAL ENVIRON-H		—	660	409	6,506	商業サービス・用品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		—	810	3,535	56,216	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		19,770	16,700	8,917	141,793	銀行
BANK OF CHINA LTD-H		28,380	19,430	6,664	105,965	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		12,430	15,480	7,275	115,682	銀行
CHINA CITIC BANK-H		4,060	—	—	—	銀行
CHINA DONGXIANG GROUP CO		—	5,030	955	15,195	繊維・アパレル・贅沢品
SINOTRUK HONG KONG LTD		—	1,860	604	9,611	機械
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H		—	465	489	7,777	建設・土木
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		—	564	1,900	30,220	保険
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		—	130	711	11,316	電子装置・機器・部品
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H		—	4,370	1,756	27,932	保険
小 計		株 数 ・ 金 額	78,415	101,709	62,869	999,617
銘柄 数 < 比 率 >		8	21	—	<20.0%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
PHARMANIAGA BERHAD		—	140	90	2,545	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PETRON MALAYSIA REFINING & M		—	132	44	1,257	石油・ガス・消耗燃料
KSL HOLDINGS BHD		278	—	—	—	不動産管理・開発
GEORGE KENT (MALAYSIA) BHD		336	—	—	—	機械
KKB ENGINEERING BHD		—	734	116	3,289	建設・土木
KUMPULAN FIMA BHD		1,228	1,228	219	6,196	コングロマリット
ENGTEX GROUP BHD		294	441	50	1,417	商社・流通業
MNRB HOLDINGS BHD		745	745	256	7,224	保険
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES		919	919	680	19,170	半導体・半導体製造装置
MISC BHD		—	623	570	16,069	海運業
PANASONIC MANUFACTURING MALA		—	19	42	1,194	家庭用耐久財
MEGA FIRST CORP BHD		—	299	73	2,065	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PROTASCO BHD		1,193	—	—	—	建設・土木
TENAGA NASIONAL		554	—	—	—	電力
EVERGREEN FIBREBOARD BHD		—	3,603	774	21,837	紙製品・林産品
小 計	株 数 ・ 金 額	5,547	8,883	2,918	82,268	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	11	—	< 1.6% >	
(タイ)				千バーツ		
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR		—	52	1,456	4,994	家庭用耐久財
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR		2,519	2,519	8,816	30,240	銀行
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR		—	645	864	2,964	金属・鉱業
SIAM STEEL SVS CENTER-NVDR		79	—	—	—	金属・鉱業
THAI VEGETABLE OIL PLC-NVDR		—	294	808	2,773	食品
PTT PCL-NVDR		302	894	24,495	84,019	石油・ガス・消耗燃料
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR		—	623	1,697	5,823	情報技術サービス
THITIKORN PCL-NVDR		—	364	367	1,261	消費者金融
SNC FORMER PCL-NVDR		—	373	511	1,752	機械
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR		—	544	614	2,108	自動車部品
ASIA PLUS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR		7,228	—	—	—	資本市場
PRE-BUILT PCL-NVDR		—	688	983	3,374	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額	10,128	6,996	40,615	139,312	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	10	—	< 2.8% >	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP		21,092	19,178	13,999	36,679	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MARCVENTURES HOLDINGS INC		1,920	—	—	—	金属・鉱業
UNION BANK OF PHILIPPINES		22	—	—	—	銀行
CEBU AIR INC		882	882	7,477	19,591	旅客航空輸送業
SAN MIGUEL CORP		575	575	2,761	7,234	コングロマリット
SAN MIGUEL PURE FOODS CO		—	36	482	1,264	食品
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC		70	70	539	1,412	コングロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額	24,563	20,743	25,260	66,183	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 1.3% >	
(インドネシア)				千ルピア		
ASAHI MAS FLAT GLASS TBK PT		525	586	383,830	3,454	建設関連製品
