

# ノムラファンドドマスタース 新興国株 Bコース

## 運用報告書(全体版)

第20期（決算日2015年12月15日）

作成対象期間（2015年6月16日～2015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。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。投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、投資信託証券への投資を通じて、実質的な株式の組み入れが高位となるよう投資信託証券への投資を行うことを基本とします。ただし、設定当初や組入投資信託証券の動向、資金動向、市況動向等によっては、このような運用ができない場合があります。組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク MSCIエマーヅング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期騰 落率	騰落	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
19期(2015年6月15日)	13,404	300	5.4	137.45	7.2	99.3	10,475
20期(2015年12月15日)	10,816	80	△18.7	106.52	△22.5	98.2	7,868

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*ベンチマーク(=MSCIエマーヅング・マーケット・インデックス(円換算ベース))は、MSCIエマーヅング・マーケット・インデックス(ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。  
\*MSCIエマーヅング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
(出所)MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

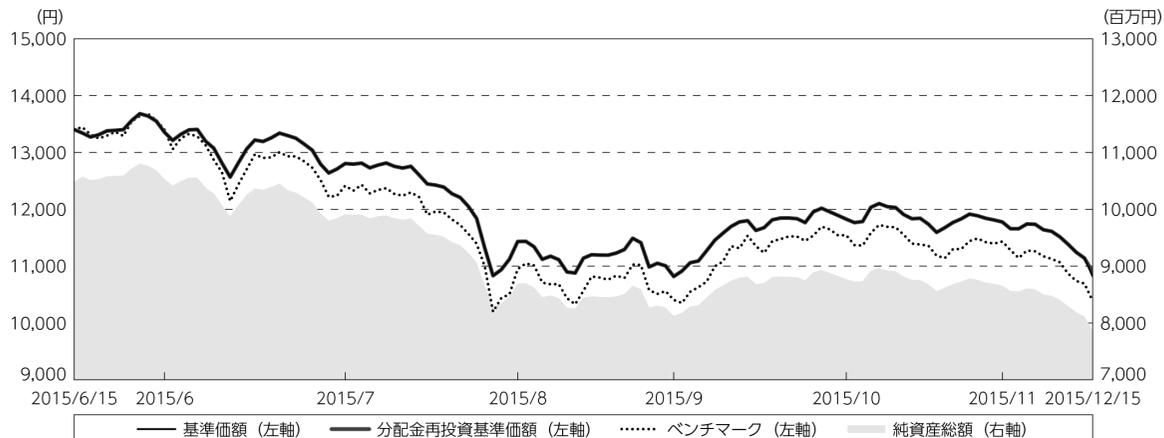
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク MSCIエマーヅング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2015年6月15日	円 13,404	% -	円 137.45	% -	% 99.3
6月末	13,356	△0.4	137.44	△0.0	99.1
7月末	12,805	△4.5	127.31	△7.4	99.0
8月末	11,433	△14.7	112.28	△18.3	98.7
9月末	10,818	△19.3	106.72	△22.4	99.0
10月末	11,827	△11.8	118.39	△13.9	99.1
11月末	11,777	△12.1	117.25	△14.7	98.6
(期末) 2015年12月15日	10,816	△18.7	106.52	△22.5	98.2

\*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：13,404円

期末：10,816円 (既払分配金(税込み):80円)

騰落率：△ 18.7% (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。作定期首(2015年6月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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、作定期首(2015年6月15日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,404円から期末10,816円となりました。

#### (上昇要因)

- ・ ECB (欧州中央銀行) による追加金融緩和に対する期待が高まったこと

#### (下落要因)

- ・ ギリシャ債務問題を巡る協議の先行き不透明感などから、市場全体がリスク回避的な動きとなったこと
- ・ 中国人民銀行(中央銀行)が人民元を切り下げたことを受け、中国経済の成長鈍化懸念が高まったこと

