

# ノムラファンドマスターズ 新興国株 Bコース

## 運用報告書(全体版)

第18期(決算日2014年12月15日)

作成対象期間(2014年6月17日～2014年12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。<br>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を行わない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。<br>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。<br>組入投資信託証券については適宜見直しを行います。運用にあたっては、野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社に投資信託証券の運用の指図に関する権限を委託します。 |
| 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 |       |           | ベ ン チ マ ー ク<br>MSCIエマージング・マーケット・<br>インデックス(円換算ベース) |      | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|---------|-------|-----------|----------------------------------------------------|------|--------------------|--------------|
|                  | (分配落)   | 税 込 分 | み 騰 落 中 率 |                                                    |      |                    |              |
|                  | 円       | 円     | %         |                                                    | %    | %                  | 百万円          |
| 14期(2012年12月17日) | 10,155  | 0     | 20.4      | 99.47                                              | 19.5 | 99.0               | 16,272       |
| 15期(2013年6月17日)  | 10,746  | 80    | 6.6       | 101.75                                             | 2.3  | 97.8               | 14,062       |
| 16期(2013年12月16日) | 11,832  | 150   | 11.5      | 117.13                                             | 15.1 | 98.7               | 13,018       |
| 17期(2014年6月16日)  | 12,342  | 150   | 5.6       | 122.38                                             | 4.5  | 98.7               | 12,134       |
| 18期(2014年12月15日) | 12,997  | 250   | 7.3       | 128.20                                             | 4.8  | 98.8               | 10,979       |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 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 Emerging Market Index（ドルベース）をもとに、当社が独自に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 Emerging Market Index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

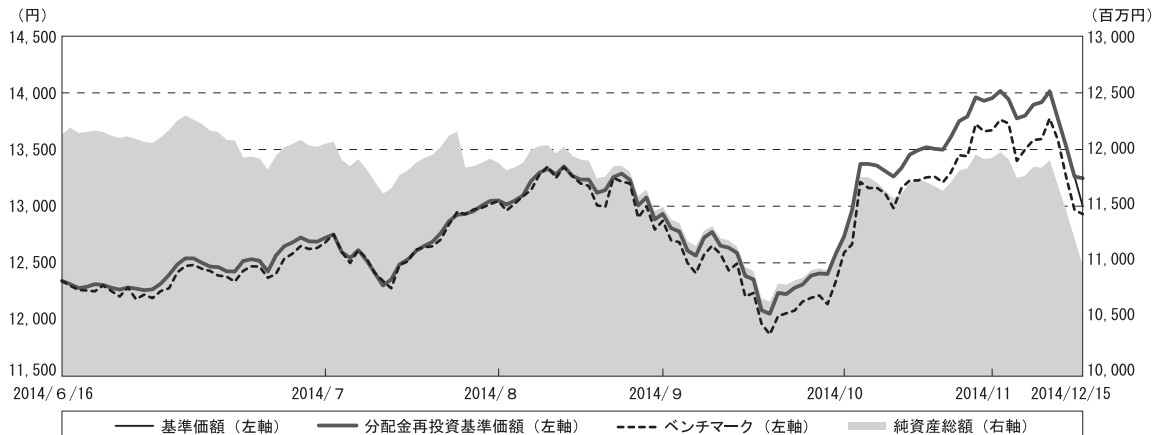
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額     |        | ベ ン チ マ ー ク<br>MSCIエマージング・マーケット・<br>インデックス(円換算ベース) |        | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 |
|----------------------|-------------|--------|----------------------------------------------------|--------|--------------------|
|                      |             | 騰 落 率  |                                                    | 騰 落 率  |                    |
| (期 首)<br>2014年6月16日  | 円<br>12,342 | %<br>— |                                                    | %<br>— | %<br>98.7          |
| 6 月 末                | 12,259      | △ 0.7  | 121.17                                             | △ 1.0  | 99.0               |
| 7 月 末                | 12,722      | 3.1    | 125.75                                             | 2.8    | 99.1               |
| 8 月 末                | 13,051      | 5.7    | 129.37                                             | 5.7    | 99.1               |
| 9 月 末                | 12,932      | 4.8    | 127.64                                             | 4.3    | 99.2               |
| 10 月 末               | 12,733      | 3.2    | 124.86                                             | 2.0    | 99.1               |
| 11 月 末               | 13,953      | 13.1   | 135.55                                             | 10.8   | 99.0               |
| (期 末)<br>2014年12月15日 | 13,247      | 7.3    | 128.20                                             | 4.8    | 98.8               |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：12,342円

期 末：12,997円（既払分配金（税込み）：250円）

騰落率：7.3%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2014年6月16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）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2014年6月16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12,342円から期末12,997円となりました。

#### （上昇要因）

- ・ 中国人民銀行や、ECB（欧州中央銀行）が政策金利を引き下げたこと

#### （下落要因）

- ・ FRB（米連邦準備制度理事会）によるQE3（量的金融緩和第3弾）が終了し、米国の早期利上げ観測が高まったこと
- ・ 商品価格が下落したこと

## ○投資環境

新興国株式市場は各国の金融政策に左右される展開となりました。中国人民銀行が政策金利を引き下げたことや、ECBが追加金融緩和を行ったことはプラス材料ですが、FRBによるQE3が終了し、早期利上げ観測が高まったことはマイナス要因となりました。

また、商品価格の下落も新興国株式市場に影響を与えました。11月のOPEC（石油輸出国機構）総会にて原油減産が見送られ、供給過多の不安感から原油価格が下落し、原油産出国やエネルギー関連企業の株価が下落しました。

## ○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ベンチマーク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ベンチマークから大きくかい離しないようにするため[ノムラアバディーン新興国株ファンドFB]などの投資比率を引き上げた一方、[JPMエマージング株式フォーカスFB]など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

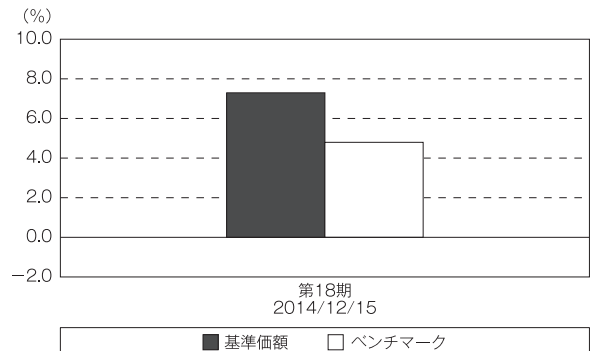
基準価額の騰落率は+7.3%となり、ベンチマークの+4.8%を2.5ポイント上回りました。

### 【主な差異要因】

（プラス要因）

[ノムラアカディアン新興国株ファンドFB]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、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）です。

## ◎分配金

収益分配については、基準価額水準等を勘案して決定しました。  
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目       | 第18期                       |
|-----------|----------------------------|
|           | 2014年6月17日～<br>2014年12月15日 |
| 当期分配金     | 250                        |
| (対基準価額比率) | 1.887%                     |
| 当期の収益     | 0                          |
| 当期の収益以外   | 249                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,148                      |

(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<sup>(注)</sup>(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

(2014年 6 月17日～2014年12月15日)

| 項 目                   | 当 期   |         | 項 目 の 概 要                                    |
|-----------------------|-------|---------|----------------------------------------------|
|                       | 金 額   | 比 率     |                                              |
|                       | 円     | %       |                                              |
| (a) 信 託 報 酬           | 66    | 0.512   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                     |
| ( 投 信 会 社 )           | (33)  | (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 )           | (31)  | (0.242) | 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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                   | 66    | 0.514   |                                              |
| 期中の平均基準価額は、12,941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

(2014年 6 月17日～2014年12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 | J P Mエマージング株式フォーカス F B          | 1,488  | 21,700  | 43,278  | 669,264   |
|     | ノムラーアバディーン新興国株ファンド F B          | 7,663  | 176,857 | 10,646  | 246,189   |
|     | ノムラーアカディアン新興国株ファンド F B          | 1,497  | 25,457  | 46,941  | 855,841   |
|     | ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式 F D | 712    | 11,018  | 32,591  | 498,963   |
| 合 計 |                                 | 11,360 | 235,034 | 133,456 | 2,270,258 |

\* 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

(2014年6月17日～2014年12月15日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A  |                     |               | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|--------|------------|---------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|        |            | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ |              |                    | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円<br>235 | 百万円<br>224          | %<br>95.3     | 百万円<br>2,270 | 百万円<br>1,771       | %<br>78.0     |

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

(2014年12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         | %    |
| JPMエマージング株式フォーカスFB            | 211,034 | 169,244 | 2,659,330  | 24.2 |
| ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB          | 83,381  | 80,398  | 1,886,619  | 17.2 |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB          | 207,143 | 161,699 | 3,071,472  | 28.0 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD | 242,983 | 211,104 | 3,230,946  | 29.4 |
| 合 計                           | 744,541 | 622,445 | 10,848,369 | 98.8 |

\*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

(2014年12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     | 10,848,369 | 95.4  |
| コール・ローン等、その他 | 521,200    | 4.6   |
| 投資信託財産総額     | 11,369,569 | 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 (2014年12月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 11,369,569,058 |
| コール・ローン等        | 477,550,632    |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 10,848,369,665 |
| 未収入金            | 43,647,872     |
| 未収利息            | 889            |
| (B) 負債          | 389,905,838    |
| 未払金             | 71,496,285     |
| 未払収益分配金         | 211,202,737    |
| 未払解約金           | 46,947,285     |
| 未払信託報酬          | 60,069,892     |
| その他未払費用         | 189,639        |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 10,979,663,220 |
| 元本              | 8,448,109,510  |
| 次期繰越損益金         | 2,531,553,710  |
| (D) 受益権総口数      | 8,448,109,510口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,997円        |

(注) 期首元本額9,831百万円、期中追加設定元本額84百万円、期中一部解約元本額1,467百万円、計算口数当たり純資産額12,997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17,273,033円。(ノムラファンドマスターズ新興国株 Aコース/Bコースの合計額)

## ○損益の状況 (2014年6月17日～2014年12月15日)

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 50,965          |
| 受取利息             | 50,965          |
| (B) 有価証券売買損益     | 816,432,453     |
| 売買益              | 902,848,588     |
| 売買損              | △ 86,416,135    |
| (C) 信託報酬等        | △ 60,259,531    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 756,223,887     |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,620,788,189   |
| (F) 追加信託差損益金     | 365,744,371     |
| (配当等相当額)         | ( 492,219,852)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 126,475,481) |
| (G) 計(D+E+F)     | 2,742,756,447   |
| (H) 収益分配金        | △ 211,202,737   |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 2,531,553,710   |
| 追加信託差損益金         | 365,744,371     |
| (配当等相当額)         | ( 492,219,852)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 126,475,481) |
| 分配準備積立金          | 2,167,649,078   |
| 繰越損益金            | △ 1,839,739     |

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2014年6月17日～2014年12月15日) は以下の通りです。

| 項目                           | 第18期                       |
|------------------------------|----------------------------|
|                              | 2014年6月17日～<br>2014年12月15日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 44,939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             | 492,219,852円               |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 2,378,806,876円             |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 2,871,071,667円             |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 3,398円                     |
| g. 分配金                       | 211,202,737円               |
| h. 分配金(1万口当たり)               | 250円                       |



## ○分配金のお知らせ

---

|                 |      |
|-----------------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 250円 |
|-----------------|------|

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

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

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

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

---

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

＜変更適用日：2014年12月1日＞

## 《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 B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  |
|-------------------------------|------|
| JPMエマージング株式フォーカスFB            | P 10 |
| ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB          | P 16 |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB          | P 24 |
| ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD | P 36 |

\*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。

\*外国籍投資信託については、当ファンドの運用報告書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。

JPMエマージング株式フォーカスF B (適格機関投資家専用) 第9期(決算日：2014年10月14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。原則として、為替ヘッジを行いません。 |                                                     |  |
| 主 要 運 用 対 象 | ベビーファンド                                                                              | 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）受益証券を主要投資対象とします。 |  |
|             | 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。                   |  |
| 主 な 組 入 制 限 | 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。                       |  |
|             | 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。                         |  |
| 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 |            | MSCIエマージング・マーケット・インデックス<br>(税引後配当込み、円ベース)<br>(ベンチマーク) |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 純資産<br>総 額   |
|------------------|---------|------------|-------------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------|
|                  | 円       | 期 中<br>騰落率 | 円                                                     | 期 中<br>騰落率 |             |             |              |
| 5 期(2010年10月13日) | 11,390  | 11.3       | 11,474                                                | 7.7        | 93.9        | —           | 百万円<br>6,097 |
| 6 期(2011年10月13日) | 9,175   | △19.4      | 9,338                                                 | △18.6      | 96.5        | —           | 4,738        |
| 7 期(2012年10月15日) | 10,273  | 12.0       | 10,486                                                | 12.3       | 97.9        | —           | 3,978        |
| 8 期(2013年10月15日) | 13,602  | 32.4       | 13,812                                                | 31.7       | 99.1        | —           | 4,215        |
| 9 期(2014年10月14日) | 14,517  | 6.7        | 15,011                                                | 8.7        | 97.2        | —           | 3,637        |

(注1) 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2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。  
(注3) ベンチマークは、設定日の前営業日を10,000として指数化しています(以下同じ)。  
(注4) 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、円ベース)は、同社が発表した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)を委託会社にて円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<br>(税引後配当込み、円ベース)<br>(ベンチマーク) |      | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 |
|-------------|---------|------|-------------------------------------------------------|------|-------------|-------------|
|             | 円       | 騰落率  | 円                                                     | 騰落率  |             |             |
| (期 首)       | 円       | %    |                                                       | %    | %           | %           |
| 2013年10月15日 | 13,602  | —    | 13,812                                                | —    | 99.1        | —           |
| 10月末        | 13,895  | 2.2  | 14,095                                                | 2.1  | 99.6        | —           |
| 11月末        | 13,885  | 2.1  | 14,262                                                | 3.3  | 99.9        | —           |
| 12月末        | 13,992  | 2.9  | 14,450                                                | 4.6  | 98.3        | —           |
| 2014年1月末    | 12,655  | △7.0 | 13,286                                                | △3.8 | 98.9        | —           |
| 2月末         | 12,992  | △4.5 | 13,600                                                | △1.5 | 96.4        | —           |
| 3月末         | 13,743  | 1.0  | 14,039                                                | 1.6  | 100.0       | —           |
| 4月末         | 13,976  | 2.7  | 14,239                                                | 3.1  | 98.7        | —           |
| 5月末         | 14,419  | 6.0  | 14,680                                                | 6.3  | 99.1        | —           |
| 6月末         | 14,452  | 6.2  | 14,819                                                | 7.3  | 98.9        | —           |
| 7月末         | 15,099  | 11.0 | 15,575                                                | 12.8 | 98.0        | —           |
| 8月末         | 15,224  | 11.9 | 15,868                                                | 14.9 | 98.1        | —           |
| 9月末         | 14,949  | 9.9  | 15,560                                                | 12.7 | 98.8        | —           |
| (期 末)       |         |      |                                                       |      |             |             |
| 2014年10月14日 | 14,517  | 6.7  | 15,011                                                | 8.7  | 97.2        | —           |

(注1) 騰落率は期首比です。  
(注2) 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3) 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、ウクライナ危機や中東情勢をめぐる地政学リスクなどが重石となったものの、堅調な米国経済や企業業績、中国政府による景気刺激策への期待感などは新興国株式市場の支援材料となりました。国別ではインドが好調でしたが、南アフリカ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が好調であった一方、エネルギーセクターなどは振るいませんでした。この市場の動きを受けて当ファンドの基準価額は期首比で+6.7%となり、同期間の参考指数騰落率+8.7%を下回りました。

〔運用経過〕

主要投資対象の「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)」を高位に組入れました。

〔今後の運用方針〕

商品相場の下落などが新興国株式市場の重石となっていますが、新興国の代表的な株価指数における資源国の構成比率は以前よりも低くなって

いることから、同市場への影響は比較的軽微なものにとどまると見ています。また、足元の同市場のバリュエーション（株価評価）は割安な水準にあると見ており、現在は長期投資の観点からは良い投資機会であると考えています。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

| 項 目                                                | 当 期                          |
|----------------------------------------------------|------------------------------|
| (a) 信 託 報 酬<br>(投 信 会 社)<br>(販 売 会 社)<br>(受 託 銀 行) | 141円<br>(121)<br>(8)<br>(12) |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料<br>(株 式)<br>(投 資 信 託 証 券)        | 8<br>(8)<br>(0)              |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税<br>(株 式)                         | 6<br>(6)                     |
| (d) 保 管 費 用 等                                      | 36                           |
| 合 計                                                | 191                          |

- (注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。  
(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  
(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。  
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注3) 売買委託手数料および有価証券取引税は、当ファンドが組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。  
(注4) 保管費用等は、当ファンドが組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5) 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

(2013年10月16日から2014年10月14日まで)

|                                             | 設 定     |         | 解 約     |           |
|---------------------------------------------|---------|---------|---------|-----------|
|                                             | 口 数     | 金 額     | 口 数     | 金 額       |
|                                             | 千口      | 千円      | 千口      | 千円        |
| JPMエマージング株式フォーカス・マザーファンド<br>(適格機関投資家専用)受益証券 | 393,647 | 579,628 | 976,483 | 1,456,722 |

(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         | 2,793,973千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 4,204,179千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 0.66        |

(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(2013年10月16日から2014年10月14日まで)

期中の利害関係人との取引はありません。

(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す。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2013年10月16日から2014年10月14日まで)

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

| 種 類                                     | 期首(前期末)   | 当 期 末     |           |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                                         | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     |
|                                         | 千口        | 千口        | 千円        |
| 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)受益証券 | 2,943,866 | 2,361,030 | 3,656,764 |

(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

2014年10月14日現在

| 項 目                                     | 当 期 末     |       |
|-----------------------------------------|-----------|-------|
|                                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                                         | 千円        | %     |
| 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)受益証券 | 3,656,764 | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                         | 3,656,764 | 100.0 |