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		55	55	27,225	245	海運業
ASTRA GRAPHIA TBK PT		1,853	1,479	258,825	2,329	商業サービス・用品
UNITED TRACTORS TBK PT		952	952	1,685,040	15,165	機械
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT		32,822	44,388	284,083	2,556	石油・ガス・消耗燃料
INDAH KIAT PULP&PAPER		3,505	3,505	334,727	3,012	紙製品・林産品
RUKUN RAHARJA TBK PT		—	2,050	168,100	1,512	石油・ガス・消耗燃料
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK		—	808	1,203,920	10,835	複合小売り
ENERGI MEGA PERSADA TBK PT		177,555	177,555	887,775	7,989	石油・ガス・消耗燃料
DARMA HENWA PT TBK		63,460	63,460	317,300	2,855	金属・鉱業
ELNUSA PT		11,178	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インドネシア)		百株	百株	千ルピア	千円	
PAKUWON JATI TBK PT		30,204	—	—	—	不動産管理・開発
SURYA SEMESTA INTERNUSA PT		15,919	—	—	—	建設・土木
MITRABAHTERA SEGARA SEJATI T		1,651	1,651	54,152	487	海運業
PETROSEA TBK PT		1,745	1,745	53,222	479	建設・土木
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT		—	1,350	184,275	1,658	情報技術サービス
TELEKOMUNIKASI		4,497	19,897	5,411,984	48,707	各種電気通信サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	345,921	319,481	11,254,460	101,290
	銘 柄 数 < 比 率 >		14	14	—	<2.0%>
(韓国)				千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD		45	31	112,147	11,842	ガス
ASIA HOLDINGS CO LTD		6	6	68,656	7,250	紙製品・林産品
DONGBU INSURANCE CO LTD		—	16	109,963	11,612	保険
KOREA PETROCHEMICAL IND CO LTD		—	6	105,924	11,185	化学
SEJONG INDUSTRIAL CO LTD		17	—	—	—	自動車部品
CJ CORP		—	7	88,938	9,391	コングロマリット
CJ CORP		—	3	71,906	7,593	コングロマリット
S&T HOLDINGS CO LTD		11	11	29,772	3,144	自動車部品
KLEANNARA CO LTD		19	—	—	—	家庭用品
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION		101	—	—	—	ソフトウェア
SEAH HOLDINGS CORP		4	4	56,199	5,934	金属・鉱業
S-OIL CORPORATION		—	20	138,897	14,667	石油・ガス・消耗燃料
HANKUK PAPER MANUFACTURING		8	8	28,126	2,970	紙製品・林産品
LOTTE CHEMICAL CORPORATION		—	7	179,151	18,918	化学
SK HYNIX INC		149	183	561,169	59,259	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO LTD		2	—	—	—	自動車
YESCO CO LTD		16	16	60,637	6,403	ガス
KIA MOTORS CORP		179	94	539,355	56,955	自動車
KOREA ELECTRIC POWER		—	99	495,012	52,273	電力
KOREA FLANGE CO LTD		36	—	—	—	自動車部品
KYUNGDOONG CITY GAS CO LTD		8	3	41,055	4,335	ガス
SEWON PRECISION INDUSTRY CO		31	31	72,929	7,701	自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS		16	18	2,352,969	248,473	コンピュータ・周辺機器
SEOUL CITY GAS		1	1	18,857	1,991	ガス
SAMYANG GENEX CO LTD		5	0.47	9,165	967	食品
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD		3	2	332,640	35,126	化学
SK HOLDINGS CO LTD		50	—	—	—	コングロマリット
KISCO HOLDINGS CO LTD		5	5	28,890	3,050	金属・鉱業
LG DISPLAY CO LTD		260	247	509,376	53,790	電子装置・機器・部品
DAEWON SAN UP CO LTD		49	49	32,051	3,384	自動車部品
EUGENE INVESTMENT & SECURITI		109	—	—	—	資本市場
KPX HOLDINGS CORP		—	1	7,675	810	化学
SK HOLDINGS CO LTD		—	0.34	8,211	867	コングロマリット
KISCO CORP		—	4	19,448	2,053	金属・鉱業
MERITZ FINANCE GROUP INC		938	259	352,308	37,203	各種金融サービス
CHINA FOOD & HEALTH LTD		106	106	39,366	4,157	パーソナル用品
SAMYANG CORP		7	—	—	—	食品
BGF RETAIL CO LTD		—	5	83,947	8,864	食品・生活必需品小売り
小	計	株 数 ・ 金 額	2,191	1,256	6,554,745	692,181
	銘 柄 数 < 比 率 >		27	30	—	<13.8%>
(台湾)				千新台幣ドル		
SUN FUN CONSTRUCTION CO LTD		—	218	252	946	不動産管理・開発
AU OPTRONICS CORP		12,140	12,140	10,792	40,471	電子装置・機器・部品
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD		6,316	2,886	15,327	57,478	各種金融サービス
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,939	3,306	27,379	102,672	電子装置・機器・部品