## ○投資環境

新興国株式市場は、ギリシャ債務問題を巡る協議の先行き不透明感などから、市場全体がリスク回避的な動きとなったことや、中国人民銀行（中央銀行）が人民元を切り下げたことを受け、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどから、6月から8月にかけて軟調に推移しました。その後はECBによる追加金融緩和に対する期待が高まったことなどから上昇する局面もありましたが、今期中では値下がりとなりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

### ・投資対象ファンドへの投資の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体として、投資する株式の地域配分や割安度の分布などのリスク特性が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 [ノムラー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、[GIM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

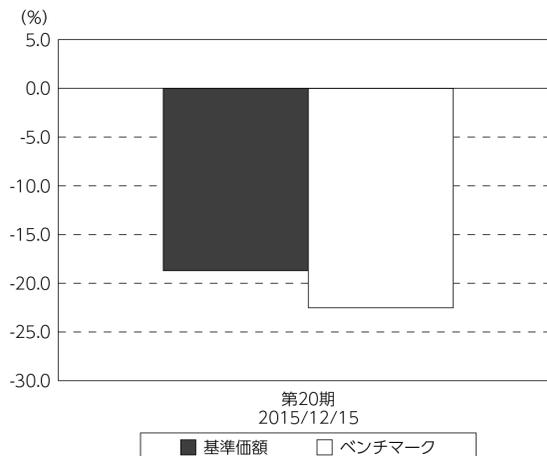
基準価額の騰落率は-18.7%となり、ベンチマークの-22.5%を3.8ポイント上回りました。

### <主な差異要因>

#### (プラス要因)

[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD] 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20期
	2015年6月16日～ 2015年12月15日
当期分配金	80
(対基準価額比率)	0.734%
当期の収益	—
当期の収益以外	80
翌期繰越分配対象額	3,477

(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ベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

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

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年6月16日～2015年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.513	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(30)	(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 )	(29)	(0.243)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	62	0.515	
期中の平均基準価額は、12,002円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

## ○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2015年6月16日～2015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	GIMエマージング株式フォーカスFB	3,605	57,622	48,101	748,541
	ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB	6,102	143,172	4,200	90,627
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	11,156	214,565	7,386	126,964
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	2,030	31,838	19,925	283,998
合 計		22,893	447,198	79,612	1,250,131

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年6月16日～2015年12月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 447	百万円 415	92.8	百万円 1,250	百万円 966	77.3

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

## ○組入資産の明細

(2015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	%
GIMエマージング株式フォーカスFB	132,522	88,026	1,187,294	15.1
ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB	86,917	88,819	1,803,469	22.9
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	141,270	145,040	2,327,311	29.6
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	196,631	178,736	2,412,042	30.7
合 計	557,340	500,621	7,730,118	98.2

\*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

(2015年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額
	千円
投資信託受益証券	7,730,118
コール・ローン等、その他	256,532
投資信託財産総額	7,986,650
	%
	96.8
	3.2
	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,986,650,596
コール・ローン等	256,531,457
投資信託受益証券(評価額)	7,730,118,643
未収利息	496
(B) 負債	118,535,815
未払収益分配金	58,193,593
未払解約金	13,038,875
未払信託報酬	47,154,497
その他未払費用	148,850
(C) 純資産総額(A-B)	7,868,114,781
元本	7,274,199,158
次期繰越損益金	593,915,623
(D) 受益権総口数	7,274,199,158口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,816円

- (注) 期首元本額7,815百万円、期中追加設定元本額116百万円、期中一部解約元本額658百万円、計算口数当たり純資産額10,816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8,113,881円。(’15年6月16日～’15年9月30日、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)

(注) 分配金の計算過程 (2015年6月16日～2015年12月15日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年6月16日～ 2015年12月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	481,233,666円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,106,721,825円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,587,955,491円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,557円
g. 分配金	58,193,593円
h. 分配金(1万口当たり)	80円