- (注1) 評価額の単位未満は切捨てです。  
(注2) 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)において、当期末における外貨建純資産(4,050,571千円)の投資信託財産総額(4,077,968千円)に対する比率は99.3%です。  
(注3) 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＝107.08円、1メキシコペソ＝7.97円、1ブラジルレアル＝44.74円、1英ポンド＝172.00円、1トルコ・リラ＝47.16円、1オーストラリアドル＝93.60円、1香港ドル＝13.80円、1マレーシアリンギット＝32.86円、1タイバート＝3.30円、100インドネシアルピア＝0.88円、100韓国ウォン＝10.06円、1新台幣ドル＝3.52円、1インドルピー＝1.77円、1南アフリカランド＝9.70円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月14日)現在

| 項 目                                                 |  | 当 期 末          |
|-----------------------------------------------------|--|----------------|
| (A) 資 産                                             |  | 3,656,764,509円 |
| J P Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド<br>(適格機関投資家専用)受益証券(評価価額) |  | 3,656,764,509  |
| (B) 負 債                                             |  | 19,430,722     |
| 未 払 信 託 報 酬                                         |  | 19,021,714     |
| そ の 他 未 払 費 用                                       |  | 409,008        |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )                             |  | 3,637,333,787  |
| 元 本                                                 |  | 2,505,630,000  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                                       |  | 1,131,703,787  |
| (D) 受 益 権 総 口 数                                     |  | 250,563口       |
| 1口当たり基準価額(C/D)                                      |  | 14,517円        |

〈注記事項〉  
期首元本額 3,098,960,000円  
期中追加投資元本額 418,450,000円  
期中一部解約元本額 1,011,780,000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。

未払受益者報酬 1,636,285円  
未払委託者報酬 17,385,429円

◎損益の状況

当期 自2013年10月16日 至2014年10月14日

| 項 目                         |  | 当 期               |
|-----------------------------|--|-------------------|
| (A) 有 価 証 券 買 入 損 益         |  | 250,678,717円      |
| 売 出 損 益                     |  | 316,309,390       |
| (B) 信 託 報 酬 等               |  | △65,630,673       |
| (C) 当 期 損 益 金 ( A + B )     |  | △38,984,573       |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金           |  | 211,694,144       |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金         |  | 724,820,944       |
| (配 当 等 相 当 額 )              |  | 195,188,699       |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           |  | ( 1,112,639,863 ) |
| ( F ) 計 次 期 繰 越 損 益 金 ( F ) |  | ( △917,451,164 )  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金             |  | 1,131,703,787     |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             |  | 1,131,703,787     |
| ( 元 本 準 備 積 立 金 )           |  | 195,188,699       |
| 分                           |  | ( 1,113,648,148 ) |
|                             |  | ( △918,459,449 )  |
|                             |  | 936,515,088       |

(注1) 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2) 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相当額を含めて表示しています。  
(注3) 損益の状況の中で(C)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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(65,994,464円)、費用控除後の有価証券等損益額(694,541円)、信託約款に規定する収益調整金(1,113,648,148円)および分配準備積立金(869,826,083円)より分配対象収益は2,050,163,236円(1口当たり8,182円)ですが、当期に分配した金額はありません。

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。  
受益者報酬 3,282,930円  
委託者報酬 34,881,034円

J 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)  
第9期(計算期間：2013年10月16日～2014年10月14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。                             |

〔運用経過〕

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安な個別銘柄選択に努めました。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、南アフリカの投資比率を高めとした一方で、韓国、台湾を低めに維持しました。長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを选好する姿勢を維持し、生活必需品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、素材の投資比率を低めとしました。

◎期中の売買及び取引の状況(2013年10月16日から2014年10月14日まで)

(1) 株 式

|     |             | 買 付                  |                         | 売 付         |                            |
|-----|-------------|----------------------|-------------------------|-------------|----------------------------|
|     |             | 株 数                  | 金 額                     | 株 数         | 金 額                        |
| 外 国 | ア メ リ カ     | 百株<br>767<br>(1,236) | 千米ドル<br>3,162<br>(6)    | 百株<br>2,220 | 千米ドル<br>5,063              |
|     | メ キ シ コ     | 539                  | 千メキシコペソ<br>2,841        | 1,336       | 千メキシコペソ<br>4,918           |
|     | ブ ラ ジ ル     | 46<br>(345)          | 千ブラジルレアル<br>143<br>(一)  | 687         | 千ブラジルレアル<br>2,180          |
|     | イ ギ リ ス     | 一                    | 千英ポンド<br>265            | 214         | 千英ポンド<br>265               |
|     | ト ル コ       | 366                  | 千トルコ・リラ<br>285          | 301         | 千トルコ・リラ<br>262             |
|     | ハ ン ガ リ ー   | 一                    | 千ハンガリーフォリント<br>59       | 59          | 千ハンガリーフォリント<br>25,603      |
|     | オーストラリア     | 232                  | 千オーストラリアドル<br>216       | 一           | 千オーストラリアドル<br>一            |
|     | 香 港         | 10,710               | 千香港ドル<br>19,364         | 9,305       | 千香港ドル<br>24,402            |
|     | マ レ ー シ ア   | 一<br>(63)            | 千マレーシアリンギット<br>(34)     | 455<br>(一)  | 千マレーシアリンギット<br>785<br>(34) |
|     | タ イ         | 1,629                | 千タイバーツ<br>41,860        | 137         | 千タイバーツ<br>2,974            |
|     | イ ン ド ネ シ ア | 4,326                | 千インドネシアルピア<br>4,438,626 | 7,783       | 千インドネシアルピア<br>7,555,403    |

|     |           | 買 付            |                             | 売 付          |                              |
|-----|-----------|----------------|-----------------------------|--------------|------------------------------|
|     |           | 株 数            | 金 額                         | 株 数          | 金 額                          |
| 外 国 | 韓 国       | 百株<br>一        | 千韓国ウォン<br>1,014,678         | 百株<br>43     | 千韓国ウォン<br>1,014,678          |
|     | 台 湾       | 一              | 千新台幣ドル<br>22,951            | 1,310<br>(一) | 千新台幣ドル<br>22,951<br>(64)     |
|     | イ ン ド     | 578            | 千インドルピー<br>37,759           | 2,081        | 千インドルピー<br>157,110           |
|     | 南 ア フ リ カ | 395<br>(1,073) | 千南アフリカランド<br>9,173<br>(606) | 3,395<br>(一) | 千南アフリカランド<br>22,233<br>(606) |

(注1) 金額は受渡し代金です。  
(注2) 単位未満は切捨てです。  
(注3) (一)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分、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<br>59,500 | 千メキシコペソ<br>2,696 | 口<br>一 | 千メキシコペソ<br>一 |
|     | FIBRA UNO<br>ADMINISTRACION<br>SA-REIT         |             |                  | (一)    | (20)         |
|     | イ ン ド                                          | 59,400      | 2,435            | 一      | 一            |
|     | FIBRA UNO<br>ADMINISTRACION<br>SA-REIT PLACING |             |                  |        |              |

(注1) 金額は受渡し代金です。  
(注2) 単位未満は切捨てです。  
(注3) (一)内は併合等による減少分、上段の数字には含まれておりません。  
(注4) 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)。

## ◎組入資産の明細

下記は、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)全体(2,632,874千口)の内容です。  
 (1) 外国株式 2014年10月14日現在

| 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                                        |              | 182     | 120   | 264         | 28,316  | 銀行                 |       |
| VALE SA-SP PRF A ADR                                             |              | 543     | 384   | 385         | 41,307  | 素材                 |       |
| CREDICORP LIMITED                                                |              | —       | 39    | 586         | 62,802  | 銀行                 |       |
| AMBEV SA-ADR                                                     |              | 308     | 994   | 664         | 71,125  | 食品・飲料・タバコ          |       |
| HDFC BANK LTD-ADR                                                |              | 141     | 156   | 744         | 79,668  | 銀行                 |       |
| MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR                                        |              | —       | 118   | 154         | 16,522  | 電気通信サービス           |       |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A. ADR                                     |              | 389     | —     | —           | —       | エネルギー              |       |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR                                      |              | 1,091   | 704   | 1,385       | 148,360 | 半導体・半導体製造装置        |       |
| TENARIS SA ADR                                                   |              | 200     | —     | —           | —       | エネルギー              |       |
| COPA HOLDINGS SA-CLASS A<br>(アメリカ・・・米国店頭市場)                      |              | —       | 20    | 206         | 22,132  | 運輸                 |       |
| BAIDU INC-SPON ADR<br>(アメリカ・・・シンガポール市場)                          |              | —       | 40    | 802         | 85,954  | ソフトウェア・サービス        |       |
| JARDINE MATHESON HLDGS LTD<br>(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)           |              | 148     | 109   | 634         | 67,967  | 資本財                |       |
| LUKOIL-SPON ADR                                                  |              | —       | 144   | 706         | 75,613  | エネルギー              |       |
| MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS/WI                                     |              | 184     | 122   | 750         | 80,368  | 食品・生活必需品小売り        |       |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S                             |              | 31      | 15    | 792         | 84,884  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |       |
| SBERBANK OF THE RUSSIA-SPONSORED ADR LI<br>(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場) |              | 231     | 117   | 90          | 9,637   | 銀行                 |       |
| SBERBANK OF THE RUSSIA-CLS                                       |              | 2,051   | 1,921 | 351         | 37,658  | 銀行                 |       |
| MOBILE TELESYSTEMS OJSC                                          |              | —       | 279   | 152         | 16,311  | 電気通信サービス           |       |
| 小 計                                                              | 株 数 ・ 金 額    | 5,505   | 5,288 | 8,672       | 928,633 |                    |       |
|                                                                  | 銘柄 数 < 比 率 > | 12      | 16    | —           | <22.8%> |                    |       |
| (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-0                             |              | 560     | 486   | 4,055       | 32,322  | 銀行                 |       |
| MEXICHEM SAB DE CV-*                                             |              | —       | 539   | 2,872       | 22,892  | 素材                 |       |
| WALMART DE MEXICO -SER V                                         |              | 2,641   | 1,378 | 4,492       | 35,801  | 食品・生活必需品小売り        |       |
| 小 計                                                              | 株 数 ・ 金 額    | 3,201   | 2,404 | 11,419      | 91,015  |                    |       |
|                                                                  | 銘柄 数 < 比 率 > | 2       | 3     | —           | <2.2%>  |                    |       |
| (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                                    |              | 439     | 398   | 1,512       | 67,678  | 銀行                 |       |
| CIELO SA                                                         |              | 218     | 306   | 1,266       | 56,651  | ソフトウェア・サービス        |       |
| CCR SA                                                           |              | 786     | 632   | 1,115       | 49,908  | 運輸                 |       |
| LOJAS RENNER S.A.                                                |              | 155     | 135   | 1,007       | 45,066  | 小売                 |       |
| MARCOPOLO SA                                                     |              | 100     | 100   | 43          | 1,946   | 資本財                |       |
| MARCOPOLO SA-PREF                                                |              | 813     | 737   | 328         | 14,712  | 資本財                |       |
| ULTRAPAR PARTICIPACOES SA                                        |              | 312     | 238   | 1,240       | 55,488  | エネルギー              |       |
| WEG SA                                                           |              | 354     | 337   | 934         | 41,815  | 資本財                |       |
| 小 計                                                              | 株 数 ・ 金 額    | 3,181   | 2,886 | 7,449       | 333,268 |                    |       |
|                                                                  | 銘柄 数 < 比 率 > | 8       | 8     | —           | <8.2%>  |                    |       |
| (イギリス・・・ロンドン市場)                                                  |              | 百株      | 百株    | 千英ポンド       | 千円      |                    |       |
| STANDARD CHARTERED PLC                                           |              | 379     | 165   | 181         | 31,298  | 銀行                 |       |
| 小 計                                                              | 株 数 ・ 金 額    | 379     | 165   | 181         | 31,298  |                    |       |
|                                                                  | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —           | <0.8%>  |                    |       |
| (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                                                   |              | 988     | 1,204 | 1,258       | 59,354  | 資本財                |       |
| TURKIYE GARANTI BANKASI                                          |              | 1,141   | 991   | 803         | 37,871  | 銀行                 |       |
| 小 計                                                              | 株 数 ・ 金 額    | 2,130   | 2,195 | 2,061       | 97,225  |                    |       |
|                                                                  | 銘柄 数 < 比 率 > | 2       | 2     | —           | <2.4%>  |                    |       |
| (ハンガリー・・・ブダペスト市場)                                                |              | 百株      | 百株    | 千ハンガリーフォリント | 千円      |                    |       |
| OTP BANK NYRT                                                    |              | 59      | —     | —           | —       | 銀行                 |       |
| 小 計                                                              | 株 数 ・ 金 額    | 59      | —     | —           | —       |                    |       |
|                                                                  | 銘柄 数 < 比 率 > | 1       | —     | —           | <—%>    |                    |       |
| (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      |                    |       |
| OIL SEARCH LIMITED                                               |              | —       | 232   | 192         | 18,045  | エネルギー              |       |
| 小 計                                                              | 株 数 ・ 金 額    | —       | 232   | 192         | 18,045  |                    |       |
|                                                                  | 銘柄 数 < 比 率 > | —       | 1     | —           | <0.4%>  |                    |       |
| (香港・・・香港市場)                                                      |              | 百株      | 百株    | 千香港ドル       | 千円      |                    |       |
| AIA GROUP LTD                                                    |              | 2,946   | 2,210 | 9,259       | 127,786 | 保険                 |       |
| CHINA MOBILE LTD                                                 |              | 850     | —     | —           | —       | 電気通信サービス           |       |
| CNOOC LTD                                                        |              | 5,610   | 4,010 | 5,180       | 71,496  | エネルギー              |       |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H                                   |              | 1,085   | —     | —           | —       | 銀行                 |       |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED                                |              | —       | 5,600 | 1,954       | 26,970  | 自動車・自動車部品          |       |
| HANG LUNG PROPERTIES LTD                                         |              | 1,560   | —     | —           | —       | 不動産                |       |
| PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA-H                            |              | 695     | —     | —           | —       | 保険                 |       |
| SANDS CHINA LTD                                                  |              | 180     | 1,036 | 4,314       | 59,546  | 消費者サービス            |       |
| SUN ART RETAIL GROUP LTD                                         |              | 1,835   | 3,675 | 3,333       | 45,998  | 食品・生活必需品小売り        |       |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD-H                                        |              | 1,000   | 800   | 4,440       | 61,272  | 食品・飲料・タバコ          |       |