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
UNITED MICROELECTRONICS CORP		17,030	8,960	10,348	38,808	半導体・半導体製造装置
WINBOND ELECTRONICS		1,160	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INOTERA MEMORIES INC		230	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP		8,074	8,074	7,993	29,975	電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP		1,540	1,640	13,776	51,660	コンピュータ・周辺機器
KEYSHEEN CAYMAN HOLDINGS CO LTD		—	80	427	1,602	家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	50,430	37,305	86,297	323,614	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<6.5%>	
(インド)				千インドルピー		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		262	313	28,213	53,040	石油・ガス・消耗燃料
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD		16	—	—	—	電力
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		—	261	20,341	38,241	石油・ガス・消耗燃料
STATE BANK OF INDIA		124	—	—	—	銀行
GUJARAT NARMADA VALLEY FERT		29	—	—	—	化学
TAMIL NADU NEWSPRINT&PAPER		282	282	6,903	12,977	紙製品・林産品
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS		126	126	2,057	3,867	化学
HINDUSTAN ZINC LIMITED		185	—	—	—	金属・鉱業
GARWARE WALL ROPES LTD		—	38	1,349	2,537	繊維・アパレル・贅沢品
GUJARAT INDS POWER CO LTD		340	340	2,504	4,707	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BALMER LAWRIE & CO LTD		34	34	1,957	3,679	コングロマリット
WIPRO LTD		26	26	1,441	2,710	情報技術サービス
HIMACHAL FUTURISTIC COMMUN		1,237	—	—	—	各種電気通信サービス
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD		56	56	5,587	10,504	ソフトウェア
INDIAN OIL CORPORATION LTD		—	772	31,077	58,426	石油・ガス・消耗燃料
SONATA SOFTWARE LTD		306	—	—	—	情報技術サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD		151	43	3,613	6,793	情報技術サービス
RUCHI SOYA INDUSTRIES LTD		—	263	794	1,493	食品
TVS SRICHAKRA LTD		—	14	3,889	7,312	自動車部品
UFLEX LTD		849	849	15,106	28,400	容器・包装
CEAT LTD		—	108	10,676	20,072	自動車部品
RAIN INDUSTRIES LTD		1,567	375	1,442	2,712	石油・ガス・消耗燃料
VST TILLERS TRACTORS LTD		17	—	—	—	機械
DEEPAK FERTILISERS & PETRO		127	—	—	—	化学
VARDHMAN TEXTILES LTD		—	315	23,215	43,645	繊維・アパレル・贅沢品
SIYARAM SILK MILLS LTD		—	3	372	699	繊維・アパレル・贅沢品
HEG LTD		—	43	696	1,310	電気設備
TRIDENT LTD		890	1,458	7,592	14,274	繊維・アパレル・贅沢品
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		70	17	8,225	15,463	自動車
PRAKASH INDUSTRIES LTD		460	95	262	493	金属・鉱業
SANGAM INDIA LTD		—	88	2,242	4,215	繊維・アパレル・贅沢品
TVS MOTOR CO LTD		1,534	—	—	—	自動車
SANGHVI MOVERS LTD		—	35	1,228	2,309	商社・流通業
WELSPUN INDIA LTD		—	265	19,808	37,239	繊維・アパレル・贅沢品
NIIT TECHNOLOGIES LTD		—	75	4,481	8,425	ソフトウェア
KRBL LTD		746	—	—	—	食品
AMTEK AUTO LTD		96	96	408	767	自動車部品
NECTAR LIFESCIENCES LTD		399	—	—	—	医薬品
NCC LTD		958	—	—	—	建設・土木
RAJESH EXPORTS LTD		—	199	13,738	25,828	繊維・アパレル・贅沢品
UPL LTD		292	—	—	—	化学
GABRIEL INDIA LIMITED		452	—	—	—	自動車部品
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD		461	—	—	—	食品
KPR MILL LIMITED		316	316	24,885	46,784	繊維・アパレル・贅沢品
EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD		—	52	1,127	2,120	メディア