## ○損益の状況 (2015年6月16日～2015年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	42,427
受取利息	42,427
(B) 有価証券売買損益	△1,779,936,170
売買益	85,704,174
売買損	△1,865,640,344
(C) 信託報酬等	△ 47,303,347
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,827,197,090
(E) 前期繰越損益金	2,106,721,825
(F) 追加信託差損益金	372,584,481
(配当等相当額)	( 481,233,666)
(売買損益相当額)	(△ 108,649,185)
(G) 計(D+E+F)	652,109,216
(H) 収益分配金	△ 58,193,593
次期繰越損益金(G+H)	593,915,623
追加信託差損益金	372,584,481
(配当等相当額)	( 481,233,666)
(売買損益相当額)	(△ 108,649,185)
分配準備積立金	2,048,528,232
繰越損益金	△1,827,197,090

- \* 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。

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	80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

運用の外部委託先である野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社のリテール運用関連事業について、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を平成27年10月1日をもって承継することとなり、運用の指図に関する権限の委託は行わなくなるため、運用の指図に関する権限の委託に係る記述を削除し、その他所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年10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
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 11
ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB	P 19
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB	P 33
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FD	P 52

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

\*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。

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

## ◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。原則として、為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	マザーファンド G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用) 受益証券を主要投資対象とします。 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。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用)」は以下「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

(注) 「J P Mエマージング株式フォーカス F B (適格機関投資家専用)および「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)」は、2015年5月29日よりファンド名称をG I Mエマージング株式フォーカス F B (適格機関投資家専用)およびG I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド (適格機関投資家専用)に変更しました。

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率	期中 騰落率	%			
6期(2011年10月13日)	9,175	△19.4	9,338	△18.6	96.5	—	百万円 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
10期(2015年10月13日)	14,871	2.4	14,992	△0.1	99.1	—	2,600

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています(以下同)。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完全性をMSCI Inc.は得る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)。

## ◎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 (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率	騰落率	%		
(期首)	円	%		%	%	%
2014年10月14日	14,517	—	15,011	—	97.2	—
10月末	15,288	5.3	15,491	3.2	95.7	—
11月末	16,845	16.0	16,846	12.2	95.8	—
12月末	15,993	10.2	16,359	9.0	98.2	—
2015年1月末	16,364	12.7	16,267	8.4	98.1	—
2月末	16,751	15.4	16,814	12.0	99.0	—
3月末	16,375	12.8	16,506	10.0	98.6	—
4月末	16,660	14.8	17,922	19.4	94.0	—
5月末	16,684	14.9	17,864	19.0	92.8	—
6月末	16,133	11.1	16,859	12.3	93.9	—
7月末	15,890	9.5	15,985	6.5	98.5	—
8月末	14,261	△1.8	14,297	△4.8	99.3	—
9月末	13,477	△7.2	13,446	△10.4	99.8	—
(期末) 2015年10月13日	14,871	2.4	14,992	△0.1	99.1	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

## [基準価額の推移]

当期は、ギリシャの債務問題、米国の利上げ開始時期をめぐる市場の思惑、中国の株式市場や原油価格の動向などに大きく左右され、市場変動性の高い状態が続きました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、国別ではインドなどへの投資は好調となった一方、ブラジルなどへの投資は振るいませんでした。セクター別では金融セクターなどへの投資が好調となった一方、エネルギーセクターなどへの投資は振るいませんでした。当ファンドの基準価額は期首比で+2.4%となり、同期間のベンチマークの騰落率-0.1%を上回りました。

## 【運用経過】

主要投資対象の「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組み入れました。

## 【今後の運用方針】

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

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

## ◎1口当たりの費用明細

(2014年10月15日～2015年10月13日)

項目	当期		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬	159	1.002	(a)信託報酬＝(期中の平均基準価額)×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は15,893円です。
(投信会社)	(137)	(0.862)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販売会社)	(9)	(0.054)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受託会社)	(14)	(0.086)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.037	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(6)	(0.036)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	6	0.035	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(6)	(0.035)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	36	0.226	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(31)	(0.193)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監査費用)	(3)	(0.022)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(その他)	(2)	(0.012)	
合計	207	1.300	

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年10月15日～2015年10月13日)

	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	468,161	816,622	1,191,989	2,049,219