| 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     |                                                                                                                               |           |
| TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP     |  | 百株           | 百株     | 千香港ドル       | 千円         | 食品・飲料・タバコ<br>ソフトウェア・サービス<br>食品・生活必需品小売り<br>消費者サービス                                                                            |           |
| TENCENT HOLDINGS LIMITED                 |  | 1,800        | 1,460  | 2,905       | 40,094     |                                                                                                                               |           |
| WUMART STORES INC-H                      |  | —            | 473    | 5,411       | 74,673     |                                                                                                                               |           |
| WYNN MACAU LIMITED                       |  | 1,930        | —      | —           | —          |                                                                                                                               |           |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 19,491 | 20,896      | 40,977     | 565,493                                                                                                                       |           |
| (マレーシア・・・マレーシア証券市場)                      |  | 銘柄 数 < 比 率 > | 11     | 9           | —          | <13.9%>                                                                                                                       |           |
| PUBLIC BANK BERHAD                       |  | 百株           | 百株     | 千マレーシアリンギット | 千円         | 銀行                                                                                                                            |           |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 988    | 596         | 1,101      |                                                                                                                               | 36,192    |
| (タイ・・・タイ市場)                              |  | 銘柄 数 < 比 率 > | 988    | 596         | 1,101      | 36,192                                                                                                                        |           |
| ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD-NVDR |  | 1            | 1      | —           | <0.9%>     | 電気通信サービス<br>銀行<br>素材                                                                                                          |           |
| SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)             |  | 百株           | 百株     | 千タイバーツ      | 千円         |                                                                                                                               |           |
| SIAM CEMENT PCL NVDR                     |  | —            | 791    | 17,797      | 58,731     |                                                                                                                               |           |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 917    | 1,319       | 23,280     |                                                                                                                               | 76,825    |
| (インドネシア・・・インドネシア市場)                      |  | 銘柄 数 < 比 率 > | —      | 299         | 12,916     | 42,625                                                                                                                        |           |
| PT ASTRA INTERNATIONAL TBK               |  | 917          | 2,409  | 53,994      | 178,182    | 自動車・自動車部品<br>銀行<br>銀行<br>家庭用品・パーソナル用品                                                                                         |           |
| PT BANK CENTRAL ASIA TBK                 |  | 1            | 3      | —           | <4.4%>     |                                                                                                                               |           |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT     |  | 百株           | 百株     | 千インドネシアルピア  | 千円         |                                                                                                                               |           |
| PT UNILEVER INDONESIA TBK                |  | 12,730       | 9,777  | 6,208,395   | 54,633     |                                                                                                                               |           |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 2,946  | 3,711,960   | 32,665     | 自動車・自動車部品<br>銀行<br>銀行<br>家庭用品・パーソナル用品                                                                                         |           |
| (韓国・・・韓国市場)                              |  | 銘柄 数 < 比 率 > | 8,740  | 5,818       | 5,847,090  |                                                                                                                               | 51,454    |
| HYUNDAI MOTOR COMPANY                    |  | 1,290        | 762    | 2,324,100   | 20,452     |                                                                                                                               |           |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 22,760 | 19,303      | 18,091,545 |                                                                                                                               | 159,205   |
| (台湾・・・台北市場)                              |  | 銘柄 数 < 比 率 > | 3      | 4           | —          | <3.9%>                                                                                                                        |           |
| DELTA ELECTRONICS INC                    |  | 百株           | 百株     | 千韓国ウォン      | 千円         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器<br>食品・生活必需品小売り                                                                                             |           |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP               |  | 87           | 43     | 782,365     | 78,705     |                                                                                                                               |           |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 87     | 43          | 782,365    | 78,705                                                                                                                        |           |
| (インド・・・ボンベイ市場)                           |  | 銘柄 数 < 比 率 > | 1      | 1           | —          | <1.9%>                                                                                                                        |           |
| ACC LIMITED                              |  | 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<br>食品・生活必需品小売り                                                                                             |           |
| INFOSYS LTD                              |  | 2,100        | 1,000  | 18,450      | 64,944     |                                                                                                                               |           |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 970    | 760         | 17,024     |                                                                                                                               | 59,924    |
| (インド・・・インド国立証券市場)                        |  | 銘柄 数 < 比 率 > | 3,070  | 1,760       | 35,474     | 124,868                                                                                                                       |           |
| ASIAN PAINTS LIMITED                     |  | 2            | 2      | —           | <3.1%>     | 素材<br>ソフトウェア・サービス                                                                                                             |           |
| AMBUJA CEMENTS LIMITED                   |  | 百株           | 百株     | 千インドルピー     | 千円         |                                                                                                                               |           |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION  |  | 258          | 87     | 12,090      | 21,399     |                                                                                                                               |           |
| ITC LIMITED                              |  | 175          | 141    | 55,724      | 98,633     |                                                                                                                               |           |
| KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED              |  | 322          | 239    | 15,670      | 27,735     | 素材                                                                                                                            |           |
| LUPIN LIMITED                            |  | 1,170        | 615    | 12,855      | 22,753     | 素材                                                                                                                            |           |
| LARSEN & TOUBRO LIMITED                  |  | 1,392        | 895    | 91,133      | 161,306    | 銀行                                                                                                                            |           |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD                  |  | 1,213        | 1,453  | 50,955      | 90,192     | 食品・飲料・タバコ                                                                                                                     |           |
| MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES   |  | 293          | 254    | 25,666      | 45,429     | 銀行                                                                                                                            |           |
| TATA CONSULTANCY SERVICES                |  | 293          | 131    | 17,413      | 30,821     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス                                                                                                        |           |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 309    | 60          | 8,703      | 15,405                                                                                                                        |           |
| (南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)                      |  | 銘柄 数 < 比 率 > | 328    | 239         | 30,365     | 53,747                                                                                                                        |           |
| ANGLO AMERICAN PLC                       |  | 628          | 481    | 13,693      | 24,238     | 自動車・自動車部品                                                                                                                     |           |
| AFRICAN BANK INVESTMENTS LTD             |  | 238          | 229    | 62,249      | 110,182    | 各種金融                                                                                                                          |           |
| BIDVEST GROUP LIMITED                    |  | 6,331        | 4,827  | 396,523     | 701,846    | ソフトウェア・サービス                                                                                                                   |           |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED            |  | 11           | 12     | —           | <17.2%>    | 素材<br>各種金融<br>資本財<br>銀行<br>各種金融<br>小売<br>素材<br>食品・生活必需品小売り<br>電気通信サービス<br>小売<br>各種金融<br>食品・飲料・タバコ<br>食品・生活必需品小売り<br>食品・飲料・タバコ |           |
| FIRSTRAND LTD                            |  | 百株           | 百株     | 千南アフリカランド   | 千円         |                                                                                                                               |           |
| IMPERIAL HOLDINGS LIMITED                |  | —            | 143    | 3,502       | 33,978     |                                                                                                                               |           |
| KUMBA IRON ORE LIMITED                   |  | 1,278        | 305    | —           | —          |                                                                                                                               |           |
| MASSMART HOLDINGS LIMITED                |  | 351          | 108    | 8,562       | 83,059     | 資本財                                                                                                                           |           |
| MTN GROUP LTD                            |  | 124          | 108    | 2,892       | 28,053     | 銀行                                                                                                                            |           |
| MR PRICE GROUP LIMITED                   |  | 1,944        | 1,688  | 6,989       | 67,796     | 各種金融                                                                                                                          |           |
| REMGRO LTD                               |  | 120          | 104    | 1,862       | 18,069     | 小売                                                                                                                            |           |
| SABMILLER PLC                            |  | 107          | —      | —           | —          | 素材                                                                                                                            |           |
| SHOPRITE HOLDINGS LTD                    |  | 196          | —      | —           | —          | 食品・生活必需品小売り                                                                                                                   |           |
| TIGER BRANDS LTD                         |  | 525          | 381    | 8,948       | 86,797     | 電気通信サービス                                                                                                                      |           |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 188    | 163         | 3,310      | 32,112                                                                                                                        | 小売        |
| (南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)                      |  | 銘柄 数 < 比 率 > | 244    | 310         | 7,070      | 68,581                                                                                                                        | 各種金融      |
| ACC LIMITED                              |  | 206          | 161    | 9,343       | 90,634     | 食品・飲料・タバコ                                                                                                                     |           |
| INFOSYS LTD                              |  | 424          | 483    | 6,512       | 63,170     | 食品・生活必需品小売り                                                                                                                   |           |
| 小 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 146    | 82          | 2,561      | 24,842                                                                                                                        | 食品・飲料・タバコ |
| (南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)                      |  | 銘柄 数 < 比 率 > | 5,858  | 3,931       | 61,556     | 597,098                                                                                                                       | 食品・飲料・タバコ |
| 合 計                                      |  | 株 数 ・ 金 額    | 73,961 | 66,939      | —          | 3,941,081                                                                                                                     |           |
| (銘柄 数 < 比 率 >)                           |  | 銘柄 数 < 比 率 > | 69     | 74          | —          | <96.6%>                                                                                                                       |           |

(注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。  
(注2) 邦貨換算金額欄の( )内は、純資産総額に対する各個別株式評価額の比率です。  
(注3) 株数・評価額の単位未満は四捨五入です。  
(注4) 一印は記入なしを表します。

(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 | 5,198   | 41,430 |
| 合 計                              | 口 数 ・ 金 額     | —       | 118,900 | 5,198   | 41,430 |
|                                  | 銘 柄 数 < 比 率 > | —       | 1       | —       | <1.0%> |

(注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。  
(注2) 邦貨換算金額欄の< >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3) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。  
(注4) 一印は繰入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

2014年10月14日現在

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 株 式                     | 3,941,081 | 96.6  |
| 投 資 信 託 証 券             | 41,430    | 1.0   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 95,357    | 2.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 4,077,868 | 100.0 |

(注1) 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2) 当期末における外貨建純資産(4,050,571千円)の投資信託財産総額(4,077,868千円)に対する比率は99.3%です。  
(注3) 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＝107.08円、1メキシコペソ＝7.97円、1ブラジルレアル＝44.74円、1英ポンド＝172.00円、1トルコ・リラ＝47.16円、1オーストラリアドル＝93.60円、1香港ドル＝13.80円、1マレーシアリンギット＝32.86円、1タイバート＝3.30円、100インドネシアルピア＝0.88円、100韓国ウォン＝10.06円、1新台幣ドル＝3.52円、1インドルピー＝1.77円、1南アフリカランド＝9.70円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月14日) 現在

| 項 目                           | 当 期 末          |
|-------------------------------|----------------|
| (A) 資 産                       | 4,077,868,062円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 87,498,265     |
| 株 式 ( 評 価 額 )                 | 3,941,081,402  |
| 投 資 信 託 証 券 ( 評 価 額 )         | 41,430,514     |
| 未 収 配 当 金                     | 7,857,867      |
| 未 収 利 息                       | 14             |
| (B) 純 資 産 総 額 ( A )           | 4,077,868,062  |
| 元 本                           | 2,632,874,878  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 1,444,993,184  |
| (C) 受 益 権 総 口 数               | 2,632,874,878口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( B / C ) | 15,488円        |

<注記事項>  
期首元本額 3,204,821,833円  
期中追加設定元本額 520,727,680円  
期中一部解約元本額 1,092,674,635円

元本の内訳  
JPMエマージング株式フォーカスF (適格機関投資家専用) 271,844,074円  
JPMエマージング株式フォーカスFB (適格機関投資家専用) 2,361,030,804円

◎損益の状況

当期 自2013年10月16日 至2014年10月14日

| 項 目                         | 当 期           |
|-----------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益               | 97,277,978円   |
| 受 取 配 当 金                   | 97,225,457    |
| 受 取 利 息                     | 52,521        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 238,252,571   |
| 売 買 益                       | 691,210,453   |
| 売 買 損                       | △452,957,882  |
| (C) そ の 他 費 用 等             | △10,135,600   |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 325,394,949   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 1,408,618,542 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 249,694,234   |
| (G) 解 約 差 損 益 金             | △538,714,541  |
| (H) 計 ( D + E + F + G )     | 1,444,993,184 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )         | 1,444,993,184 |

(注1) 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2) 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3) 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。



# ノムラーアバディーン新興国株ファンドＦＢ(適格機関投資家専用)

## 第 9 期 (2013年11月21日～2014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を行いません。 |                                                |
| 主な投資対象  | ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB                                                                                                                                         | 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FB                                                                                                                                         | 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 |        | ベンチマーク<br>MSCIエマージング・マーケット・<br>インデックス(円換算ベース) |        | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託証券<br>組入比率 | 純資産   |
|------------------|---------|--------|-----------------------------------------------|--------|-------------|-------------|----------------|-------|
|                  |         |        | 期 中<br>騰落率                                    |        |             |             |                |       |
|                  | 円       | %      |                                               | %      | %           | %           | %              | 百万円   |
| 5 期(2010年11月22日) | 15,753  | 19.6   | 111.46                                        | 7.8    | 92.6        | —           | 4.4            | 4,246 |
| 6 期(2011年11月21日) | 13,381  | △ 15.1 | 86.17                                         | △ 22.7 | 93.7        | —           | 4.1            | 3,778 |
| 7 期(2012年11月20日) | 16,420  | 22.7   | 95.46                                         | 10.8   | 93.0        | —           | 4.4            | 3,515 |
| 8 期(2013年11月20日) | 20,997  | 27.9   | 123.11                                        | 29.0   | 93.4        | —           | 4.2            | 2,351 |
| 9 期(2014年11月20日) | 24,362  | 16.0   | 140.34                                        | 14.0   | 93.2        | —           | 4.6            | 2,611 |

\*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。

\*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(三菱東京UFJ銀行提供レート(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 |       | ベンチマーク<br>MSCIエマージング・マーケット・<br>インデックス(円換算ベース) |       | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託証券<br>組入比率 |
|-------------|---------|-------|-----------------------------------------------|-------|-------------|-------------|----------------|
|             |         | 騰落率   |                                               | 騰落率   |             |             |                |
| (期 首)       | 円       | %     |                                               | %     | %           | %           | %              |
| 2013年11月20日 | 20,997  | —     | 123.11                                        | —     | 93.4        | —           | 4.2            |
| 11月末        | 20,992  | △ 0.0 | 124.31                                        | 1.0   | 93.1        | —           | 4.3            |
| 12月末        | 21,142  | 0.7   | 126.09                                        | 2.4   | 93.5        | —           | 4.9            |
| 2014年1月末    | 19,298  | △ 8.1 | 115.51                                        | △ 6.2 | 91.6        | —           | 4.6            |
| 2月末         | 19,707  | △ 6.1 | 117.76                                        | △ 4.3 | 92.0        | —           | 4.6            |
| 3月末         | 20,941  | △ 0.3 | 121.57                                        | △ 1.3 | 93.1        | —           | 4.9            |
| 4月末         | 21,442  | 2.1   | 123.05                                        | △ 0.0 | 93.7        | —           | 3.8            |
| 5月末         | 22,042  | 5.0   | 126.63                                        | 2.9   | 93.4        | —           | 4.1            |
| 6月末         | 22,076  | 5.1   | 127.17                                        | 3.3   | 92.4        | —           | 4.2            |
| 7月末         | 22,998  | 9.5   | 133.06                                        | 8.1   | 93.4        | —           | 4.3            |
| 8月末         | 23,369  | 11.3  | 135.24                                        | 9.9   | 93.2        | —           | 4.4            |
| 9月末         | 23,024  | 9.7   | 132.50                                        | 7.6   | 93.5        | —           | 4.7            |
| 10月末        | 22,832  | 8.7   | 132.12                                        | 7.3   | 92.5        | —           | 4.7            |
| (期 末)       |         |       |                                               |       |             |             |                |
| 2014年11月20日 | 24,362  | 16.0  | 140.34                                        | 14.0  | 93.2        | —           | 4.6            |

\*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。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

新興国株式市場は、中国経済の減速懸念の高まりやウクライナ情勢の緊迫化、米国の早期利上げ観測の高まりなどを背景に下落する場面もありましたが、世界経済の回復期待の高まりを背景に概ね堅調に推移しました。為替市場では、日銀による追加金融緩和決定などを受けて、主要通貨に対して円安となりました。このような環境下で、基準価額の騰落率は16.0%となり、ベンチマークの14.0%を2.0ポイント上回りました。

【運用経過】

主要投資対象の「ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド」を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

引き続き、主要投資対象の「ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド」を高位に組み入れます。「ノムラーアバディーン新興国株 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口当たりの費用の明細

| 項 目                                                | 前 期                           | 当 期                           |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| (a) 信 託 報 酬<br>(投 信 会 社)<br>(販 売 会 社)<br>(受 託 銀 行) | 205円<br>(178)<br>(10)<br>(17) | 229円<br>(198)<br>(12)<br>(19) |
| (b) 売買委託手数料<br>(株 式)                               | 13<br>(13)                    | 6<br>(6)                      |
| (c) 有価証券取引税<br>(株 式)                               | 8<br>(8)                      | 4<br>(4)                      |
| (d) 保 管 費 用 等                                      | 17                            | 31                            |
| 合 計                                                | 243                           | 270                           |

※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、下記の簡便法により算出した結果です。  
(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  
(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。  
※各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
※売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

|                        | 設 定           |               | 解 約           |               |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | 口 数           | 金 額           | 口 数           | 金 額           |
| ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド | 千口<br>183,653 | 千円<br>414,000 | 千口<br>237,746 | 千円<br>550,900 |

※単位未満は切り捨て。

◎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                           | ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド |             |
|-------------------------------|------------------------|-------------|
|                               | 前 期                    | 当 期         |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 4,981,284千円            | 1,762,046千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 7,838,380千円            | 6,148,517千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 0.63                   | 0.28        |

※(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(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

(1) ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンドにおける期中の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 | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| 株 式         | 百万円<br>352 | 百万円<br>—       | %<br>—        | 百万円<br>1,409 | 百万円<br>—       | %<br>—        |
| 投 資 信 託 証 券 | —          | —              | —             | 138          | —              | —             |
| 為 替 直 物 取 引 | 545        | 41             | 7.5           | 1,875        | 604            | 32.2          |

平均保有割合 35.6%

※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。

(2) 期中の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)       | 630千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | —千円   |
| (B)/(A)                    | —%    |

※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。

※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。

◎組入資産の明細  
● 親投資信託残高

| 項 目                    | 期 首       |           | 当 期 末   |           |
|------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|
|                        | 口 数       | 評 価 額     | 口 数     | 評 価 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 | 1,043,303 | 2,328,966 | 989,210 | 2,586,389 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成 (2014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 | 2,586,389 | 98.1  |
| コール・ローン等、その他           | 50,034    | 1.9   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額        | 2,636,423 | 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(6,806,119千円)の投資信託財産総額(6,833,079千円)に対する比率は99.6%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=118.21円、1英ポンド=183.29円、1トルコリラ=52.87円、1ユーロ=148.14円、1チエコ  
コルナ=5.35円、1フロリント=0.486円、1ズロチ=35.09円、1香港ドル=15.24円、1リンギ=35.22円、1ペソ=3.60円、1フィリピンペソ=2.62円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1065円、1新台湾  
ドル=3.83円、1インドルピー=1.92円、1メキシコペソ=8.67円、1レアル=45.96円、1ランド=10.68円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年11月20日)、(2014年11月20日)現在

| 項 目                            | 期 首           | 当 期 末         |
|--------------------------------|---------------|---------------|
|                                | 円             | 円             |
| (A) 資 産                        | 2,371,660,743 | 2,636,423,653 |
| コール・ローン等                       | 22,994,000    | 39,334,460    |
| ノムラーアバディーン新興国株<br>マザーファンド(評価額) | 2,328,966,697 | 2,586,389,124 |
| 未 収 入 金                        | 19,700,000    | 10,700,000    |
| 未 収 利 息                        | 46            | 69            |
| (B) 負 債                        | 20,206,988    | 24,695,722    |
| 未 払 解 約 金                      | 7,293,367     | 11,749,626    |
| 未 払 信 託 報 酬                    | 12,874,272    | 12,906,648    |
| そ の 他 未 払 費 用                  | 39,349        | 39,448        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)          | 2,351,453,755 | 2,611,727,931 |
| 元 本                            | 1,119,920,000 | 1,072,040,000 |
| 次 期 繰 越 損 益 金                  | 1,231,533,755 | 1,539,687,931 |
| (D) 受 益 権 総 口 数                | 111,992口      | 107,204口      |
| 1口当たり基準価額(C/D)                 | 20,997円       | 24,362円       |

\*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)期首元本額1,119百万円、期中追加設定元本額260百万円、期中一部解約元本額308百万円、計算口数当たり純資産額24,362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42,614,000円。(ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド)

◎損益の状況

前期(自2012年11月21日 至2013年11月20日)当期(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

| 項 目                           | 前 期             | 当 期             |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
|                               | 円               | 円               |
| (A) 配 当 等 収 益                 | 20,546          | 18,453          |
| 受 取 利 息                       | 20,546          | 18,453          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益           | 525,250,162     | 368,008,917     |
| 売 買 益                         | 814,251,154     | 400,738,991     |
| 売 買 損                         | 289,000,992     | 32,730,074      |
| (C) 信 託 報 酬 等                 | 30,824,645      | 24,675,748      |
| (D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C) | 494,446,063     | 343,351,622     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金             | 412,017,201     | 684,473,729     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金           | 325,070,491     | 511,862,580     |
| (配 当 等 相 当 額)                 | ( 509,919,726)  | ( 674,439,035)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)               | (△ 184,849,235) | (△ 162,576,455) |
| (G) 計 ( D + E + F )           | 1,231,533,755   | 1,539,687,931   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)             | 1,231,533,755   | 1,539,687,931   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金               | 325,070,491     | 511,862,580     |
| (配 当 等 相 当 額)                 | ( 510,115,074)  | ( 675,173,402)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)               | (△ 185,044,583) | (△ 163,310,822) |
| 分 配 準 備 積 立 金                 | 906,463,264     | 1,027,825,351   |

## ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第9期(計算期間：2013年11月21日～2014年11月20日)

### ◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期初22,323円から期末26,146円に3,823円の値上がりとなりました。  
当期の基準価額の騰落率は17.1%となり、ベンチマークの14.0%を上回りました。
- (2) 株式組入比率(投資信託証券を含む)は概ね90%以上の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(三菱東京UFJ銀行提供レート(仲値))、ブルームバーグ

◎1万口当たりの費用の明細

| 項 目                        | 当 期       |
|----------------------------|-----------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(株 式) | 6円<br>(6) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>(株 式) | 4<br>(4)  |
| (c) 保 管 費 用 等              | 32        |
| 合 計                        | 42        |