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
TATA MOTORS LTD		665	—	—	—	自動車
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA		725	—	—	—	化学
SUNDARAM CLAYTON LTD		22	22	4,237	7,967	自動車部品
PC JEWELLER LTD		190	—	—	—	専門小売り
ORIENT CEMENT LTD		558	—	—	—	建設資材
小 計	株 数 ・ 金 額	14,585	6,995	249,479	469,022	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	31	—	<9.4%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUMA S. A. B. -B		657	511	13,163	96,749	食品
GRUPO FIN INTERACCIONES-O		134	—	—	—	資本市場
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		4,855	—	—	—	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		1,653	—	—	—	銀行
GRUPO KUO SAB DE CV-SER B		127	—	—	—	コングロマリット
AXTEL SAB DE CV - CPO		8,125	4,563	3,381	24,854	各種電気通信サービス
BIO PAPPEL SAB DE CV		2,043	1,931	3,362	24,711	容器・包装
GRUPO LAMOSA SAB		0.14	—	—	—	建設関連製品
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B		1,397	1,397	10,016	73,624	食品
OHL MEXICO SAB DE CV		—	678	1,289	9,479	運送インフラ
CONTROLADORA VUELA CIA DE-A		—	478	1,367	10,047	旅客航空輸送業
WALMART DE MEXICO-SER V		—	258	1,189	8,744	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	18,994	9,818	33,770	248,210	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<5.0%>	
(ブラジル)				千リアル		
BRF SA		—	285	1,585	51,153	食品
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO		11	11	12	418	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BANCO DO BRASIL SA		572	800	1,384	44,672	銀行
METALURGICA GERDAU S. A.		6	6	1	39	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		610	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
UNIPAR CARBOCLORO SA		—	59	23	744	化学
BANCO BRADESCO SA - PREF		651	781	1,694	54,679	銀行
ETERNIT SA		—	201	44	1,446	建設資材
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF		—	465	850	27,460	紙製品・林産品
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		84	618	1,756	56,676	銀行
GRENDENE SA		—	219	372	12,021	繊維・アパレル・贅沢品
FIBRIA CELULOSE SA		250	360	1,984	64,034	紙製品・林産品
INDUSTRIAS ROMI SA		141	141	32	1,032	機械
PARANAPANEMA S. A.		—	267	67	2,188	金属・鉱業
CSU CARDSYSTEM SA		75	75	22	735	情報技術サービス
EMBRAER SA		171	—	—	—	航空宇宙・防衛
NET SERVICOS DE COMUNI-PREF		11	—	—	—	メディア
JBS SA		776	975	1,372	44,300	食品
FERTILIZANTES HERINGER LTDA		44	—	—	—	化学
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		499	—	—	—	電力
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A		75	35	133	4,318	電力
MARFRIG GLOBAL FOODS SA		1,034	—	—	—	食品
ELETROPOLAU METROPOLI-PREF		—	91	71	2,316	電力
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR		20	53	67	2,189	電力
AMBEV SA		—	226	430	13,893	飲料
VIA VAREJO SA		307	—	—	—	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	5,338	5,669	11,909	384,321	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<7.7%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千UAEディルハム	千円		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		—	206	124	4,185	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	206	124	4,185		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>		
(南アフリカ)				千ランド			
SANTAM LTD		—	159	3,393	29,186	保険	
LIBERTY HOLDINGS LTD		373	373	4,744	40,804	保険	
TELKOM SA SOC LTD		364	364	2,303	19,808	各種電気通信サービス	
FIRSTSTRAND LTD		770	1,577	7,448	64,056	各種金融サービス	
SASOL LTD		84	84	3,392	29,178	石油・ガス・消耗燃料	
ABSA BANK LTD-PREF		10	10	732	6,302	銀行	
RAUBEX GROUP LTD		—	56	97	836	建設・土木	
HULAMIN LTD		875	96	60	518	金属・鉱業	
SUPER GROUP LTD		845	537	1,815	15,617	専門小売り	
MPACT LTD		89	21	99	855	容器・包装	
TRANSACTION CAPITAL		145	145	153	1,317	各種金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,558	3,425	24,242	208,481		
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	11	—	<4.2%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	574,191	538,861	—	4,790,368		
	銘 柄 数 < 比 率 >	171	213	—	<95.6%>		