(注) 単位未満は四捨五入です。

## ◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	2,039,912千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,885,631千円
(c) 売買高比率( a ) / ( b )	0.52

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ◎利害関係人との取引状況(2014年10月15日～2015年10月13日)

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(2014年10月15日～2015年10月13日)

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

◎組入資産の明細  
親投資信託残高

(2015年10月13日)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	2,361,030	1,637,202	2,616,741

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

## ◎投資信託財産の構成

(2015年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	2,616,741	99.1%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,776	0.9%
投 資 信 託 財 産 総 額	2,639,517	100.0%

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

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

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

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,639,517,108円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	2,616,741,256
未 収 入 金	22,775,852
(B) 負 債	39,391,213
未 払 解 約 金	22,775,852
未 払 信 託 報 酬	16,265,620
そ の 他 未 払 費 用	349,741
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	2,600,125,895
元 本	1,748,420,000
次 期 繰 越 損 益 金	851,705,895
(D) 受 益 権 総 口 数	174,842口
1口当たり基準価額(C/D)	14,871円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	2,505,630,000円
期中追加設定元本額	501,220,000円
期中一部解約元本額	1,258,430,000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。

未払委託者報酬	1,399,200円
未払委託者報酬	14,866,420円

## ◎損益の状況

当期 自2014年10月15日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	31,057,547円
売 買 損 益	174,210,289
売 買 損	△143,152,742
(B) 信 託 報 酬 等	△35,954,200
(C) 当 期 損 益 金 ( A + B )	△4,896,653
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	529,204,304
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	327,398,244
( 配 当 等 相 当 額 )	(906,567,913)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△579,169,669)
(F) 計 ( C + D + E )	851,705,895
次 期 繰 越 損 益 金 ( F )	851,705,895
追 加 信 託 差 損 益 金	327,398,244
( 配 当 等 相 当 額 )	(908,057,318)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△580,659,074)
分 配 準 備 積 立 金	553,870,252
繰 越 損 益 金	△29,562,601

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

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

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

(注) 計算期末における費用控除後の配当等収益(24,665,948円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(908,057,318円)および分配準備積立金(529,204,304円)より分配対象収益は1,461,927,570円(1口当たり8,361円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	3,027,752円
委託者報酬	32,169,629円

## &lt;約款変更のお知らせ&gt;

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

# G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

## 第10期(計算期間：2014年10月15日～2015年10月13日)

### ◎当ファンドの仕組み

商品分類	親投資信託
運用方針	世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は以下「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

(注) 「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)」は、2015年5月29日よりファンド名称をG I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)に変更しました。

### [運用経過]

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

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

#### (1) 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外				
	百株	千米ドル	百株	千米ドル
アメリカ	1,378	1,084	2,994	2,922
メキシコ	108	569	1,099	4,668
ブラジル	187 (793)	522 (-)	1,306	1,569
イギリス	-	千英ポンド	165	154
トルコ	79	千トルコ・リラ	877	959
オーストラリア	217	千オーストラリアドル	93	67
香港	1,871	千香港ドル	10,284	15,085
マレーシア	31	千マレーシアリングギット	106	200
タイ	110	千タイバーツ	688	15,484
インドネシア	866	千インドネシアルピア	6,546	6,167,137
韓国	7	千韓国ウォン	15	226,140

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

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に( )がある場合は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

#### (2) 投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外				
メキシコ	5,000	千メキシコペソ	123,900	4,616
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT		189	(-)	(123)

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に( )がある場合は、分割、割当ておよび併合等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同)。