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

◎期中の売買及び取引の状況(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

(1) 株式

|             | 買 付           |                          | 売 付            |                              |
|-------------|---------------|--------------------------|----------------|------------------------------|
|             | 株 数           | 金 額                      | 株 数            | 金 額                          |
| 外 国         | 百株            |                          | 百株             |                              |
| ア メ リ カ     | 226           | 千米ドル<br>1,791            | 1,201          | 千米ドル<br>3,372                |
| イ ギ リ ス     | —<br>(19)     | 千英ポンド<br>(23)            | 30             | 千英ポンド<br>39                  |
| ト ル コ       | 440           | 千トルコリラ<br>265            | 1,680          | 千トルコリラ<br>1,672              |
| ユ ー ロ       |               | 千ユーロ                     |                | 千ユーロ                         |
| ポ ル ト ガ ル   | 508           | 590                      | —              | —                            |
| ボ ー ラ ン ド   | —             | 千ズロチ<br>—                | 30             | 千ズロチ<br>570                  |
| 香 港         | —             | 千香港ドル<br>—               | 7,800          | 千香港ドル<br>17,639              |
| マ レ ー シ ア   | 42<br>(1,694) | 千リンギ<br>28<br>(2,929)    | 820<br>(1,553) | 千リンギ<br>626<br>(2,734)       |
| タ イ         | —             | 千バーツ<br>—                | 950            | 千バーツ<br>16,589               |
| フ ィ リ ピ ン   | —<br>(862)    | 千フィリピンペソ<br>—<br>(4,374) | 1,800<br>(431) | 千フィリピンペソ<br>5,957<br>(1,463) |
| イ ン ド ネ シ ア | 1,641         | 千ルピア<br>1,104,671        | 4,540          | 千ルピア<br>3,292,590            |
| 韓 国         | 0.22          | 千ウォン<br>19,181           | 15             | 千ウォン<br>1,017,927            |
| 台 湾         | —             | 千新台幣ドル<br>—              | 1,540          | 千新台幣ドル<br>17,783             |
| イ ン ド       | 300           | 千インドルピー<br>9,605         | 807            | 千インドルピー<br>153,192           |
| メ キ シ コ     | 190           | 千メキシコペソ<br>1,645         | 910            | 千メキシコペソ<br>8,295             |
| ブ ラ ジ ル     | 100           | 千レアル<br>304              | 210            | 千レアル<br>866                  |
| 南 ア フ リ カ   | 100           | 千ランド<br>2,011            | 340            | 千ランド<br>6,165                |

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

(2) 投資信託受益証券

|                                         | 買 付 |      | 売 付    |       |
|-----------------------------------------|-----|------|--------|-------|
|                                         | 口 数 | 金 額  | 口 数    | 金 額   |
| 外 国                                     | 口   |      | 口      |       |
| アメリカ                                    |     | 千米ドル |        | 千米ドル  |
| ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2 | —   | —    | 96,810 | 1,302 |

\*金額は受け渡し代金。  
\*金額の単位未満は切り捨て。

## ◎株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期         |
|-------------------------------|-------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 1,762,046千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 6,148,517千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 0.28        |

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◎組入資産の明細

(1) 外国株式  
上場・登録株式

| 銘 柄                              | 期 首<br>株 数 | 当 期 末<br>株 数 | 評 価 額  |         | 業 種 等          |
|----------------------------------|------------|--------------|--------|---------|----------------|
|                                  |            |              | 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     | 1,547      | 1,227        | 1,819  | 215,138 | 商業銀行           |
| BANCO SANTANDER CHILE-ADR        | 409        | 359          | 807    | 95,455  | 商業銀行           |
| LUKOIL-SPON ADR                  | 340        | 330          | 1,534  | 181,393 | 石油・ガス・消耗燃料     |
| FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR     | 210        | 195          | 1,910  | 225,876 | 飲料             |
| GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR      | 60         | 60           | 803    | 94,964  | 運送インフラ         |
| RICHTER GEDEON SPONS-GDR         | 500        | 430          | 660    | 78,100  | 医薬品            |
| PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR     | 980        | 720          | 709    | 83,919  | 石油・ガス・消耗燃料     |
| TENARIS SA-ADR                   | 350        | 330          | 1,174  | 138,795 | エネルギー設備・サービス   |
| ULTRAPAR PARTICPAC- SPON ADR     | 710        | 620          | 1,300  | 153,762 | 石油・ガス・消耗燃料     |
| VALE SA-SP ADR                   | 1,017      | 1,017        | 872    | 103,108 | 金属・鉱業          |
| VALE SA-SP PREF ADR              | 473        | 423          | 309    | 36,589  | 金属・鉱業          |
| YUM BRANDS INC                   | 100        | 90           | 665    | 78,695  | ホテル・レストラン・レジャー |
| MAGNIT PJSC                      | —          | 40           | 997    | 117,917 | 食品・生活必需品小売り    |
| MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS        | 120        | —            | —      | —       | 食品・生活必需品小売り    |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額  | 6,818        | 5,843  | 13,566  | 1,603,716      |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                    | 13         | 13           | —      | —       | <23.6%>        |
| (イギリス)                           |            |              | 千英ポンド  |         |                |
| STANDARD CHARTERED PLC           | 710        | 699          | 645    | 119,560 | 商業銀行           |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額  | 710          | 699    | 645     | 119,560        |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                    | 1          | 1            | —      | —       | <1.8%>         |
| (トルコ)                            |            |              | 千トルコリラ |         |                |
| AKBANK T.A.S                     | 3,546      | 2,816        | 2,281  | 120,610 | 商業銀行           |
| TURKIYE GARANTI BANKASI          | 2,900      | 2,480        | 2,204  | 116,563 | 商業銀行           |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS        | 494        | 404          | 2,007  | 106,118 | 食品・生活必需品小売り    |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額  | 6,940        | 5,700  | 6,493   | 343,291        |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                    | 3          | 3            | —      | —       | <5.0%>         |
| (ユーロ・・・ポルトガル)                    |            |              | 千ユーロ   |         |                |
| JERONIMO MARTINS                 | —          | 508          | 437    | 64,779  | 食品・生活必需品小売り    |
| ユ ー ロ 計                          | 株 数 ・ 金 額  | —            | 508    | 437     | 64,779         |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                    | —          | 1            | —      | —       | <1.0%>         |
| (ポーランド)                          |            |              | 千ズロチ   |         |                |
| BANK PEKAO SA                    | 220        | 190          | 3,446  | 120,941 | 商業銀行           |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額  | 220          | 190    | 3,446   | 120,941        |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                    | 1          | 1            | —      | —       | <1.8%>         |
| (香港)                             |            |              | 千香港ドル  |         |                |
| CHINA MOBILE LTD                 | 2,255      | 1,465        | 13,749 | 209,535 | 無線通信サービス       |
| PETROCHINA CO LTD-H              | 15,435     | 10,735       | 9,092  | 138,570 | 石油・ガス・消耗燃料     |
| HANG LUNG GROUP LTD              | 3,200      | 2,900        | 10,454 | 159,326 | 不動産管理・開発       |
| SWIRE PACIFIC-B                  | 7,050      | 5,600        | 10,774 | 164,201 | 不動産管理・開発       |
| AIA GROUP LTD                    | 3,509      | 2,949        | 12,990 | 197,972 | 保険             |
| SWIRE PROPERTIES LTD             | 945        | 945          | 2,348  | 35,788  | 不動産管理・開発       |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額  | 32,394       | 24,594 | 59,409  | 905,395        |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                    | 6          | 6            | —      | —       | <13.3%>        |
| (マレーシア)                          |            |              | 千リンギ   |         |                |
| CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD       | 3,545      | 2,768        | 1,677  | 59,092  | 商業銀行           |
| PUBLIC BANK BHD                  | —          | 1,553        | 2,848  | 100,326 | 商業銀行           |
| PUBLIC BANK-FOREIGN              | 1,412      | —            | —      | —       | 商業銀行           |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額  | 4,957        | 4,321  | 4,526   | 159,418        |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                    | 2          | 2            | —      | —       | <2.3%>         |
| (タイ)                             |            |              | 千バーツ   |         |                |
| SIAM CEMENT PUBLIC (F)           | 990        | 990          | 44,352 | 159,667 | 建設資材           |
| SIAM COMMERCIAL BANK (F)         | 2,767      | 2,367        | 44,026 | 158,494 | 商業銀行           |
| PTT EXPLORATION & PRODUCTION (F) | 1,460      | 910          | 13,240 | 47,665  | 石油・ガス・消耗燃料     |
| 小 計                              | 株 数 ・ 金 額  | 5,217        | 4,267  | 101,618 | 365,827        |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                    | 3          | 3            | —      | —       | <5.4%>         |

| 銘 柄                          |               | 期 首     | 当 期 末   |            | 業 種 等     |             |
|------------------------------|---------------|---------|---------|------------|-----------|-------------|
|                              |               | 株 数     | 株 数     | 評 価 額      |           |             |
|                              |               |         |         | 外貨建金額      | 邦貨換算金額    |             |
| (フィリピン)                      |               | 百株      | 百株      | 千フィリピンペソ   | 千円        |             |
| AYALA LAND LTD               |               | 19,801  | 18,001  | 63,363     | 166,012   | 不動産管理・開発    |
| BANK OF PHILIPPINE ISLANDS   |               | 4,141   | 4,572   | 43,394     | 113,693   | 商業銀行        |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 23,942  | 22,573  | 106,758    | 279,706   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2       | —          | <4.1%>    |             |
| (インドネシア)                     |               |         |         | 千ルピア       |           |             |
| PT ASTRA INTERNATIONAL TBK   |               | 33,385  | 30,486  | 21,797,490 | 213,615   | 自動車         |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 33,385  | 30,486  | 21,797,490 | 213,615   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1       | —          | <3.1%>    |             |
| (韓国)                         |               |         |         | 千ウォン       |           |             |
| SAMSUNG ELECTRONICS PFD      |               | 38      | 30      | 2,955,264  | 314,735   | コンピュータ・周辺機器 |
| E-MART CO                    |               | 41      | 34      | 740,025    | 78,812    | 食品・生活必需品小売り |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 80      | 65      | 3,695,289  | 393,548   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2       | —          | <5.8%>    |             |
| (台湾)                         |               |         |         | 千新台湾ドル     |           |             |
| TAIWAN MOBILE CO LTD         |               | 2,047   | 2,047   | 20,172     | 77,259    | 無線通信サービス    |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR         |               | 6,820   | 5,280   | 71,814     | 275,050   | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 8,868   | 7,328   | 91,987     | 352,310   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2       | —          | <5.2%>    |             |
| (インド)                        |               |         |         | 千インドルピー    |           |             |
| GRASIM INDUSTRIES LIMITED    |               | 200     | 150     | 53,370     | 102,471   | 建設資材        |
| ICICI BANK LTD               |               | 322     | 182     | 30,628     | 58,807    | 商業銀行        |
| GLAXOSMITHKLINE PHARMACEUTIC |               | 115     | —       | —          | —         | 医薬品         |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE  |               | 920     | 670     | 74,852     | 143,716   | 貯蓄・抵当・不動産金融 |
| INFOSYS LTD                  |               | 262     | 145     | 60,513     | 116,186   | 情報技術サービス    |
| HINDUSTAN UNILEVER LIMITED   |               | 607     | 537     | 40,835     | 78,404    | 家庭用品        |
| HERO MOTOCORP LTD            |               | 150     | 120     | 36,004     | 69,128    | 自動車         |
| ULTRATECH CEMENT LTD         |               | 35      | —       | —          | —         | 建設資材        |
| ITC LTD                      |               | 1,055   | 1,355   | 49,851     | 95,713    | タバコ         |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 3,667   | 3,159   | 346,056    | 664,428   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 9       | 7       | —          | <9.8%>    |             |
| (メキシコ)                       |               |         |         | 千メキシコペソ    |           |             |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O   |               | 3,060   | 2,340   | 18,418     | 159,685   | 商業銀行        |
| ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B |               | 1,170   | 1,170   | 4,912      | 42,594    | 食品・生活必需品小売り |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 4,230   | 3,510   | 23,330     | 202,279   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 2       | —          | <3.0%>    |             |
| (ブラジル)                       |               |         |         | 千レアル       |           |             |
| SOUZA CRUZ SA                |               | 785     | 755     | 1,546      | 71,065    | タバコ         |
| LOJAS RENNER S.A.            |               | 253     | 213     | 1,555      | 71,491    | 複合小売り       |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS    |               | 323     | 283     | 1,397      | 64,245    | 不動産管理・開発    |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 1,362   | 1,252   | 4,499      | 206,802   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3       | 3       | —          | <3.0%>    |             |
| (南アフリカ)                      |               |         |         | 千ランド       |           |             |
| BHP BILLITON PLC             |               | 260     | 260     | 7,341      | 78,405    | 金属・鉱業       |
| TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD  |               | 1,640   | 1,470   | 10,216     | 109,112   | 専門小売り       |
| SABMILLER PLC                |               | 274     | 234     | 14,094     | 150,530   | 飲料          |
| MASSMART HOLDINGS LTD        |               | 541     | 511     | 6,770      | 72,311    | 食品・生活必需品小売り |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 2,715   | 2,475   | 38,423     | 410,359   |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4       | 4       | —          | <6.0%>    |             |
| 合 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 135,508 | 116,975 | —          | 6,405,981 |             |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 54      | 53      | —          | <94.1%>   |             |

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* —印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## (2) 外国投資信託受益証券

| 銘柄                                      |               | 期 首     | 当 期 末   |       |         |
|-----------------------------------------|---------------|---------|---------|-------|---------|
|                                         |               | 口 数     | 口 数     | 評価額   | 組入比率    |
|                                         |               |         |         | 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 |               | 261,628 | 164,817 | 2,671 | 315,780 |
| 合 計                                     | 口 数 ・ 金 額     | 261,628 | 164,817 | 2,671 | 315,780 |
|                                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1       | —     | <4.6%>  |

\* 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。

\* 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 (2014年11月20日現在)

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 株 式                     | 6,405,981 | 93.7  |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 315,780   | 4.6   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 111,318   | 1.7   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 6,833,079 | 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(6,806,119千円)の投資信託財産総額(6,833,079千円)に対する比率は99.6%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=118.21円、1英ポンド=185.29円、1トルコリラ=52.87円、1ユーロ=148.14円、1チェコ  
コルナ=5.35円、1フォリント=0.486円、1ズロチ=35.09円、1香港ドル=15.24円、1リンギ=35.22円、1バーツ=3.60円、1フィリピンペソ=2.62円、1ルピア=0.0098円、1ウォン=0.1065円、1新台幣  
ドル=3.83円、1インドルピー=1.92円、1メキシコペソ=8.67円、1レアル=45.96円、1ランド=10.68円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月20日)現在

| 項 目                       | 当 期 末          |
|---------------------------|----------------|
|                           | 円              |
| (A) 資 産                   | 6,851,991,799  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 100,818,178    |
| 株 式 ( 評 価 額 )             | 6,405,981,491  |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 ( 評 価 額 ) | 315,780,207    |
| 未 収 入 金                   | 28,916,975     |
| 未 収 配 当 金                 | 494,901        |
| 未 収 利 息                   | 47             |
| (B) 負 債                   | 44,112,000     |
| 未 払 金                     | 18,912,000     |
| 未 払 解 約 金                 | 25,200,000     |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )   | 6,807,879,799  |
| 元 本                       | 2,603,758,402  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 4,204,121,397  |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 2,603,758,402口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)           | 26,146円        |

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
\*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注)期首元本額3,177百万円、期中追加設定元本額235百万円、期中一部解約元本額808百万円、計算口数当たり純資産額26,146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1,496百万円、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)118百万円、  
ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)989百万円。

◎損益の状況

(自2013年11月21日 至2014年11月20日)

| 項 目                         | 当 期             |
|-----------------------------|-----------------|
|                             | 円               |
| (A) 配 当 等 収 益               | 167,368,993     |
| 受 取 配 当 金                   | 167,319,988     |
| 受 取 利 息                     | 49,005          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 899,412,049     |
| 売 買 益                       | 1,562,931,360   |
| 売 買 損                       | 663,519,311     |
| (C) 信 託 報 酬 等               | △ 9,598,422     |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 1,057,182,620   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 3,915,146,203   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 299,481,843     |
| (G) 解 約 差 損 益 金             | △ 1,067,689,269 |
| (H) 計 ( D + E + F + G )     | 4,204,121,397   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )         | 4,204,121,397   |



# 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) 第 5 期 (2013年11月19日～2014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を行いません。 |
| 主な投資対象 | ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB 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FB 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。                                                                                                        |

## ◎設定以来の運用実績

| 決 算 期                | 基 準 価 額 |            | ベンチマーク<br>MSCIエマージング・マーケット・インデックス<br>(税引後配当込み・円換算ベース) |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 純資産      |
|----------------------|---------|------------|-------------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|----------|
|                      | 円       | 期 中<br>騰落率 |                                                       | 期 中<br>騰落率 |             |             |          |
| (設 定 日)<br>2009年9月3日 | 10,000  | %<br>—     | 100.00                                                | %<br>—     | %<br>—      | %<br>—      | 百万円<br>1 |
| 1期(2010年11月17日)      | 11,801  | 18.0       | 122.84                                                | 22.8       | 95.3        | —           | 6,205    |
| 2期(2011年11月17日)      | 10,013  | △ 15.2     | 101.51                                                | △ 17.4     | 94.2        | —           | 4,615    |
| 3期(2012年11月19日)      | 11,585  | 15.7       | 111.26                                                | 9.6        | 92.7        | —           | 4,175    |
| 4期(2013年11月18日)      | 15,554  | 34.3       | 145.54                                                | 30.8       | 94.1        | —           | 4,464    |
| 5期(2014年11月17日)      | 19,112  | 22.9       | 170.60                                                | 17.2       | 93.6        | —           | 4,526    |