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* —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		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)		口	口	千リアル	千円	%
FII BTG PACTUAL CORP OFFICE		—	804	85	2,747	0.1
合 計	口 数 ・ 金 額	—	804	85	2,747	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	

* 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。

* 評価額の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11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,790,368	% 92.6
投資証券	2,747	0.1
コール・ローン等、その他	379,004	7.3
投資信託財産総額	5,172,119	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（4,866,241千円）の投資信託財産総額（5,172,119千円）に対する比率は94.1%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カタールリヤル=33.91円、1米ドル=123.23円、1トルコリラ=42.73円、1ユーロ=131.68円、1チェココルナ=4.87円、1ズロチ=31.03円、1香港ドル=15.90円、1リンギ=28.19円、1バーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.62円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1056円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.88円、1メキシコペソ=7.35円、1レアル=32.27円、1ヌエボソル=36.84円、1UAEディルハム=33.50円、1エジプトポンド=15.74円、1ランド=8.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,189,145,673
コール・ローン等	356,797,952
株式(評価額)	4,790,368,764
投資証券(評価額)	2,747,583
未収入金	36,214,586
未収配当金	3,016,525
未収利息	263
(B) 負債	180,416,267
未払金	180,416,267
(C) 純資産総額(A-B)	5,008,729,406
元本	2,709,747,794
次期繰越損益金	2,298,981,612
(D) 受益権総口数	2,709,747,794口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,484円

(注) 期首元本額2,470百万円、期中追加設定元本額621百万円、期中一部解約元本額382百万円、計算口数当たり純資産額18,484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
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)

365百万円

・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)

2,343百万円

○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	112,035,007
受取配当金	111,896,617
受取利息	138,389
その他収益金	1
(B) 有価証券売買損益	△ 546,556,145
売買益	596,230,828
売買損	△1,142,786,973
(C) 保管費用等	△ 26,848,903
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 461,370,041
(E) 前期繰越損益金	2,563,357,038
(F) 追加信託差損益金	612,410,440
(G) 解約差損益金	△ 415,415,825
(H) 計(D+E+F+G)	2,298,981,612
次期繰越損益金(H)	2,298,981,612

*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(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：2015年2月23日＞
- ④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＞
- ⑤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＞

Nomura Multi Managers Fund Ⅲ – Emerging Markets Equity
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2015年8月31日決算

(計算期間:2014年9月1日～2015年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替取引は行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社*
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

*野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社は、平成27年10月1日にリテール運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、ファンドの投資顧問会社は野村アセットマネジメント株式会社となります。

純資産計算書
2015年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	42,433,373
<i>(取得原価: 45,629,366米ドル)</i>	
現金預金等	1,539,649
外国為替先渡し契約に係る評価差益	185,865
受益証券発行未収金	148,833
ブローカーからの受取金	75,451
未収収益	62,247
設立費用	4,000
資産合計	44,449,418
負債	
受益証券買戻支払金	262,582
ブローカーへの未払金	642,405
未払費用	147,507
負債合計	1,052,494
純資産総額	43,396,924

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	8,693	75,780	658,734,553
FDクラス (円)	13,851	330,809	4,581,882,579

運用計算書

2015年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
受取配当金等	1,120,637
雑収益	19,537
収益合計	1,140,174
費用	
投資顧問報酬	369,343
事務管理代行報酬	49,206
保管費用	15,043
源泉徴収税	4,946
当座借越利息	67
取引銀行報酬	176,720
銀行手数料	48,900
受託報酬	9,850
法務報酬	347
立替費用	9,839
専門家報酬	14,923
設定費用償却	4,000
雑費用	120
費用合計	703,304
純投資損益	436,870
投資有価証券売買に係る損益	(1,911,272)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,102,823)
当期実現純損益	(3,014,095)
投資有価証券評価損益の増減	(10,763,267)
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	268,185
当期評価差損益	(10,495,082)
運用の結果による純資産の増減額	(13,072,307)

純資産変動計算書
2015年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	52,625,875
純投資損益	436,870
当期実現純損益	(3,014,095)
当期評価差損益	(10,495,082)
運用の結果による純資産の増減額	(13,072,307)
受益証券の発行手取金	11,966,603
受益証券の買戻支払金	(8,123,247)
	3,843,356
期末純資産総額	43,396,924

発行済受益証券数の変動表
2015年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	45,091
発行受益証券数	37,761
買戻受益証券数	(7,072)
期末発行済受益証券数	75,780

FDクラス

期首受益証券数	321,853
発行受益証券数	65,475
買戻受益証券数	(56,519)
期末発行済受益証券数	330,809

統計情報
2015年8月31日現在
(未監査)