## ◎組入資産の明細(2015年10月13日)

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

## (1) 外国株式

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
TATA CONSULTANCY SERVICES	百株 229	百株 212	千インドルピー 55,079	千円 102,448	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,827 12	3,579 10	322,815 -	600,436 <19.5%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)	百株	百株	千南アフリカランド	千円		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED	-	118	3,610	32,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ANGLO AMERICAN PLC	143	-	-	-	素材	
BIDVEST GROUP LIMITED	305	251	8,706	78,272	資本財	
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	108	56	3,147	28,300	銀行	
FIRSTRAND LTD	1,688	1,346	6,708	60,310	各種金融	
IMPERIAL HOLDINGS LIMITED	104	-	-	-	小売	
MTN GROUP LTD	381	281	5,178	46,552	電気通信サービス	
MR PRICE GROUP LIMITED	163	110	2,264	20,360	小売	
NASPERS LIMITED-N SHS	-	20	3,907	35,126	メディア	
REMGRO LTD	310	259	7,164	64,413	各種金融	
SABMILLER PLC	161	126	9,259	83,245	食品・飲料・タバコ	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	483	219	3,469	31,192	食品・生活必需品小売り	
SANLAM LIMITED	-	492	3,186	28,645	保険	
TIGER BRANDS LTD	82	57	1,904	17,118	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,931 11	3,339 12	58,509 -	525,999 <17.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	66,939 74	46,333 65	- -	3,033,119 <98.5%>	

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

(注) 邦貨換算金額の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

## (2) 投資信託証券

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

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

(注) 邦貨換算金額の< >は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。

(注) □数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) □数に一印がある場合は組入れなしを表します。

## ◎投資信託財産の構成

(2015年10月13日)

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

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

(注) 当期末における外貨建純資産(3,092,298千円)の投資信託財産総額(3,103,594千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=119.95円、1メキシコペソ=7.27円、1ブラジルレアル=31.88円、1英ポンド=183.61円、1トルコ・リラ=40.89円、1オーストラリアドル=87.95円、1香港ドル=15.48円、1マレーシアリンギット=28.77円、1タイバツ=3.38円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.48円、1新台幣ドル=3.71円、1インドルピー=1.86円、1南アフリカランド=8.99円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年10月13日)

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

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	2,632,874,878円
期中追加設定元本額	654,142,676円
期中一部解約元本額	1,359,438,618円

元本の内訳

G I Mエマージング株式フォーカスF (適格機関投資家専用)	290,376,123円
G I Mエマージング株式フォーカスF B (適格機関投資家専用)	1,637,202,813円

## ◎損益の状況

当期 自2014年10月15日 至2015年10月13日

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

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

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

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

## &lt;約款変更のお知らせ&gt;

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

## ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第10期(2014年11月21日～2015年11月20日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2006年6月30日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
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 MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	%	期騰落率	期中騰落率				
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
10期(2015年11月20日)	22,208	△8.8	123.45	△12.0	93.0	—	3.8	4,237

\*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が公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		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)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2014年11月20日	円 24,362	% —	% 140.34	% —	% 93.2	% —	% 4.6
11月末	25,011	2.7	143.59	2.3	92.7	—	4.6
12月末	23,887	△ 1.9	138.61	△ 1.2	91.5	—	4.5
2015年1月末	24,152	△ 0.9	138.02	△ 1.7	91.1	—	4.7
2月末	24,884	2.1	142.16	1.3	90.7	—	4.5
3月末	24,459	0.4	139.64	△ 0.5	92.2	—	4.5
4月末	25,157	3.3	151.22	7.7	90.9	—	4.0
5月末	25,435	4.4	149.81	6.7	92.8	—	4.2
6月末	24,283	△ 0.3	140.90	0.4	93.3	—	4.3
7月末	23,884	△ 2.0	133.01	△ 5.2	91.9	—	4.4
8月末	21,383	△12.2	119.21	△15.1	92.0	—	4.3
9月末	20,077	△17.6	111.70	△20.4	92.1	—	4.2
10月末	21,895	△10.1	122.69	△12.6	92.7	—	4.1
(期 末) 2015年11月20日	22,208	△ 8.8	123.45	△12.0	93.0	—	3.8

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

中国政府による追加金融緩和期待や米国の利上げ開始時期の後ずれ観測などを背景に、世界の新興国株式市場は5月頃までは上昇基調となりました。しかし、その後は中国の景気指標が悪化したことや米国で早期利上げ懸念が強まったことなどから下落に転じ、8月に中国政府が中国人民元を切り下げたことで一段安となりました。その後、米国の9月雇用統計が市場予想を下回る弱い内容であったことから早期利上げ観測が後退し、新興国株式市場は反発しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は-8.8%となり、ベンチマークの-12.0%を上回りました。