\*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。

\*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。

\*ベンチマークは設定時を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(三菱東京UFJ銀行提供レート(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 |        | ベンチマーク<br>MSCIエマージング・マーケット・インデックス<br>(税引後配当込み・円換算ベース) |        | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 |
|----------------------|---------|--------|-------------------------------------------------------|--------|-------------|-------------|
|                      | 円       | 騰落率    |                                                       | 騰落率    |             |             |
| (期 首)<br>2013年11月18日 | 15,554  | %<br>— | 145.54                                                | %<br>— | %<br>94.1   | %<br>—      |
| 11月末                 | 15,860  | 2.0    | 149.70                                                | 2.9    | 93.7        | —           |
| 12月末                 | 16,190  | 4.1    | 151.97                                                | 4.4    | 97.1        | —           |
| 2014年1月末             | 15,106  | △ 2.9  | 139.38                                                | △ 4.2  | 94.5        | —           |
| 2月末                  | 15,358  | △ 1.3  | 142.26                                                | △ 2.3  | 94.8        | —           |
| 3月末                  | 15,853  | 1.9    | 147.06                                                | 1.0    | 95.6        | —           |
| 4月末                  | 16,100  | 3.5    | 149.25                                                | 2.5    | 94.8        | —           |
| 5月末                  | 16,651  | 7.1    | 153.96                                                | 5.8    | 93.7        | —           |
| 6月末                  | 17,010  | 9.4    | 155.22                                                | 6.7    | 95.0        | —           |
| 7月末                  | 17,796  | 14.4   | 163.23                                                | 12.2   | 92.8        | —           |
| 8月末                  | 18,185  | 16.9   | 166.20                                                | 14.2   | 93.4        | —           |
| 9月末                  | 18,153  | 16.7   | 163.15                                                | 12.1   | 94.9        | —           |
| 10月末                 | 18,180  | 16.9   | 162.85                                                | 11.9   | 95.5        | —           |
| (期 末)<br>2014年11月17日 | 19,112  | 22.9   | 170.60                                                | 17.2   | 93.6        | —           |

\*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。

## ◎当期の運用経過と今後の運用方針

## [基準価額の推移]

新興国株式市場は、中国経済の減速懸念の高まりやウクライナ情勢の緊迫化、米国の早期利上げ観測の高まりなどを背景に下落する場面もありましたが、世界経済の回復期待の高まりを背景に概ね堅調に推移しました。為替市場では、日銀による追加金融緩和決定などを受けて、主要通貨に対して円安となりました。このような環境下で、基準価額の騰落率は+22.9%となり、ベンチマークの+17.2%を5.7ポイント上回りました。

## [運用経過]

主要投資対象の〔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〕を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

## [今後の運用方針]

引き続き、主要投資対象の〔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〕を高位に組み入れます。〔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口当たりの費用の明細

| 項 目                                                | 前 期                         | 当 期                         |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (a) 信 託 報 酬<br>(投 信 会 社)<br>(販 売 会 社)<br>(受 託 銀 行) | 168円<br>(152)<br>(8)<br>(8) | 198円<br>(180)<br>(9)<br>(9) |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料<br>(株 式)                         | 16<br>(16)                  | 17<br>(17)                  |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税<br>(株 式)                         | 12<br>(12)                  | 18<br>(18)                  |
| (d) 保 管 費 用 等                                      | 28                          | 44                          |
| 合 計                                                | 224                         | 277                         |

\*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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

\*各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、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。

## ◎親投資信託受益証券の設定、解約状況(自2013年11月19日 至2014年11月17日)

|                            | 設 定           |               | 解 約           |                 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|                            | 口 数           | 金 額           | 口 数           | 金 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<br>254,377 | 千円<br>454,500 | 千口<br>756,351 | 千円<br>1,368,100 |

\*単位未満は切り捨て。

## ◎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                           | 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 |             |
|-------------------------------|----------------------------|-------------|
|                               | 前 期                        | 当 期         |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 7,395,933千円                | 6,590,248千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 4,801,020千円                | 4,625,315千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 1.54                       | 1.42        |

\* (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(自2013年11月19日 至2014年11月17日)

(1) 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ける期中の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<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C        | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|             |              |                    |               |              |                    |               |
| 株 式         | 百万円<br>2,910 | 百万円<br>—           | %<br>—        | 百万円<br>3,679 | 百万円<br>—           | %<br>—        |
| 為 替 直 物 取 引 | 1,303        | 1                  | 0.1           | 2,177        | 1                  | 0.0           |

平均保有割合 90.6%  
※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。

(2) 期中の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) | 4,474千円 |
| うち利害関係人への支払額(B)      | —千円     |
| (B)/(A)              | —%      |

\*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。  
\*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。

◎組入資産の明細

● 親投資信託残高

| 項 目                        | 期 首             |                 | 当 期 末           |                 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                            | 口 数             | 評 価 額           | 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<br>2,699,520 | 千円<br>4,421,005 | 千口<br>2,197,546 | 千円<br>4,477,501 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014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<br>4,477,501 | %<br>98.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他    | 76,394          | 1.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額            | 4,553,895       | 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(4,989,122千円)の投資信託財産総額(5,116,018千円)に対する比率は97.5%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=116.44円、1トルコリラ=52.17円、1ユーロ=145.92円、1チェココルナ=5.27円、1ズロチ=34.47円、1香港ドル=15.02円、1リンギ=34.80円、1バーツ=3.55円、1フィリピンペソ=2.59円、1ルピア=0.0096円、1ウォン=0.106円、1新台幣ドル=3.80円、1インドルピー=1.90円、1新シェケル=30.54円、1バスタスタンルピー=1.15円、1メキシコペソ=8.60円、1レアル=44.75円、1ヌエボソル=39.70円、1エジプトポンド=16.28円、1ランド=10.50円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年11月18日)、(2014年11月17日)現在

| 項 目                                  | 期 首           | 当 期 末         |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
|                                      | 円             | 円             |
| (A) 資 産                              | 4,490,670,469 | 4,553,895,175 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                      | 46,565,307    | 49,793,768    |
| ノムラーアカディアン新興国株ファンド<br>マザーファンド(評 価 額) | 4,421,005,070 | 4,477,501,317 |
| 未 収 入 金                              | 23,100,000    | 26,600,000    |
| 未 収 利 息                              | 92            | 90            |
| (B) 負 債                              | 25,994,738    | 27,473,184    |
| 未 払 解 約 金                            | —             | 891,355       |
| 未 払 信 託 報 酬                          | 25,924,101    | 26,509,594    |
| そ の 他 未 払 費 用                        | 70,637        | 72,235        |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )              | 4,464,675,731 | 4,526,421,991 |
| 元 本                                  | 2,870,410,000 | 2,368,310,000 |
| 次 期 繰 越 損 益 金                        | 1,594,265,731 | 2,158,111,991 |
| (D) 受 益 権 総 口 数                      | 287,041口      | 236,831口      |
| 1口当たり基準価額(C/D)                       | 15,554円       | 19,112円       |

\*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)期首元本額2,870百万円、期中追加設定元本額368百万円、期中一部解約元本額870百万円、計算口数当たり純資産額19,112円。

(注)投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額36,226,296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)

## ◎損益の状況

前期(自2012年11月20日 至2013年11月18日)当期(自2013年11月19日 至2014年11月17日)

| 項 目                         | 前 期             | 当 期             |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
|                             | 円               | 円               |
| (A) 配 当 等 収 益               | 35,761          | 31,164          |
| 受 取 利 息                     | 35,761          | 31,164          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 1,138,362,047   | 845,253,875     |
| 売 買 益                       | 1,423,689,134   | 970,116,350     |
| 売 買 損                       | 285,327,087     | 124,862,475     |
| (C) 信 託 報 酬 等               | 54,176,183      | 51,939,028      |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 1,084,221,625   | 793,346,011     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 253,312,616     | 962,892,425     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 256,731,490     | 401,873,555     |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | ( 93,512,642 )  | ( 222,783,558 ) |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | ( 163,218,848 ) | ( 179,089,997 ) |
| (G) 計 ( D + E + F )         | 1,594,265,731   | 2,158,111,991   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G )         | 1,594,265,731   | 2,158,111,991   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金             | 256,731,490     | 401,873,555     |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | ( 93,512,642 )  | ( 222,783,558 ) |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | ( 163,218,848 ) | ( 179,089,997 ) |
| 分 配 準 備 積 立 金               | 1,337,534,241   | 1,756,238,436   |

## 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5期(計算期間：2013年11月19日～2014年11月17日)

### ◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は期初16,377円から期末20,375円に3,998円の値上がりとなりました。  
当期の基準価額の騰落率は24.4%となり、ベンチマークの17.2%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね90%以上の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

#### ○投資環境

新興国の経済環境は、先進国の景気回復などを背景に回復していくことが見込まれ、また新興国市場は先進国市場と比較して割安であることから、中長期的には良い投資機会を提供できると考えています。新興国市場は再び、世界の経済成長や株式市場の持続的成長を牽引する原動力となると考えています。

#### ○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(三菱東京UFJ銀行提供レート(仲値))、ブルームバーグ

## ◎1万口当たりの費用の明細

| 項 目                        | 当 期         |
|----------------------------|-------------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>(株 式) | 18円<br>(18) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>(株 式) | 19<br>(19)  |
| (c) 保 管 費 用 等              | 46          |
| 合 計                        | 83          |

\* (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の  
受益権口数の単純平均で除したものです。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎期中の売買及び取引の状況(自2013年11月19日 至2014年11月17日)

## ● 株式

|                  | 買 付               |                               | 売 付              |                               |
|------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
|                  | 株 数               | 金 額                           | 株 数              | 金 額                           |
| 外 国              | 百株                |                               | 百株               |                               |
| ア メ リ カ          | 3,750<br>(193)    | 千米ドル<br>5,784<br>(-)          | 4,460            | 千米ドル<br>7,558                 |
| ト ル コ            | 2,292<br>(119)    | 千トルコリラ<br>640<br>(-)          | 1,435            | 千トルコリラ<br>332                 |
| ユ ー ロ<br>ギ リ シ ャ | 15                | 千ユーロ<br>21                    | 12               | 千ユーロ<br>13                    |
| ボ ー ラ ン ド        | 2,248             | 千ズロチ<br>1,705                 | 2,127            | 千ズロチ<br>2,783                 |
| 香 港              | 60,444<br>(156)   | 千香港ドル<br>54,882<br>(-)        | 53,980           | 千香港ドル<br>47,512               |
| マ レ ー シ ア        | 3,116<br>(478)    | 千リンギ<br>1,056<br>(30)         | 6,731<br>(-)     | 千リンギ<br>2,298<br>(30)         |
| タ イ              | 7,874             | 千バーツ<br>5,999                 | 4,763            | 千バーツ<br>52,433                |
| フ ィ リ ピ ン        | 3,449<br>(22)     | 千フィリピンペソ<br>12,289<br>(-)     | 3,009            | 千フィリピンペソ<br>14,699            |
| イ ン ド ネ シ ア      | 295,889           | 千ルピア<br>12,595,554            | 69,483           | 千ルピア<br>8,048,097             |
| 韓 国              | 311<br>(326)      | 千ウォン<br>800,934<br>(47,561)   | 1,026<br>(22)    | 千ウォン<br>3,047,287<br>(36,102) |
| 台 湾              | 13,180<br>(2,064) | 千新台幣ドル<br>29,231<br>(1,750)   | 31,371<br>(796)  | 千新台幣ドル<br>67,014<br>(1,234)   |
| イ ン ド            | 15,611<br>(1,117) | 千インドルピー<br>281,617<br>(5,350) | 6,317<br>(1,117) | 千インドルピー<br>260,082<br>(5,350) |
| パ キ ス タ ン        | -                 | 千パキスタンルピー<br>-                | 3,247            | 千パキスタンルピー<br>9,425            |
| メ キ シ コ          | 2,438<br>(0.14)   | 千メキシコペソ<br>9,381<br>(-)       | 3,763            | 千メキシコペソ<br>5,478              |
| ブ ラ ジ ル          | 5,597<br>(417)    | 千レアル<br>10,529<br>(5)         | 11,227<br>(1)    | 千レアル<br>14,993<br>(5)         |
| ベ ル ー            | -                 | 千ヌエボソル<br>-                   | 43               | 千ヌエボソル<br>31                  |
| 南 ア フ リ カ        | 1,762<br>(29)     | 千ランド<br>9,030<br>(5)          | 881<br>(0.01)    | 千ランド<br>6,121<br>(5)          |

\* 金額は受け渡し代金。

\* 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

◎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         | 6,590,248千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 4,625,315千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 1.42        |

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎組入資産の明細

● 外国株式  
上場、登録株式

| 銘 柄                           |  | 期 首           |       | 当 期 末  |        | 業 種 等                   |
|-------------------------------|--|---------------|-------|--------|--------|-------------------------|
|                               |  | 株 数           | 株 数   | 評 価 額  |        |                         |
|                               |  |               |       | 外貨建金額  | 邦貨換算金額 |                         |
| (アメリカ)                        |  | 百株            | 百株    | 千米ドル   | 千円     |                         |
| AMERICA MOVIL-ADR SERIES L    |  | 217           | 229   | 533    | 62,149 | 無線通信サービス                |
| CEMIG SA -SPONS ADR           |  | —             | 75    | 36     | 4,245  | 電力                      |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR  |  | 189           | —     | —      | —      | 水道                      |
| CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P  |  | —             | 196   | 239    | 27,850 | 電力                      |
| EMBRAER SA-ADR                |  | —             | 54    | 200    | 23,396 | 航空宇宙・防衛                 |
| ENERSIS S.A-ADR               |  | 521           | 521   | 823    | 95,860 | 電力                      |
| LUKOIL-SPON ADR               |  | 222           | —     | —      | —      | 石油・ガス・消耗燃料              |
| GIANT INTERACTIVE GROUP-ADR   |  | 132           | —     | —      | —      | ソフトウェア                  |
| INDUSTRIAS BACHOCO SAB SP ADR |  | 23            | 23    | 135    | 15,750 | 食品                      |
| GAZPROM OAO-SPON ADR REG S    |  | 537           | 948   | 576    | 67,107 | 石油・ガス・消耗燃料              |
| NETEASE INC-ADR               |  | 51            | —     | —      | —      | インターネットソフトウェア・サービス      |
| TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR  |  | 146           | 45    | 205    | 23,945 | 各種電気通信サービス              |
| SIBANYE GOLD- SPON ADR        |  | —             | 422   | 297    | 34,665 | 金属・鉱業                   |
| SOHU.COM INC                  |  | 42            | —     | —      | —      | インターネットソフトウェア・サービス      |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR   |  | —             | 260   | 583    | 67,945 | 半導体・半導体製造装置             |
| TAL EDUCATION GROUP-ADR       |  | 18            | —     | —      | —      | 各種消費者サービス               |
| TATA MOTORS LTD-SPON ADR      |  | —             | 44    | 201    | 23,425 | 自動車                     |
| TELEFONICA BRASIL-ADR         |  | 243           | —     | —      | —      | 各種電気通信サービス              |
| TIM PARTICIPACOES SA-ADR      |  | 47            | 13    | 33     | 3,855  | 無線通信サービス                |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS    |  | —             | 50    | 122    | 14,246 | インターネット販売・カタログ販売        |
| WNS HOLDINGS LTD-ADR          |  | 21            | —     | —      | —      | 情報技術サービス                |
| XINYUAN REAL ESTATE CO L-ADR  |  | 953           | —     | —      | —      | 不動産管理・開発                |
| AFK SISTEMA-REG S SPONS GDR   |  | 105           | 105   | 62     | 7,287  | 無線通信サービス                |
| CHIPMOS TECHNOLOGIES BERMUDA  |  | 31            | —     | —      | —      | 半導体・半導体製造装置             |
| 小 計                           |  | 株 数 ・ 金 額     | 3,506 | 2,990  | 4,051  | 471,731                 |
|                               |  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 17    | 14     | —      | <9.4%>                  |
| (トルコ)                         |  |               |       | 千トルコリラ |        |                         |
| ADANA CIMENTO A               |  | —             | 305   | 160    | 8,355  | 建設資材                    |
| BATI CIMENTO                  |  | —             | 56    | 38     | 2,015  | 建設資材                    |
| KARDEMIR KARABUK DEMIR-CL A   |  | —             | 1,303 | 355    | 18,563 | 金属・鉱業                   |
| TURK HAVA YOLLARI AO          |  | 306           | —     | —      | —      | 旅客航空輸送業                 |
| TURKIYE IS BANKASI AS-C       |  | 2,714         | 2,714 | 1,501  | 78,314 | 商業銀行                    |
| METRO TICARI VE MALI YATIRIM  |  | 944           | —     | —      | —      | 食品                      |
| IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A  |  | 327           | 890   | 101    | 5,296  | 資本市場                    |
| 小 計                           |  | 株 数 ・ 金 額     | 4,292 | 5,270  | 2,157  | 112,546                 |
|                               |  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4     | 5      | —      | <2.2%>                  |
| (ユーロ・・・ギリシャ)                  |  |               |       | 千ユーロ   |        |                         |
| AUTOHELLAS SA                 |  | —             | 2     | 2      | 357    | 陸運・鉄道                   |
| ユ ー ロ 計                       |  | 株 数 ・ 金 額     | —     | 2      | 2      | 357                     |
|                               |  | 銘 柄 数 < 比 率 > | —     | 1      | —      | <0.0%>                  |
| (ポーランド)                       |  |               |       | 千ズロチ   |        |                         |
| PELION SA                     |  | 10            | —     | —      | —      | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.   |  | 460           | —     | —      | —      | 石油・ガス・消耗燃料              |
| ASSECO POLAND SA              |  | —             | 37    | 191    | 6,588  | ソフトウェア                  |
| POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I   |  | —             | 1,017 | 515    | 17,781 | 石油・ガス・消耗燃料              |
| KOPEX SA                      |  | —             | 70    | 78     | 2,715  | 機械                      |
| POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA  |  | —             | 369   | 762    | 26,287 | 電力                      |
| TAURON POLSKA ENERGIA SA      |  | 5,660         | 4,757 | 2,530  | 87,241 | 電力                      |
| 小 計                           |  | 株 数 ・ 金 額     | 6,131 | 6,253  | 4,079  | 140,616                 |
|                               |  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3     | 5      | —      | <2.8%>                  |