	2015	2014	2013
期末純資産総額 (米ドル)	43,396,924	52,625,875	48,033,690
FCクラス (円)			
期末純資産総額	658,734,553	513,970,571	375,206,951
期末1口当たり純資産価格	8,693	11,399	9,700
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,581,882,579	4,950,180,593	4,335,459,302
期末1口当たり純資産価格	13,851	15,380	12,316

組入資産明細

2015年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
バミューダ諸島				
普通株式				
248,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	342,748	299,195	0.69
		342,748	299,195	0.69
	合計： バミューダ諸島	342,748	299,195	0.69
ブラジル				
普通株式				
71,839	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	877,932	548,132	1.26
69,500	AMBEV SA ADR	511,930	371,130	0.86
28,700	CIELO SA	342,654	316,428	0.73
14,500	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	328,106	261,168	0.60
9,300	EMBRAER SA-SPON ADR	315,320	237,336	0.55
25,100	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	293,705	210,185	0.48
48,400	CCR SA	340,727	209,255	0.48
34,800	WEG SA	205,358	163,974	0.38
23,400	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	269,956	157,014	0.36
13,700	TELEFONICA BRASIL ADR	184,867	153,303	0.35
27,800	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	154,278	128,878	0.30
19,900	VALE SA ADR	329,447	96,117	0.22
5,108	CIA BRASILEIRA DE DISTRIB PFD SHS	204,194	92,334	0.21
4,200	VALE SA ADR A	25,082	16,002	0.04
		4,383,556	2,961,256	6.82
	合計： ブラジル	4,383,556	2,961,256	6.82
英領バージン諸島				
普通株式				
3,113	LUXOFT HOLDING INC	191,299	192,103	0.44
		191,299	192,103	0.44
	合計： 英領バージン諸島	191,299	192,103	0.44
ケイマン諸島				
普通株式				
135,600	TENCENT HOLDING LTD	1,207,878	2,286,788	5.27
1,658	BAIDU INC SPON ADR	375,389	252,232	0.58
9,200	VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	185,266	175,076	0.40
144,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	181,944	130,434	0.30

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
合計： ケイマン諸島		1,950,477	2,844,530	6.55
		1,950,477	2,844,530	6.55
チリ				
普通株式				
19,700	ENERSIS SA ADR	328,195	268,708	0.62
9,087	BANCO SANTANDER CHILE ADR	184,089	175,106	0.40
2,804	ENDESA ADR	115,900	104,113	0.24
		628,184	547,927	1.26
合計： チリ		628,184	547,927	1.26
中国				
普通株式				
2,482,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,905,165	1,719,757	3.97
1,710,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,351,778	1,142,922	2.63
202,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	729,916	733,992	1.69
173,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD H	504,659	603,815	1.39
634,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	384,386	369,759	0.85
309,000	CHINA LONGYUAN POWER GROUP H	321,829	333,714	0.77
37,000	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC H	146,371	247,538	0.57
9,617	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	342,524	236,674	0.55
75,000	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE B	140,941	119,901	0.28
63,800	WEICHAI POWER CO LTD H	98,569	69,067	0.16
		5,926,138	5,577,139	12.86
合計： 中国		5,926,138	5,577,139	12.86
チェコ				
普通株式				
1,038	KOMERCNI BANKA AS	226,476	232,881	0.54
		226,476	232,881	0.54
合計： チェコ		226,476	232,881	0.54
エジプト				
普通株式				
37,396	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	199,285	209,418	0.48
		199,285	209,418	0.48
合計： エジプト		199,285	209,418	0.48

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
香港					
普通株式					
	116,000	CHINA MOBILE LTD	1,418,176	1,374,014	3.16
	202,800	AIA GROUP LTD	963,452	1,126,502	2.60
	182,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	324,636	242,819	0.56
			2,706,264	2,743,335	6.32
	合計： 香港		2,706,264	2,743,335	6.32
ハンガリー					
普通株式					
	28,685	OTP BANK PLC	550,914	548,434	1.26
			550,914	548,434	1.26
	合計： ハンガリー		550,914	548,434	1.26
インド					
普通株式					
	20,021	HDFC BANK LTD ADR	879,428	1,169,025	2.70
	63,560	INFOSYS LTD ADR	1,003,590	1,112,936	2.56
	54,056	ICICI BANK LTD SP ADR	522,842	479,477	1.10
	4,763	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	209,609	304,165	0.70
	10,455	TATA MOTORS LTD ADR	397,890	268,171	0.62
	8,674	LARSEN & TOUBRO GDR REG-S-	231,110	211,646	0.49
	6,104	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	183,460	159,314	0.37
			3,427,929	3,704,734	8.54
	合計： インド		3,427,929	3,704,734	8.54
ルクセンブルク					
コール・ワラント					
	80,000	MERRILL LYNCH INTL & CO CWTS15	228,192	197,384	0.45
			228,192	197,384	0.45
	合計： ルクセンブルク		228,192	197,384	0.45
メキシコ					
普通株式					
	60,705	GRUPO FINANCIERO BANORTE	322,514	286,327	0.66
	2,646	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	238,365	232,345	0.54
	634	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	4,964	5,047	0.01
			565,843	523,719	1.21
	合計： メキシコ		565,843	523,719	1.21