## 【運用経過】

【ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

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

## ○ 1口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 251	% 1.058	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(218)	(0.918)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	( 13)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 20)	(0.086)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.032	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株 式 )	( 8)	(0.032)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.023	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 5)	(0.023)	
(d) そ の 他 費 用	22	0.093	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 17)	(0.074)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 3)	(0.016)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	286	1.206	
期中の平均基準価額は、23,708円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 836,618	千円 2,111,150	千口 83,620	千円 221,400

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラーアバディーン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)>  
該当事項はございません。

<ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 47.5%

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

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

## ○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 989,210	千口 1,742,208	千円 4,193,843

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千円 4,193,843	% 98.5
コール・ローン等、その他	64,299	1.5
投資信託財産総額	4,258,142	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（7,907,921千円）の投資信託財産総額（8,036,242千円）に対する比率は98.4%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=122.96円、1英ポンド=187.85円、1トルコリラ=43.27円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=4.87円、1フォロント=0.4247円、1ズロチ=30.99円、1香港ドル=15.87円、1リング=28.32円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.61円、1ルビア=0.009円、1ウォン=0.1064円、1新台湾ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1メキシコペソ=7.38円、1レアル=33.05円、1ランド=8.77円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,258,142,067
コール・ローン等	46,798,541
ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	4,193,843,437
未収入金	17,500,000
未収利息	89
(B) 負債	20,737,314
未払信託報酬	20,674,086
その他未払費用	63,228
(C) 純資産総額(A-B)	4,237,404,753
元本	1,908,050,000
次期繰越損益金	2,329,354,753
(D) 受益権総口数	190,805口
1口当たり基準価額(C/D)	22,208円

(注) 期首元本額1,072百万円、期中追加設定元本額978百万円、期中一部解約元本額142百万円、計算口数当たり純資産額22,208円。  
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額49,247,083円。(ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド)

## ○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	28,629
受取利息	28,629
(B) 有価証券売買損益	△ 285,580,561
売買益	11,424,076
売買損	△ 297,004,637
(C) 信託報酬等	△ 38,326,066
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 323,877,998
(E) 前期繰越損益金	936,789,426
(F) 追加信託差損益金	1,716,443,325
(配当等相当額)	( 2,096,242,359)
(売買損益相当額)	(△ 379,799,034)
(G) 計(D+E+F)	2,329,354,753
次期繰越損益金(G)	2,329,354,753
追加信託差損益金	1,716,443,325
(配当等相当額)	( 2,099,429,324)
(売買損益相当額)	(△ 382,985,999)
分配準備積立金	978,874,270
繰越損益金	△ 365,962,842

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

## ○お知らせ

- ①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2015年2月23日>
- ②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2015年2月23日>
- ③有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2015年8月3日>

## ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第10期(計算期間：2014年11月21日～2015年11月20日)

### ○当期の運用経過と今後の運用方針

#### ◎当期の運用経過

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

#### ◎今後の運用方針

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

\*ベンチマーク(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(ドルベース)をもとに、当社において円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。従って、MSCIが公表するものとは異なります。  
\*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 8 ( 8 )	% 0.032 (0.032)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	6 ( 6 )	0.023 (0.023)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	23 (19) ( 4 )	0.089 (0.073) (0.016)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	37	0.144	
期中の平均基準価額は、25,566円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 株式

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## ○株式売買比率

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,452,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,001,519千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日～2015年11月20日)