| 銘柄                                   | 期首<br>株数 | 当期末<br>株数 | 当期末<br>詳細価額 |         | 業種等                     |
|--------------------------------------|----------|-----------|-------------|---------|-------------------------|
|                                      |          |           | 外貨建金額       | 邦貨換算金額  |                         |
| (香港)                                 | 百株       | 百株        | 千香港ドル       | 千円      |                         |
| CHINA MOBILE LTD                     | 1,215    | 1,275     | 12,322      | 185,089 | 無線通信サービス                |
| PETROCHINA CO LTD-H                  | 80       | 160       | 2,085       | 138     | 石油・ガス・消耗燃料              |
| CHINA UNICOM HONGKONG LTD            | 60       | 3,760     | 4,248       | 63,816  | 各種電気通信サービス              |
| CHINA TELECOM CORP LTD-H             | —        | 8,580     | 4,255       | 63,920  | 各種電気通信サービス              |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H            | 19,770   | 19,770    | 11,427      | 171,634 | 商業銀行                    |
| BANK OF CHINA LTD-H                  | 29,960   | 28,380    | 10,926      | 164,113 | 商業銀行                    |
| IND & COMM BK OF CHINA-H             | 15,600   | 12,430    | 6,351       | 95,402  | 商業銀行                    |
| CHINA CITIC BANK-H                   | —        | 4,060     | 2,204       | 33,112  | 商業銀行                    |
| XINHUA WINSHARE PUBLISHING-H         | 180      | —         | —           | —       | 販売                      |
| CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H         | 4,930    | —         | —           | —       | 商業銀行                    |
| 小計                                   | 株数・金額    | 71,795    | 78,415      | 51,875  | 779,176                 |
| 銘柄数<比率>                              | 8        | 8         | —           | <15.5%> |                         |
| (マレーシア)                              |          |           | 千リンギ        |         |                         |
| AFFIN HOLDINGS BHD                   | 1,695    | —         | —           | —       | 商業銀行                    |
| CAHYA MATA SARAWAK BHD               | 224      | —         | —           | —       | コングロマリット                |
| GLOMAC BHD                           | 1,981    | —         | —           | —       | 不動産管理・開発                |
| DRB-HICOM BHD                        | 470      | —         | —           | —       | 自動車                     |
| FABER GROUP BHD                      | 693      | —         | —           | —       | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| KSL HOLDINGS BHD                     | 278      | 278       | 125         | 4,353   | 不動産管理・開発                |
| GEORGE KENT (MALAYSIA) BHD           | —        | 336       | 46          | 1,625   | 機械                      |
| KUMPULAN FIMA BHD                    | 1,228    | 1,228     | 244         | 8,504   | コングロマリット                |
| ENGTEX GROUP BHD                     | —        | 294       | 53          | 1,851   | 商社・流通業                  |
| MNRB HOLDINGS BHD                    | 745      | 745       | 316         | 11,018  | 保険                      |
| MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES         | 246      | 919       | 454         | 15,830  | 半導体・半導体製造装置             |
| PROTASCO BHD                         | —        | 1,193     | 207         | 7,223   | 建設・土木                   |
| LION FOREST INDUSTRIES BHD           | 149      | —         | —           | —       | 商社・流通業                  |
| TENAGA NASIONAL                      | 975      | 554       | 749         | 26,065  | 電力                      |
| 小計                                   | 株数・金額    | 8,684     | 5,547       | 76,473  |                         |
| 銘柄数<比率>                              | 11       | 8         | —           | <1.5%>  |                         |
| (タイ)                                 |          |           | 千バーツ        |         |                         |
| THANACHART CAPITAL PCL-NVDR          | 2,519    | 2,519     | 8,564       | 30,404  | 商業銀行                    |
| SIAM STEEL SVS CENTER-NVDR           | —        | 79        | 359         | 1,276   | 金属・鉱業                   |
| DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR          | 319      | —         | —           | —       | 電子装置・機器・部品              |
| PTT PCL-NVDR                         | 921      | 302       | 11,717      | 41,597  | 石油・ガス・消耗燃料              |
| AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR        | 17       | —         | —           | —       | 運送インフラ                  |
| ASIA PLUS SECURITIES PCL             | —        | 7,228     | 3,021       | 10,725  | 資本市場                    |
| TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR          | 627      | —         | —           | —       | 無線通信サービス                |
| PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR         | 2,614    | —         | —           | —       | 化学                      |
| 小計                                   | 株数・金額    | 7,017     | 10,128      | 23,662  | 84,003                  |
| 銘柄数<比率>                              | 6        | 4         | —           | <1.7%>  |                         |
| (フィリピン)                              |          |           | 千フィリピンペソ    |         |                         |
| EEI CORPORATION                      | 1,962    | —         | —           | —       | 建設・土木                   |
| LOPEZ HOLDINGS CORP                  | 21,092   | 21,092    | 14,047      | 36,382  | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者      |
| MARCVENTURES HOLDINGS INC            | —        | 1,920     | 1,104       | 2,859   | 金属・鉱業                   |
| UNION BANK OF PHILIPPINES            | 1,047    | 22        | 158         | 409     | 商業銀行                    |
| CEBU AIR INC                         | —        | 882       | 6,277       | 16,258  | 旅客航空輸送業                 |
| SAN MIGUEL CORP                      | —        | 575       | 4,307       | 11,157  | コングロマリット                |
| TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC | —        | 70        | 882         | 2,284   | コングロマリット                |
| 小計                                   | 株数・金額    | 24,101    | 24,563      | 26,777  | 69,352                  |
| 銘柄数<比率>                              | 3        | 6         | —           | <1.4%>  |                         |
| (インドネシア)                             |          |           | 千ルピア        |         |                         |
| ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT           | 525      | 525       | 368,812     | 3,540   | 建設関連製品                  |
| GAJAH TUNGAL                         | 3,970    | —         | —           | —       | 自動車部品                   |
| SAMUDERA INDONESIA TBK PT            | —        | 55        | 63,800      | 612     | 海運業                     |
| ASTRA GRAPHIA TBK PT                 | —        | 1,853     | 398,395     | 3,824   | 商業サービス・用品               |
| UNITED TRACTORS TBK PT               | —        | 952       | 1,827,840   | 17,547  | 機械                      |
| TRIAS SENTOSA TBK PT                 | 3,860    | —         | —           | —       | 化学                      |
| DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT            | —        | 32,822    | 692,544     | 6,648   | 石油・ガス・消耗燃料              |
| INDAH KIAT PULP&PAPER                | 3,505    | 3,505     | 403,075     | 3,869   | 紙製品・林産品                 |
| ENERGI MEGA PERSADA TBK PT           | —        | 177,555   | 1,846,572   | 17,727  | 石油・ガス・消耗燃料              |
| DARMA HENWA PT TBK                   | 63,460   | 63,460    | 317,300     | 3,046   | 金属・鉱業                   |
| ELNUSA PT                            | —        | 11,178    | 648,324     | 6,223   | 石油・ガス・消耗燃料              |
| PAKUWON JATI TBK PT                  | —        | 30,204    | 1,362,200   | 13,077  | 不動産管理・開発                |
| SURYA SEMESTA INTERNUSA PT           | 44,195   | 15,919    | 1,233,722   | 11,843  | 建設・土木                   |



| 銘 柄                               |               | 期 首     | 当 期 末   |            | 業 種 等   |             |
|-----------------------------------|---------------|---------|---------|------------|---------|-------------|
|                                   |               | 株 数     | 株 数     | 評 価 額      |         | 外貨建金額       |
|                                   |               | 百株      | 百株      | 千ルピア       | 千円      |             |
| MITRABAHTERA SEGARA SEJATI T      |               | —       | 1,651   | 178,308    | 1,711   | 海運業         |
| PETROSEA TBK PT                   |               | —       | 1,745   | 178,862    | 1,717   | 建設・土木       |
| TELEKOMUNIKASI                    |               | —       | 4,497   | 1,232,178  | 11,828  | 各種電気通信サービス  |
| 小 計                               | 株 数 ・ 金 額     | 119,515 | 345,921 | 10,751,934 | 103,218 |             |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6       | 14      | —          | <2.1%>  |             |
| (韓国)                              |               |         |         | 千ウォン       |         |             |
| PUSAN CITY GAS CO LTD             |               | 47      | 45      | 187,275    | 19,851  | ガス          |
| ASIA HOLDINGS CO LTD              |               | 6       | 6       | 106,762    | 11,316  | 紙製品・林産品     |
| SAM YOUNG ELECTRONICS CO LTD      |               | 26      | —       | —          | —       | 電子装置・機器・部品  |
| SEJONG INDUSTRIAL CO LTD          |               | 17      | 17      | 25,245     | 2,675   | 自動車部品       |
| S&T HOLDINGS CO LTD               |               | 13      | 11      | 23,391     | 2,479   | 機械          |
| KLEANNARA CO LTD                  |               | 30      | 19      | 10,003     | 1,060   | 家庭用品        |
| NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION       |               | 23      | 101     | 176,935    | 18,755  | ソフトウェア      |
| SEAH HOLDINGS CORP                |               | 4       | 4       | 73,359     | 7,776   | 金属・鉱業       |
| HANKUK PAPER MANUFACTURING        |               | 8       | 8       | 23,780     | 2,520   | 紙製品・林産品     |
| SK HYNIX INC                      |               | —       | 149     | 736,032    | 78,019  | 半導体・半導体製造装置 |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD              |               | 56      | 2       | 42,834     | 4,540   | 自動車         |
| GWANGJUSHINSEGAE CO LTD           |               | 0.4     | —       | —          | —       | 複合小売り       |
| YESCO CO LTD                      |               | 16      | 16      | 61,875     | 6,558   | ガス          |
| KIA MOTORS CORP                   |               | 179     | 179     | 991,944    | 105,146 | 自動車         |
| KOREA FLANGE CO LTD               |               | 36      | 36      | 70,020     | 7,422   | 自動車部品       |
| KYUNGDOONG CITY GAS CO LTD        |               | 8       | 8       | 91,542     | 9,703   | ガス          |
| POONGSAN HOLDINGS CORP            |               | 62      | —       | —          | —       | 金属・鉱業       |
| SEWON PRECISION INDUSTRY CO       |               | 22      | 31      | 86,302     | 9,148   | 自動車部品       |
| SAMSUNG ELECTRONICS               |               | 22      | 16      | 1,988,010  | 210,729 | コンピュータ・周辺機器 |
| SEOUL CITY GAS                    |               | 1       | 1       | 23,441     | 2,484   | ガス          |
| SAMYANG GENEX CO LTD              |               | 5       | 5       | 58,386     | 6,188   | 食品          |
| TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD        |               | 3       | 3       | 431,970    | 45,788  | 化学          |
| SK HOLDINGS CO LTD                |               | 55      | 50      | 847,215    | 89,804  | コングロマリット    |
| KUNSUL CHEMICAL INDUSTRIAL CO.LTD |               | 8       | —       | —          | —       | 化学          |
| KISCO HOLDINGS CO LTD             |               | 5       | 5       | 26,433     | 2,801   | 金属・鉱業       |
| L.G.DISPLAY CO LTD                |               | 284     | 260     | 880,740    | 93,358  | 電子装置・機器・部品  |
| DAEWON SAN UP CO LTD              |               | 44      | 49      | 52,515     | 5,566   | 自動車部品       |
| EUGENE INVESTMENT & SECURITI      |               | 109     | 109     | 22,078     | 2,340   | 資本市場        |
| SAERON AUTOMOTIVE CORP            |               | 13      | —       | —          | —       | 自動車部品       |
| MERITZ FINANCE GROUP INC          |               | 938     | 938     | 845,426    | 89,615  | 各種金融サービス    |
| CHINA FOOD & HEALTH LTD           |               | 106     | 106     | 42,974     | 4,555   | パーソナル用品     |
| KTCS CORP                         |               | 354     | —       | —          | —       | 商業サービス・用品   |
| SAMYANG CORP                      |               | 7       | 7       | 50,540     | 5,357   | 食品          |
| JB FINANCIAL GROUP CO LTD         |               | 66      | —       | —          | —       | 商業銀行        |
| ASIA CEMENT CO LTD                |               | 15      | —       | —          | —       | 建設資材        |
| 小 計                               | 株 数 ・ 金 額     | 2,602   | 2,191   | 7,977,030  | 845,565 |             |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 34      | 27      | —          | <16.8%> |             |
| (台湾)                              |               |         |         | 千新台湾ドル     |         |             |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP            |               | 840     | —       | —          | —       | 通信機器        |
| AMTRAN TECHNOLOGY CO LTD          |               | 180     | —       | —          | —       | 家庭用耐久財      |
| AU OPTRONICS CORP                 |               | —       | 12,140  | 17,299     | 65,738  | 電子装置・機器・部品  |
| KING YUAN ELECTRONICS CO LTD      |               | 4,300   | —       | —          | —       | 半導体・半導体製造装置 |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD    |               | 7,736   | 6,316   | 32,087     | 121,934 | 各種金融サービス    |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY        |               | 3,138   | 3,939   | 38,136     | 144,917 | 電子装置・機器・部品  |
| SHIH LIN DEVELOPMENT CO LTD       |               | 390     | —       | —          | —       | 不動産管理・開発    |
| TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS        |               | 4,793   | —       | —          | —       | 商業銀行        |
| LITE-ON TECHNOLOGY CORP           |               | 3,518   | —       | —          | —       | コンピュータ・周辺機器 |
| SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS        |               | 316     | —       | —          | —       | 商業銀行        |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP      |               | 17,030  | 17,030  | 23,245     | 88,334  | 半導体・半導体製造装置 |
| UNION BANK OF TAIWAN              |               | 370     | —       | —          | —       | 商業銀行        |
| WINBOND ELECTRONICS               |               | 14,670  | 1,160   | 1,046      | 3,976   | 半導体・半導体製造装置 |
| INOTERA MEMORIES INC              |               | —       | 230     | 1,069      | 4,064   | 半導体・半導体製造装置 |
| INNOLUX CORP                      |               | 8,530   | 8,074   | 11,626     | 44,182  | 電子装置・機器・部品  |
| PEGATRON CORP                     |               | 1,540   | 1,540   | 10,179     | 38,681  | コンピュータ・周辺機器 |
| 小 計                               | 株 数 ・ 金 額     | 67,354  | 50,430  | 134,691    | 511,828 |             |
|                                   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 14      | 8       | —          | <10.2%> |             |
| (インド)                             |               |         |         | 千インドルピー    |         |             |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD         |               | —       | 262     | 19,261     | 36,597  | 石油・ガス・消耗燃料  |

| 銘 柄                          |               | 期 首    | 当 期 末  |          |         |                    | 業 種 等 |
|------------------------------|---------------|--------|--------|----------|---------|--------------------|-------|
|                              |               | 株 数    | 株 数    | 評 価 額    |         |                    |       |
|                              |               |        |        | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |                    |       |
|                              |               | 百株     | 百株     | 千インドルピー  | 千円      |                    |       |
| RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD  |               | —      | 16     | 1,037    | 1,971   | 電力                 |       |
| STATE BANK OF INDIA          |               | —      | 124    | 34,775   | 66,073  | 商業銀行               |       |
| GUJARAT NARMADA VALLEY FERT  |               | 29     | 29     | 266      | 505     | 化学                 |       |
| TAMIL NADU NEWSPRINT&PAPER   |               | —      | 282    | 3,899    | 7,408   | 紙製品・林産品            |       |
| BRITANNIA INDUSTRIES LTD     |               | 8      | —      | —        | —       | 食品                 |       |
| GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS |               | 126    | 126    | 2,430    | 4,618   | 化学                 |       |
| HINDUSTAN ZINC LIMITED       |               | —      | 185    | 3,000    | 5,700   | 金属・鉱業              |       |
| GUJARAT INDS POWER CO LTD    |               | —      | 340    | 2,908    | 5,527   | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |       |
| BALMER LAWRIE & CO LTD       |               | —      | 34     | 1,963    | 3,730   | コングロマリット           |       |
| INFOSYS LTD                  |               | 180    | —      | —        | —       | 情報技術サービス           |       |
| WIPRO LTD                    |               | 159    | 26     | 1,468    | 2,791   | 情報技術サービス           |       |
| HIMACHAL FUTURISTIC COMMUN   |               | —      | 1,237  | 2,734    | 5,195   | 各種電気通信サービス         |       |
| ZENSAR TECHNOLOGIES LTD      |               | —      | 56     | 3,438    | 6,533   | ソフトウェア             |       |
| SONATA SOFTWARE LTD          |               | —      | 306    | 4,430    | 8,417   | 情報技術サービス           |       |
| ACCELYA KALE SOLUTIONS LTD   |               | 20     | —      | —        | —       | 情報技術サービス           |       |
| HCL TECHNOLOGIES LTD         |               | 261    | 151    | 24,368   | 46,299  | 情報技術サービス           |       |
| UFLEX LTD                    |               | 678    | 849    | 14,290   | 27,152  | 容器・包装              |       |
| RAIN INDUSTRIES LTD          |               | 1,567  | 1,567  | 7,773    | 14,769  | 石油・ガス・消耗燃料         |       |
| VST TILLERS TRACTORS LTD     |               | —      | 17     | 2,569    | 4,881   | 機械                 |       |
| DEEPAK FERTILISERS & PETRO   |               | —      | 127    | 1,803    | 3,426   | 化学                 |       |
| SRF LTD                      |               | 138    | —      | —        | —       | 繊維・アパレル・贅沢品        |       |
| TRIDENT LTD                  |               | —      | 890    | 2,826    | 5,369   | 繊維・アパレル・贅沢品        |       |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD      |               | —      | 70     | 23,539   | 44,725  | 自動車                |       |
| POLYPLEX CORPORATION LTD     |               | 150    | —      | —        | —       | 化学                 |       |
| PRAKASH INDUSTRIES LTD       |               | —      | 460    | 2,690    | 5,111   | 金属・鉱業              |       |
| TVS MOTOR CO LTD             |               | —      | 1,534  | 37,102   | 70,494  | 自動車                |       |
| KRBL LTD                     |               | 425    | 746    | 7,432    | 14,122  | 食品                 |       |
| AMTEK AUTO LTD               |               | 272    | 96     | 1,997    | 3,794   | 自動車部品              |       |
| J.B.CHEMICALS&PHARMA LTD     |               | 63     | —      | —        | —       | 医薬品                |       |
| NECTAR LIFESCIENCES LTD      |               | —      | 399    | 1,528    | 2,903   | 医薬品                |       |
| NCC LTD                      |               | —      | 958    | 5,877    | 11,167  | 建設・土木              |       |
| UPL LTD                      |               | —      | 292    | 10,598   | 20,137  | 化学                 |       |
| GABRIEL INDIA LIMITED        |               | —      | 452    | 4,243    | 8,063   | 自動車部品              |       |
| GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD   |               | —      | 461    | 2,656    | 5,046   | 食品                 |       |
| CAIRN INDIA LIMITED          |               | 483    | —      | —        | —       | 石油・ガス・消耗燃料         |       |
| MINDTREE LIMITED             |               | 97     | —      | —        | —       | 情報技術サービス           |       |
| JK TYRE & INDUSTRIES LTD     |               | 64     | —      | —        | —       | 自動車部品              |       |
| KPR MILL LIMITED             |               | —      | 316    | 9,455    | 17,966  | 繊維・アパレル・贅沢品        |       |
| ECLERX SERVICES LTD          |               | 17     | —      | —        | —       | 情報技術サービス           |       |
| TATA MOTORS LTD              |               | 544    | 665    | 34,890   | 66,292  | 自動車                |       |
| GUJARAT STATE FERT & CHEMICA |               | —      | 725    | 8,453    | 16,061  | 化学                 |       |
| SUNDARAM CLAYTON LTD         |               | —      | 22     | 3,621    | 6,880   | 自動車部品              |       |
| PC JEWELLER LTD              |               | —      | 190    | 4,797    | 9,114   | 専門小売り              |       |
| ORIENT CEMENT LTD            |               | —      | 558    | 7,823    | 14,865  | 建設資材               |       |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 5,291  | 14,585 | 301,957  | 573,719 |                    |       |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 19     | 35     | —        | <11.4%> |                    |       |
| (パキスタン)                      |               |        |        | 千パキスタルピー |         |                    |       |
| PAKISTAN TELECOM CO LTD      |               | 3,247  | —      | —        | —       | 各種電気通信サービス         |       |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 3,247  | —      | —        | —       |                    |       |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1      | —      | —        | <—%>    |                    |       |
| (メキシコ)                       |               |        |        | 千メキシコペソ  |         |                    |       |
| GRUMA S.A.B.-B               |               | 624    | 657    | 9,594    | 82,512  | 食品                 |       |
| GRUPO FIN INTERACCIONES-O    |               | —      | 134    | 1,411    | 12,142  | 資本市場               |       |
| AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L |               | 4,855  | 4,855  | 7,642    | 65,722  | 無線通信サービス           |       |
| GRUPO FINANCIERO INBURSA-O   |               | —      | 1,653  | 6,378    | 54,857  | 商業銀行               |       |
| GRUPO KUO SAB DE CV-SER B    |               | —      | 127    | 374      | 3,224   | コングロマリット           |       |
| AXTEL SAB DE CV - CPO        |               | 10,762 | 8,125  | 2,730    | 23,479  | 各種電気通信サービス         |       |
| BIO PAPPEL SAB DE CV         |               | 2,121  | 2,043  | 5,125    | 44,080  | 容器・包装              |       |
| GRUPO LAMOSA SAB             |               | 13     | 0.14   | 0.41636  | 3       | 建設関連製品             |       |
| INDUSTRIAS BACHOCO-SER B     |               | 1,223  | 1,397  | 9,294    | 79,933  | 食品                 |       |
| MEGACABLE HOLDINGS-CPO       |               | 390    | —      | —        | —       | メディア               |       |
| GRUPO AEROMEXICO SAB DE CV   |               | 329    | —      | —        | —       | 旅客航空輸送業            |       |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 20,319 | 18,994 | 42,553   | 365,957 |                    |       |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8      | 9      | —        | <7.3%>  |                    |       |