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
フィリピン				
普通株式				
409,800	AYALA LAND INC	250,873	315,181	0.72
16,600	SM INVESTMENTS CORP	335,390	311,812	0.72
		586,263	626,993	1.44
	合計： フィリピン	586,263	626,993	1.44
ポーランド				
普通株式				
8,043	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	406,907	342,494	0.79
21,742	PKO BANK POLSKI S.A.	266,567	170,870	0.39
4,071	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	89,174	78,500	0.18
1,149	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	35,575	24,319	0.06
		798,223	616,183	1.42
	合計： ポーランド	798,223	616,183	1.42
カタール				
普通株式				
532	QATAR NATIONAL BANK	26,552	25,829	0.06
		26,552	25,829	0.06
	合計： カタール	26,552	25,829	0.06
韓国				
普通株式				
2,117	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,504,735	1,948,992	4.50
6,330	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,208,340	776,300	1.80
2,324	LG CHEMICAL LTD	625,079	476,009	1.11
1,456	AMOREPACIFIC CORP	334,043	469,964	1.08
14,835	SK HYNIX INC	529,923	466,206	1.07
3,930	HOTEL SHILLA CO LTD	424,054	421,722	0.97
17,499	HANA FINANCIAL GROUP INC	596,413	406,110	0.94
924	NHN CORP	587,330	384,021	0.88
4,716	WOONG JIN COWAY CO LTD	369,981	351,837	0.81
28,911	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	339,139	257,302	0.59
1,959	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	258,572	246,922	0.57
5,700	KOREA ELECTRIC POWER CORP	229,386	238,838	0.55
2,833	S-1 CORPORATION	205,335	226,797	0.52
4,257	LG CORP	240,880	210,641	0.49
912	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	216,927	206,993	0.48
869	HYUNDAI MOBIS	179,257	149,128	0.34
700	SK TELECOM CO LTD	151,715	144,867	0.33