| 銘 柄                              |  | 期 首           |         | 当 期 末   |         | 業 種 等              |
|----------------------------------|--|---------------|---------|---------|---------|--------------------|
|                                  |  | 株 数           | 株 数     | 評 価 額   |         |                    |
|                                  |  |               |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |                    |
| (ブラジル)                           |  | 百株            | 百株      | 千レアル    | 千円      |                    |
| CIA ENERGETICA DE SAO PAULO      |  | —             | 11      | 24      | 1,075   | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |
| TIM PARTICIPACOES SA             |  | 1,560         | —       | —       | —       | 無線通信サービス           |
| BANCO DO BRASIL SA               |  | 624           | 572     | 1,403   | 62,815  | 商業銀行               |
| USINAS SIDER MINAS GER-PF A      |  | 949           | —       | —       | —       | 金属・鉱業              |
| ITAU/SA-INVESTIMENTOS ITAU-PR    |  | 2,048         | —       | —       | —       | 商業銀行               |
| GERDAU SA PFD NPV                |  | 533           | —       | —       | —       | 金属・鉱業              |
| METALURGICA GERDAU S.A.          |  | —             | 6       | 6       | 276     | 金属・鉱業              |
| PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR       |  | 1,535         | 610     | 805     | 36,032  | 石油・ガス・消耗燃料         |
| BANCO BRADESCO SA - PREF         |  | —             | 651     | 2,327   | 104,176 | 商業銀行               |
| CIA SIDERURGICA NACIONAL SA      |  | 891           | —       | —       | —       | 金属・鉱業              |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA         |  | —             | 84      | 296     | 13,269  | 商業銀行               |
| FIBRIA CELULOSE SA               |  | —             | 250     | 792     | 35,442  | 紙製品・林産品            |
| BRASKEM SA-PREF A                |  | 337           | —       | —       | —       | 化学                 |
| INDUSTRIAS ROMI SA               |  | —             | 141     | 49      | 2,195   | 機械                 |
| CSU CARDSYSTEM SA                |  | 239           | 75      | 29      | 1,315   | 情報技術サービス           |
| EMBRAER SA                       |  | —             | 171     | 408     | 18,288  | 航空宇宙・防衛            |
| NET SERVICOS DE COMUNI-PREF      |  | 12            | 11      | 55      | 2,462   | メディア               |
| RODOBENS NEG IMOB SA             |  | 41            | —       | —       | —       | 家庭用耐久財             |
| JBS SA                           |  | 1,023         | 776     | 858     | 38,406  | 食品                 |
| FERTILIZANTES HERINGER LTDA      |  | —             | 44      | 27      | 1,240   | 化学                 |
| CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF |  | 382           | 499     | 628     | 28,143  | 電力                 |
| CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A     |  | 191           | 75      | 261     | 11,685  | 電力                 |
| MARFRIG GLOBAL FOODS SA          |  | —             | 1,034   | 587     | 26,282  | 食品                 |
| TEREOS INTERNACIONAL SA          |  | 148           | —       | —       | —       | 食品                 |
| CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF     |  | 40            | —       | —       | —       | 食品・生活必需品小売り        |
| CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR      |  | —             | 20      | 28      | 1,261   | 電力                 |
| VIA VAREJO SA                    |  | —             | 307     | 726     | 32,518  | 専門小売り              |
| 小 計                              |  | 株 数 ・ 金 額     | 10,553  | 5,338   | 9,315   | 416,889            |
|                                  |  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 16      | 18      | —       | <8.3%>             |
| (ペルー)                            |  |               |         | 千ヌエボソル  |         |                    |
| CASA GRANDE SA                   |  | 43            | —       | —       | —       | 食品                 |
| 小 計                              |  | 株 数 ・ 金 額     | 43      | —       | —       | —                  |
|                                  |  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | —       | —       | <—%>               |
| (南アフリカ)                          |  |               |         | 千ランド    |         |                    |
| STEINHOFF INTL HOLDINGS LTD      |  | 179           | —       | —       | —       | 家庭用耐久財             |
| LIBERTY HOLDINGS LTD             |  | 373           | 373     | 4,931   | 51,777  | 保険                 |
| MTN GROUP LTD                    |  | 56            | —       | —       | —       | 無線通信サービス           |
| TELKOM SA SOC LTD                |  | —             | 364     | 2,333   | 24,498  | 各種電気通信サービス         |
| FIRSTRAND LTD                    |  | 485           | 770     | 3,755   | 39,437  | 各種金融サービス           |
| SASOL LTD                        |  | —             | 84      | 4,435   | 46,576  | 石油・ガス・消耗燃料         |
| STANDARD BANK GROUP LTD          |  | 28            | —       | —       | —       | 商業銀行               |
| ABSA BANK LTD-PREF               |  | 2             | 10      | 811     | 8,519   | 商業銀行               |
| HULAMIN LTD                      |  | —             | 875     | 591     | 6,206   | 金属・鉱業              |
| MONDI LTD                        |  | 120           | —       | —       | —       | 紙製品・林産品            |
| SUPER GROUP LTD                  |  | 1,046         | 845     | 2,907   | 30,523  | 専門小売り              |
| MPACT LTD                        |  | 356           | 89      | 327     | 3,440   | 容器・包装              |
| TRANSACTION CAPITAL              |  | —             | 145     | 105     | 1,111   | 各種金融サービス           |
| 小 計                              |  | 株 数 ・ 金 額     | 2,648   | 3,558   | 20,199  | 212,092            |
|                                  |  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 9       | 9       | —       | <4.2%>             |
| (合 計)                            |  | 株 数 ・ 金 額     | 357,104 | 574,191 | —       | 4,763,528          |
|                                  |  | 銘 柄 数 < 比 率 > | 160     | 171     | —       | <94.6%>            |

\*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、単位未満の場合は小数で記載。

\*—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。

◎投資信託財産の構成 (2014年11月17日現在)

| 項 目                    | 当 期 末     |       |
|------------------------|-----------|-------|
|                        | 評 価 額     | 比 率   |
|                        | 千円        | %     |
| 株 式                    | 4,763,528 | 93.1  |
| コー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他 | 352,490   | 6.9   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額        | 5,116,018 | 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(4,989,122千円)の投資信託財産総額(5,116,018千円)に対する比率は97.5%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=116.44円、1トルコリラ=52.17円、1ユーロ=145.92円、1チェココルナ=5.27円、1ズロチ=34.47円、1香港ドル=15.02円、1リンギ=34.80円、1ペーソ=3.55円、1フィリピンペソ=2.59円、1ルピア=0.0096円、1ウォン=0.106円、1新台幣ドル=3.80円、1インドルピー=1.90円、1新シェケル=30.54円、1ペキスタンルピー=1.15円、1メキシコペソ=8.60円、1レアル=44.75円、1ヌエボソル=39.70円、1エジプトポンド=16.28円、1ランド=10.50円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

(2014年11月17日)現在

(自2013年11月19日 至2014年11月17日)

| 項 目                     | 当 期 末          |
|-------------------------|----------------|
|                         | 円              |
| (A) 資 産                 | 5,116,529,962  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 115,929,487    |
| 株 式 ( 評 価 額 )           | 4,763,528,711  |
| 未 収 入 金                 | 231,426,019    |
| 未 収 配 当 金               | 5,645,610      |
| 未 収 利 息                 | 135            |
| (B) 負 債                 | 82,500,515     |
| 未 払 金                   | 53,000,515     |
| 未 払 解 約 金               | 29,500,000     |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B ) | 5,034,029,447  |
| 元 本                     | 2,470,672,409  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 2,563,357,038  |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 2,470,672,409口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)         | 20,375円        |

| 項 目                         | 当 期           |
|-----------------------------|---------------|
|                             | 円             |
| (A) 配 当 等 収 益               | 139,081,913   |
| 受 取 配 当 金                   | 138,928,334   |
| 受 取 利 息                     | 153,579       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 948,247,816   |
| 売 買 益                       | 1,443,127,927 |
| 売 買 損                       | 494,880,111   |
| (C) 信 託 報 酬 等               | △ 12,835,081  |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 1,074,494,648 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 1,883,345,581 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 286,125,319   |
| (G) 解 約 差 損 益 金             | △ 680,608,510 |
| (H) 計 ( D + E + F + G )     | 2,563,357,038 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )         | 2,563,357,038 |

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
\*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。  
  
(注)期首元本額2,953百万円、期中追加設定元本額362百万円、期中一部解約元本額844百万円、計算口数当たり純資産額20,375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)273百万円、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)2,197百万円。

## 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

2013年8月31日決算

(計算期間:2012年9月1日～2013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             | <p>◆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。</p> <p>◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&amp;T」という場合があります)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な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)。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 投 資 態 度             | <p>●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。</p> <p>●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)。</p> <p>●NFR&amp;Tが、新興国株式の運用を行な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。</p> <p>●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為替ヘッジを行う場合があります。また、代替為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。</p> <p>●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。</p> |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 管理事務代行业社<br>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。

純資産計算書  
2013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              | 47,137,996 |
| (取得原価:47,517,696 米ドル) |            |
| 現金預金                  | 890,428    |
| ブローカーからの受取金           | 49,827     |
| 未収配当金                 | 100,649    |
| 設立費用                  | 12,000     |
|                       |            |
| 資産合計                  | 48,190,900 |
|                       |            |
| 負債                    |            |
| 外国為替先渡し契約に係る評価差損      | 5,995      |
| 受益証券買戻支払金             | 2,507      |
| ブローカーへの未払金            | 14,609     |
| 未払費用                  | 134,099    |
|                       |            |
| 負債合計                  | 157,210    |
|                       |            |
| 純資産総額                 | 48,033,690 |

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) | 9,700          | 38,680   | 375,206,951   |
| FDクラス (円) | 12,316         | 352,022  | 4,335,459,302 |

運用計算書  
2013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                | 1,222,096   |
|                       |             |
| 収益合計                  | 1,222,096   |
|                       |             |
| 費用                    |             |
| 投資顧問報酬                | 404,275     |
| 事務管理代行報酬              | 53,851      |
| 保管費用                  | 16,499      |
| 当座借越利息                | 40          |
| 取引銀行報酬                | 161,785     |
| 銀行手数料                 | 21,120      |
| 受託報酬                  | 10,780      |
| 法務報酬                  | 2,733       |
| 海外登記手数料               | 516         |
| 立替費用                  | 6,733       |
| 専門家報酬                 | 17,037      |
| 譲渡所得課税                | 11,087      |
| 設定費用償却                | 4,000       |
|                       |             |
| 費用合計                  | 710,456     |
|                       |             |
| 純投資収益                 | 511,640     |
|                       |             |
| 投資有価証券売買に係る損益         | (481,125)   |
| 外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益 | (1,002,971) |
|                       |             |
| 当期実現純損益               | (1,484,096) |
|                       |             |
| 投資有価証券評価損益の増減         | (218,047)   |
| 外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減   | (2,217)     |
|                       |             |
| 当期評価差損益               | (220,264)   |
|                       |             |
| 運用の結果による純資産の増減額       | (1,192,720) |

**純資産変動計算書**  
**2013年8月31日に終了する計測期間**  
*(金額は米ドル表示)*

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| 期初純資産総額         | 41,353,275   |
| 純投資収益           | 511,640      |
| 当期実現純損益         | (1,484,096)  |
| 当期評価差損益         | (220,264)    |
| 運用の結果による純資産の増減額 | (1,192,720)  |
| 受益証券の発行手取金      | 19,074,179   |
| 受益証券の買戻支払金      | (11,201,044) |
|                 | 7,873,135    |
| 期末純資産総額         | 48,033,690   |

**発行済受益証券数の変動表**  
**2013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    | 30,352   |
| 発行受益証券数    | 13,970   |
| 買戻受益証券数    | (5,642)  |
| 期末発行済受益証券数 | 38,680   |
| FDクラス      |          |
| 期首受益証券数    | 302,231  |
| 発行受益証券数    | 130,027  |
| 買戻受益証券数    | (80,236) |
| 期末発行済受益証券数 | 352,022  |

**統計情報**  
**2013年8月31日現在**  
*(未監査)*

|              |               |               |
|--------------|---------------|---------------|
|              | 2013          | 2012          |
| 期末純資産総額(米ドル) | 48,033,690    | 41,353,275    |
| FCクラス(円)     |               |               |
| 期末純資産総額      | 375,206,951   | 290,197,853   |
| 期末1口当たり純資産価格 | 9,700         | 9,561         |
| FDクラス(円)     |               |               |
| 期末純資産総額      | 4,335,459,302 | 2,955,208,977 |
| 期末1口当たり純資産価格 | 12,316        | 9,778         |