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
845	POSCO	227,637	134,574	0.31
2,942	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	121,333	100,724	0.23
1,154	LG INNOTEK CO LTD	81,873	87,470	0.20
982	SK ENERGY CO LTD	107,086	84,051	0.19
		<u>9,539,038</u>	<u>7,789,468</u>	<u>17.96</u>
	合計： 韓国	<u>9,539,038</u>	<u>7,789,468</u>	<u>17.96</u>
ロシア				
普通株式				
78,899	SBERBANK SPONSORED ADR	441,435	382,659	0.88
8,126	LUKOIL PJSC-SPON ADR	417,470	306,513	0.71
2,850	NOVATEK OAO-SPONS GDR	289,022	273,030	0.63
5,246	MAGNIT PJSC SPON GDR REGS	290,197	262,274	0.60
16,220	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	296,231	256,844	0.59
		<u>1,734,355</u>	<u>1,481,320</u>	<u>3.41</u>
	合計： ロシア	<u>1,734,355</u>	<u>1,481,320</u>	<u>3.41</u>
南アフリカ				
普通株式				
5,595	NASPERS LTD	574,095	732,925	1.69
139,613	FIRSTRAND LTD	600,217	559,696	1.29
10,854	ASPEN PHARMACARE HOLDING PLC	340,187	271,484	0.63
36,126	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	251,524	266,076	0.61
		<u>1,766,023</u>	<u>1,830,181</u>	<u>4.22</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,766,023</u>	<u>1,830,181</u>	<u>4.22</u>
台湾				
普通株式				
401,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,319,759	1,554,810	3.59
327,104	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	767,239	898,964	2.08
420,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	565,367	600,397	1.38
58,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	511,712	584,702	1.35
927,383	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	542,349	563,817	1.30
451,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	543,727	470,045	1.08
141,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	452,706	429,491	0.99
121,000	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	188,275	175,653	0.40
10,520	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	121,161	159,406	0.37
		<u>5,012,295</u>	<u>5,437,285</u>	<u>12.54</u>
	合計： 台湾	<u>5,012,295</u>	<u>5,437,285</u>	<u>12.54</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
タイ				
普通株式				
81,300	KASIKORNBANK PCL-NVDR	518,585	403,661	0.93
38,800	ADVANCED INFO SERVICES F	277,576	248,923	0.57
243,920	MINOR INTERNATIONAL PCL F	227,670	171,796	0.40
23,000	ADVANCED INFO SERVICE PCL NVDR	172,836	147,557	0.34
		<u>1,196,667</u>	<u>971,937</u>	<u>2.24</u>
	合計： タイ	<u>1,196,667</u>	<u>971,937</u>	<u>2.24</u>
トルコ				
普通株式				
191,540	AKBANK T.A.S.	607,868	448,173	1.04
107,823	KOC HOLDING AS	523,176	410,015	0.94
11,649	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	246,658	296,512	0.68
105,840	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	413,700	265,415	0.61
44,647	TURKCELL ILETISIM HIZMET	256,437	175,131	0.40
66,663	TURKIYE IS BANKASI AS	170,121	110,991	0.26
		<u>2,217,960</u>	<u>1,706,237</u>	<u>3.93</u>
	合計： トルコ	<u>2,217,960</u>	<u>1,706,237</u>	<u>3.93</u>
アラブ首長国連邦				
普通株式				
441,051	EMAAR PROPERTIES PJSC	896,577	782,917	1.80
		<u>896,577</u>	<u>782,917</u>	<u>1.80</u>
	合計： アラブ首長国連邦	<u>896,577</u>	<u>782,917</u>	<u>1.80</u>
アメリカ				
普通株式				
7,125	YUM BRANDS INC	528,108	582,968	1.34
		<u>528,108</u>	<u>582,968</u>	<u>1.34</u>
	合計： アメリカ	<u>528,108</u>	<u>582,968</u>	<u>1.34</u>
組入資産合計		<u><u>45,629,366</u></u>	<u><u>42,433,373</u></u>	<u><u>97.78</u></u>

財務書類に関する注記

2015年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2015年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	742,744,272	USD	5,952,869	2015年9月17日	199,970
JPY	2,678,994	USD	21,530	2015年9月17日	663
JPY	2,119,173	USD	16,986	2015年9月17日	568
JPY	1,669,454	USD	13,407	2015年9月17日	422
JPY	1,629,459	USD	13,121	2015年9月17日	376
JPY	1,529,585	USD	12,309	2015年9月17日	362
JPY	1,409,550	USD	11,322	2015年9月17日	354
JPY	1,469,578	USD	11,830	2015年9月17日	344
JPY	1,059,832	USD	8,553	2015年9月17日	226
JPY	1,239,717	USD	10,077	2015年9月17日	192
JPY	559,782	USD	4,487	2015年9月17日	150
JPY	289,916	USD	2,333	2015年9月17日	68
JPY	169,937	USD	1,365	2015年9月17日	42
JPY	109,971	USD	884	2015年9月17日	26
JPY	129,981	USD	1,081	2015年9月17日	(5)
JPY	99,980	USD	838	2015年9月17日	(10)
JPY	1,119,833	USD	9,315	2015年9月17日	(39)
JPY	1,199,930	USD	9,980	2015年9月17日	(40)
JPY	1,319,780	USD	10,990	2015年9月17日	(58)
JPY	1,649,682	USD	13,829	2015年9月17日	(164)
USD	42,082	JPY	5,059,706	2015年9月17日	168
USD	10,574	JPY	1,269,788	2015年9月17日	56
USD	11,728	JPY	1,409,789	2015年9月17日	49
USD	4,739	JPY	589,779	2015年9月17日	(146)
USD	5,390	JPY	669,819	2015年9月17日	(158)
USD	9,682	JPY	1,199,810	2015年9月17日	(256)
USD	585,723	JPY	72,793,943	2015年9月17日	(17,295)
					185,865

＜お申し込み時の留意点＞

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

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

（2016年6月15日現在）

年 月	日
2016年 6 月	－
7 月	4
8 月	29
9 月	5
10月	－
11月	11、24
12月	26、27

※ 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。