組入資産明細  
2013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<br>(%) |
|------------------|---------|---------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| <b>パミューダ諸島</b>   |         |                                 |           |           |             |
| 普通株式             | 322,000 | BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE     | 422,018   | 473,324   | 0.99        |
|                  |         |                                 | 422,018   | 473,324   | 0.99        |
|                  |         | 合計:パミューダ諸島                      | 422,018   | 473,324   | 0.99        |
|                  |         |                                 |           |           |             |
| <b>ブラジル</b>      |         |                                 |           |           |             |
| 普通株式             | 60,390  | ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR | 895,023   | 734,946   | 1.54        |
|                  | 16,800  | COMPANHIA DE BEBIDAS PRF ADR    | 646,196   | 584,304   | 1.22        |
|                  | 18,371  | BRF SA ADR                      | 355,556   | 426,391   | 0.89        |
|                  | 17,900  | ULTRAPAR PARTICIPACOES SA       | 411,708   | 393,765   | 0.82        |
|                  | 24,800  | VALE SA ADR                     | 458,406   | 357,368   | 0.74        |
|                  | 46,500  | CCR SA                          | 417,947   | 341,955   | 0.71        |
|                  | 8,200   | CIELO SA                        | 200,472   | 203,010   | 0.42        |
|                  | 16,900  | IOCHPE-MAXION SA                | 202,572   | 200,568   | 0.42        |
|                  | 25,900  | BR MALLS PARTICIPACOES SA       | 320,311   | 198,699   | 0.41        |
|                  | 13,637  | PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR     | 239,688   | 194,464   | 0.40        |
|                  | 13,500  | VALE SA ADR A                   | 242,771   | 175,230   | 0.36        |
|                  | 21,700  | BR PROPERTIES SA                | 263,312   | 166,937   | 0.35        |
|                  | 6,800   | LOJAS RENNER SA (TAX 25%)       | 211,824   | 165,410   | 0.34        |
|                  | 12,900  | BANCO BRADESCO SPONSORED ADR    | 189,134   | 149,898   | 0.31        |
|                  | 17,219  | GERDAU SA SPON ADR              | 145,195   | 123,632   | 0.26        |
|                  | 4,200   | PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR     | 84,340    | 56,784    | 0.12        |
|                  | 848     | BRF BRASIL FOODS SA             | 13,425    | 19,840    | 0.04        |
|                  |         |                                 | 5,297,880 | 4,493,201 | 9.35        |
|                  |         | 合計:ブラジル                         | 5,297,880 | 4,493,201 | 9.35        |
|                  |         |                                 |           |           |             |
| <b>英領ヴァージン諸島</b> |         |                                 |           |           |             |
| 普通株式             | 7,746   | MAIL.RU GROUP LTD GDR           | 252,979   | 252,907   | 0.53        |
|                  |         |                                 | 252,979   | 252,907   | 0.53        |
|                  |         | 合計:英領ヴァージン諸島                    | 252,979   | 252,907   | 0.53        |
| <b>ケイマン諸島</b>    |         |                                 |           |           |             |
| 普通株式             | 30,700  | TENCENT HOLDINGS LTD            | 949,152   | 1,439,328 | 2.99        |
|                  | 48,500  | HENGAN INTL GROUP CO LTD        | 468,137   | 531,255   | 1.11        |
|                  | 3,433   | BAIDU INC SPON ADR              | 342,428   | 465,274   | 0.97        |
|                  | 73,500  | AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC   | 285,502   | 335,497   | 0.70        |



|      | 数量        | 銘柄名                                | 取得時価      | 評価金額      | 組入比率<br>(%) |
|------|-----------|------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
|      |           | 合計:ケイマン諸島                          | 2,045,219 | 2,771,354 | 5.77        |
|      |           |                                    | 2,045,219 | 2,771,354 | 5.77        |
|      |           | 中国                                 |           |           |             |
| 普通株式 |           |                                    |           |           |             |
|      | 1,770,000 | CHINA CONSTRUCTION BANK H          | 1,253,416 | 1,296,342 | 2.69        |
|      | 1,234,000 | CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H | 946,617   | 889,456   | 1.85        |
|      | 200,600   | CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H   | 667,099   | 669,928   | 1.39        |
|      | 1,008,000 | IND & COMM BANK CHINA LTD H        | 598,397   | 661,570   | 1.38        |
|      | 6,500     | MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR       | 223,284   | 252,850   | 0.53        |
|      | 64,600    | WEICHAI POWER CO LTD H             | 187,820   | 234,065   | 0.49        |
|      | 52,000    | ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC H       | 154,353   | 163,938   | 0.34        |
|      | 14,000    | TSINGTAO BREWERY CO LTD H          | 98,128    | 103,709   | 0.22        |
|      |           | 合計:中国                              | 4,129,114 | 4,271,858 | 8.89        |
|      |           |                                    | 4,129,114 | 4,271,858 | 8.89        |
|      |           | コロンビア                              |           |           |             |
| 普通株式 |           |                                    |           |           |             |
|      | 13,000    | ALMACENES EXITO SA                 | 227,467   | 214,117   | 0.45        |
|      |           | 合計:コロンビア                           | 227,467   | 214,117   | 0.45        |
|      |           |                                    | 227,467   | 214,117   | 0.45        |
|      |           | チェコ                                |           |           |             |
| 普通株式 |           |                                    |           |           |             |
|      | 594       | KOMERCNI BANKA AS                  | 127,834   | 128,254   | 0.27        |
|      |           | 合計:チェコ                             | 127,834   | 128,254   | 0.27        |
|      |           |                                    | 127,834   | 128,254   | 0.27        |
|      |           | エジプト                               |           |           |             |
| 普通株式 |           |                                    |           |           |             |
|      | 29,799    | COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S       | 148,949   | 141,545   | 0.29        |
|      |           | 合計:エジプト                            | 148,949   | 141,545   | 0.29        |
|      |           |                                    | 148,949   | 141,545   | 0.29        |
|      |           | 香港                                 |           |           |             |
| 普通株式 |           |                                    |           |           |             |
|      | 487,000   | CNOOC LTD                          | 974,738   | 967,047   | 2.02        |
|      | 67,500    | CHINA MOBILE LTD                   | 763,673   | 725,449   | 1.51        |
|      | 148,200   | AIA GROUP LTD                      | 590,746   | 650,673   | 1.35        |
|      | 164,000   | CHINA OVERSEAS LAND&INVEST LTD     | 411,177   | 488,488   | 1.02        |

|      | 数量      | 銘柄名                                 | 取得時価      | 評価金額      | 組入比率<br>(%) |
|------|---------|-------------------------------------|-----------|-----------|-------------|
|      | 35,000  | HANG LUNG PROPERTIES LTD            | 133,201   | 109,440   | 0.23        |
|      | 103,000 | DAH CHONG HONG HOLDINGS LTD         | 96,501    | 79,156    | 0.16        |
|      |         |                                     | 2,970,036 | 3,020,253 | 6.29        |
|      |         | 合計:香港                               | 2,970,036 | 3,020,253 | 6.29        |
|      |         | ハンガリー                               |           |           |             |
| 普通株式 | 20,374  | OTP BANK PLC                        | 430,679   | 380,578   | 0.79        |
|      | 11,230  | RICHTER GEDEON NYRT                 | 187,009   | 181,119   | 0.38        |
|      |         |                                     | 617,688   | 561,697   | 1.17        |
|      |         | 合計:ハンガリー                            | 617,688   | 561,697   | 1.17        |
|      |         | インド                                 |           |           |             |
| 普通株式 | 18,000  | HDFC BANK LTD ADR                   | 655,337   | 521,639   | 1.08        |
|      | 10,651  | DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR | 348,694   | 354,359   | 0.74        |
|      | 6,200   | INFOSYS LTD                         | 312,984   | 287,494   | 0.60        |
|      | 11,844  | TATA MOTORS LTD ADR                 | 304,526   | 264,358   | 0.55        |
|      | 5,950   | RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A    | 181,067   | 149,702   | 0.31        |
|      | 20,319  | ITC LTD- GDR REGS                   | 112,919   | 95,195    | 0.20        |
|      |         |                                     | 1,915,527 | 1,672,747 | 3.48        |
|      |         | 合計:インド                              | 1,915,527 | 1,672,747 | 3.48        |
|      |         | インドネシア                              |           |           |             |
| 普通株式 | 269,000 | BANK MANDIRI TBK                    | 229,227   | 174,896   | 0.36        |
|      |         |                                     | 229,227   | 174,896   | 0.36        |
|      |         | 合計:インドネシア                           | 229,227   | 174,896   | 0.36        |
|      |         | マレーシア                               |           |           |             |
| 普通株式 | 201,800 | AXIATA GROUP BHD                    | 383,420   | 413,602   | 0.86        |
|      | 184,700 | CIMB GROUP HOLDINGS BHD             | 454,344   | 408,884   | 0.85        |
|      | 68,300  | PUBLIC BANK BERHAD                  | 314,619   | 354,325   | 0.74        |
|      | 108,000 | SIME DARBY BERHAD                   | 337,145   | 308,383   | 0.64        |
|      | 97,400  | GENTING BERHAD                      | 284,630   | 276,339   | 0.58        |
|      |         |                                     | 1,774,158 | 1,761,533 | 3.67        |
|      |         | 合計:マレーシア                            | 1,774,158 | 1,761,533 | 3.67        |
|      |         | メキシコ                                |           |           |             |
| 普通株式 | 7,200   | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR      | 686,351   | 679,535   | 1.41        |
|      | 77,369  | GRUPINANCIERO BANORTE               | 475,903   | 484,591   | 1.01        |

|      | 数量      | 銘柄名                              | 取得時価      | 評価金額      | 組入比率<br>(%) |
|------|---------|----------------------------------|-----------|-----------|-------------|
|      | 162,800 | ALFA SA DE CV A                  | 317,355   | 412,194   | 0.86        |
|      | 21,100  | AMERICA MOVIL SAB DE CV L ADR    | 506,821   | 407,230   | 0.85        |
|      | 30,700  | CEMEX SAB-SPONS ADR              | 369,479   | 345,068   | 0.72        |
|      | 66,500  | MEXICHEM SAB DE CV               | 320,969   | 265,404   | 0.55        |
|      |         |                                  | 2,676,878 | 2,594,022 | 5.40        |
|      |         | 合計:メキシコ                          | 2,676,878 | 2,594,022 | 5.40        |
|      |         | オランダ                             |           |           |             |
| 普通株式 | 6,334   | YANDEX NV-A                      | 165,150   | 202,688   | 0.42        |
|      |         |                                  | 165,150   | 202,688   | 0.42        |
|      |         | 合計:オランダ                          | 165,150   | 202,688   | 0.42        |
|      |         | フィリピン                            |           |           |             |
| 普通株式 | 410,300 | AYALA LAND INC                   | 212,341   | 243,781   | 0.51        |
|      | 8,275   | SM INVESTMENTS CORP              | 116,289   | 124,307   | 0.26        |
|      | 4,410   | AYALA CORP                       | 44,480    | 53,887    | 0.11        |
|      |         |                                  | 373,110   | 421,975   | 0.88        |
|      |         | 合計:フィリピン                         | 373,110   | 421,975   | 0.88        |
|      |         | ポーランド                            |           |           |             |
| 普通株式 | 26,034  | PKO BANK POLSKI S.A.             | 282,479   | 308,867   | 0.64        |
|      | 28,287  | CYFROWY POLSAT SA                | 126,468   | 176,252   | 0.37        |
|      | 1,213   | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE     | 146,285   | 164,514   | 0.34        |
|      |         |                                  | 555,232   | 649,633   | 1.35        |
|      |         | 合計:ポーランド                         | 555,232   | 649,633   | 1.35        |
|      |         | ポルトガル                            |           |           |             |
| 普通株式 | 8,437   | JERONIMO MARTINS                 | 183,917   | 164,059   | 0.34        |
|      |         |                                  | 183,917   | 164,059   | 0.34        |
|      |         | 合計:ポルトガル                         | 183,917   | 164,059   | 0.34        |
|      |         | 韓国                               |           |           |             |
| 普通株式 | 2,303   | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD       | 2,686,513 | 2,838,406 | 5.90        |
|      | 6,622   | HYUNDAI MOTOR CO LTD             | 1,333,285 | 1,485,535 | 3.09        |
|      | 3,119   | LG CHEMICAL LTD                  | 883,952   | 807,881   | 1.68        |
|      | 1,207   | LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE CO LTD | 624,618   | 533,929   | 1.11        |
|      | 3,868   | HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD  | 529,536   | 517,496   | 1.08        |
|      | 17,880  | SK HYNIX INC                     | 437,935   | 455,072   | 0.95        |

|           | 数量      | 銘柄名                               | 取得時価      | 評価金額      | 組入比率<br>(%) |
|-----------|---------|-----------------------------------|-----------|-----------|-------------|
|           | 8,092   | HYUNDAI ENGINEERING & CONST       | 486,006   | 418,468   | 0.87        |
|           | 12,760  | HANA FINANCIAL GROUP INC          | 450,643   | 402,358   | 0.84        |
|           | 6,365   | HANKOOK TIRE CO LTD               | 273,539   | 330,305   | 0.69        |
|           | 8,850   | SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD       | 310,540   | 326,108   | 0.68        |
|           | 2,345   | SK ENERGY CO LTD                  | 334,472   | 295,778   | 0.62        |
|           | 12,190  | CHEIL WORLDWIDE INC               | 210,635   | 261,382   | 0.54        |
|           | 14,090  | DGB FINANCIAL GROUP CO LTD        | 164,808   | 197,395   | 0.41        |
|           | 634     | SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE   | 134,494   | 142,799   | 0.30        |
|           |         |                                   | 8,860,976 | 9,012,912 | 18.76       |
|           |         | 合計:韓国                             | 8,860,976 | 9,012,912 | 18.76       |
|           |         | ロシア                               |           |           |             |
| 普通株式      |         |                                   |           |           |             |
|           | 19,900  | LUKOIL HOLDING ADR USD            | 1,167,107 | 1,153,204 | 2.40        |
|           | 220,278 | SBERBANK RUSSIA (RUB)             | 637,794   | 583,762   | 1.22        |
|           | 56,579  | MOBILE TELESYSTEMS OJSC (RUB)     | 468,406   | 489,501   | 1.02        |
|           | 2,072   | MAGNIT JSC (RUB)                  | 379,354   | 461,774   | 0.96        |
|           | 52,250  | GAZPROM SP ADR                    | 494,185   | 410,685   | 0.85        |
|           | 20,864  | SBERBANK SPONSORED ADR            | 272,662   | 219,907   | 0.46        |
|           | 1,650   | NOVATEK OAO-SPONS GDR             | 188,607   | 197,670   | 0.41        |
|           | 3,300   | MOBILE TELESYSTEMS SP ADR         | 63,131    | 69,828    | 0.15        |
|           |         |                                   | 3,671,246 | 3,586,331 | 7.47        |
| 新株予約権無償割当 |         |                                   |           |           |             |
|           | 81,749  | MOSCOW ECHANGE MICEX RTS (RUB)    | 148,888   | 149,926   | 0.31        |
|           |         |                                   | 148,888   | 149,926   | 0.31        |
|           |         | 合計:ロシア                            | 3,820,134 | 3,736,257 | 7.78        |
|           |         | 南アフリカ                             |           |           |             |
| 普通株式      |         |                                   |           |           |             |
|           | 7,310   | NASPERS LTD                       | 461,131   | 600,893   | 1.26        |
|           | 5,463   | SASOL LTD                         | 233,969   | 255,047   | 0.53        |
|           | 11,314  | BARCLAYS AFRICA GROUP LTD         | 181,292   | 150,187   | 0.31        |
|           | 6,799   | SHOPRITE HOLDINGS LTD             | 133,225   | 106,169   | 0.22        |
|           |         |                                   | 1,009,617 | 1,112,296 | 2.32        |
|           |         | 合計:南アフリカ                          | 1,009,617 | 1,112,296 | 2.32        |
|           |         | 台湾                                |           |           |             |
| 普通株式      |         |                                   |           |           |             |
|           | 453,000 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD | 1,352,958 | 1,520,928 | 3.18        |
|           | 284,500 | HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD    | 783,852   | 771,761   | 1.61        |
|           | 45,000  | MEDIATEK INCORPORATION            | 476,420   | 551,726   | 1.15        |
|           | 837,810 | CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD     | 495,891   | 527,596   | 1.10        |
|           | 364,525 | CATHAY FINANCIAL HOLDINGS         | 485,587   | 516,342   | 1.07        |
|           | 167,480 | UNI-PRESIDENT ENTREPRISES CORP    | 328,988   | 304,933   | 0.63        |

|      | 数量      | 銘柄名                                 | 取得時価       | 評価金額       | 組入比率<br>(%) |
|------|---------|-------------------------------------|------------|------------|-------------|
|      | 84,000  | TAIWAN MOBILE CO LTD                | 308,888    | 303,073    | 0.63        |
|      | 112,280 | FORMOSA PLASTICS CORP               | 276,879    | 279,825    | 0.58        |
|      | 174,000 | TAIWAN CEMENT CORP                  | 214,367    | 229,610    | 0.48        |
|      | 239,000 | MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD       | 201,738    | 182,444    | 0.38        |
|      | 22,000  | ASUSTEK COMPUTER INC                | 223,220    | 175,289    | 0.36        |
|      | 84,720  | NAN YA PLASTICS CORP                | 181,399    | 165,855    | 0.35        |
|      | 12,830  | RADIANT OPTO ELECTRONICS CORP       | 54,544     | 40,719     | 0.08        |
|      |         |                                     | 5,384,731  | 5,570,101  | 11.60       |
|      |         | 合計:台湾                               | 5,384,731  | 5,570,101  | 11.60       |
|      |         | タイ                                  |            |            |             |
| 普通株式 |         |                                     |            |            |             |
|      | 129,800 | KASIKORNBANK PCL-NVDR               | 748,257    | 642,319    | 1.34        |
|      | 51,100  | PTT PCL F                           | 536,818    | 520,053    | 1.08        |
|      | 82,100  | BANGKOK BANK PLC F                  | 535,208    | 462,489    | 0.96        |
|      | 52,500  | ADVANCED INFO SERVICES F            | 371,704    | 392,148    | 0.82        |
|      | 163,500 | PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC CO LTD F | 410,167    | 351,112    | 0.73        |
|      |         |                                     | 2,602,154  | 2,368,121  | 4.93        |
|      |         | 合計:タイ                               | 2,602,154  | 2,368,121  | 4.93        |
|      |         | トルコ                                 |            |            |             |
| 普通株式 |         |                                     |            |            |             |
|      | 51,542  | TURKIYE HALK BANKASI                | 466,232    | 329,633    | 0.69        |
|      | 60,474  | TURKCELL ILETISIM HIZMET            | 365,140    | 318,331    | 0.66        |
|      | 50,074  | HACI OMER SABANCI HOLDING AS        | 258,071    | 214,318    | 0.45        |
|      | 50,974  | TURK HAVA YOLLARI AO                | 192,426    | 158,486    | 0.33        |
|      | 65,720  | TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO D      | 186,526    | 129,325    | 0.27        |
|      | 33,244  | TURKIYE GARANTI BANKASI AS          | 143,804    | 115,136    | 0.24        |
|      | 25,413  | KOC HOLDING AS                      | 115,502    | 103,017    | 0.21        |
|      |         |                                     | 1,727,701  | 1,368,246  | 2.85        |
|      |         | 合計:トルコ                              | 1,727,701  | 1,368,246  | 2.85        |
|      |         | 組入資産合計                              | 47,517,696 | 47,137,996 | 98.14       |

## 財務諸表に関する注記

2013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

2013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<br>(米ドル) |
|------|-------------|------|-----------|------------|----------------|
| JPY  | 159,974     | USD  | 1,631     | 2013年9月19日 | 0              |
| JPY  | 139,982     | USD  | 1,433     | 2013年9月19日 | (6)            |
| JPY  | 129,986     | USD  | 1,332     | 2013年9月19日 | (7)            |
| JPY  | 379,969     | USD  | 3,889     | 2013年9月19日 | (15)           |
| JPY  | 378,093,063 | USD  | 3,861,654 | 2013年9月19日 | (5,967)        |
| USD  | 2,457       | JPY  | 239,969   | 2013年9月19日 | 10             |
| USD  | 7,842       | JPY  | 769,955   | 2013年9月19日 | (10)           |
|      |             |      |           |            | (5,995)        |

### ＜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。

（2014年12月15日現在）

| 年 月         | 日     |
|-------------|-------|
| 2014 年 12 月 | 25、26 |
| 2015 年 1 月  | 19    |
| 2 月         | 16    |
| 3 月         | －     |
| 4 月         | 3、6   |
| 5 月         | 25    |
| 6 月         | －     |
| 7 月         | 3     |
| 8 月         | 31    |
| 9 月         | 7     |
| 10 月        | －     |
| 11 月        | 11、26 |
| 12 月        | 25、28 |

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。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。