## 利害関係人との取引状況

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

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

## ○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	1,227	1,952	1,236	151,982	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	359	359	666	82,013	銀行
LUKOIL PJSC-SPON ADR	330	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	195	235	2,320	285,344	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	60	60	965	118,740	運送インフラ
RICHTER GEDEON SPONS-GDR	430	430	753	92,633	医薬品
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	720	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TENARIS SA-ADR	330	400	1,016	125,025	エネルギー設備・サービス
ULTRAPAR PARTICPAC- SPON ADR	620	800	1,484	182,472	石油・ガス・消耗燃料
VALE SA-SP ADR	1,017	1,017	395	48,682	金属・鉱業
VALE SA-SP PREF ADR	423	843	271	33,394	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	90	131	939	115,460	ホテル・レストラン・レジャー
MAGNIT PJSC	40	70	1,243	152,960	食品・生活必需品小売り
LUKOIL PJSC-SPON ADR	—	380	1,482	182,226	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,843 6,679	12,775	1,570,936	
(イギリス)			千英ポンド		
STANDARD CHARTERED PLC	699	727	431	81,035	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	699 727	431	81,035	
(トルコ)			千トルコリラ		
AKBANK T. A. S	2,816	4,876	3,662	158,461	銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,480	4,700	3,741	161,881	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	404	494	2,770	119,872	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,700 10,070	10,173	440,215	
(ユーロ…ポルトガル)			千ユーロ		
JERONIMO MARTINS	508	578	749	98,689	食品・生活必需品小売り
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	508 578	749	98,689	
(ポーランド)			千ズロチ		
BANK PEKAO SA	190	285	4,048	125,460	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	190 285	4,048	125,460	
(香港)			千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	—	900	1,711	27,166	不動産管理・開発
CHINA MOBILE LTD	1,465	1,835	16,689	264,859	無線通信サービス
PETROCHINA CO LTD-H	10,735	11,855	6,532	103,664	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	—	129	2,683	42,582	各種金融サービス
HANG LUNG GROUP LTD	2,900	3,800	10,241	162,524	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B	5,600	6,500	10,582	167,936	不動産管理・開発
AIA GROUP LTD	2,949	4,029	19,057	302,437	保険
SWIRE PROPERTIES LTD	945	945	2,093	33,218	不動産管理・開発
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,594 29,993	69,589	1,104,389	
(マレーシア)			千リンギ		
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	2,768	3,187	1,453	41,166	銀行

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円		
PUBLIC BANK BHD	1,553	2,003	3,613	102,342	銀行	
小計	株数・金額	4,321	5,190	5,067	143,508	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.8%>	
(タイ)			千バーツ			
SIAM CEMENT PUBLIC (F)	990	1,080	49,680	170,899	建設資材	
SIAM COMMERCIAL BANK (F)	2,367	3,687	48,115	165,516	銀行	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION (F)	910	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	4,267	4,767	97,795	336,416	
	銘柄数<比率>	3	2	-	<4.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND LTD	18,001	20,801	70,619	184,316	不動産管理・開発	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	4,572	5,422	46,092	120,301	銀行	
小計	株数・金額	22,573	26,223	116,712	304,618	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.8%>	
(インドネシア)			千ルピア			
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	-	5,021	10,556,652	95,009	建設資材	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	30,486	45,102	28,188,750	253,698	自動車	
小計	株数・金額	30,486	50,123	38,745,402	348,708	
	銘柄数<比率>	1	2	-	<4.4%>	
(韓国)			千ウォン			
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	30	35	4,099,750	436,213	コンピュータ・周辺機器	
E-MART CO	34	34	760,725	80,941	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	65	70	4,860,475	517,154	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<6.5%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
TAIWAN MOBILE CO LTD	2,047	2,047	20,684	77,772	無線通信サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	5,280	5,430	76,298	286,882	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	7,328	7,478	96,982	364,655	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<4.6%>	
(インド)			千インドルピー			
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	150	185	68,171	127,481	建設資材	
ICICI BANK LTD	182	-	-	-	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	670	830	100,778	188,455	貯蓄・抵当・不動産金融	
INFOSYS LTD	145	640	67,059	125,400	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	537	537	42,683	79,818	家庭用品	
HERO MOTOCORP LTD	120	240	62,152	116,225	自動車	
ULTRATECH CEMENT LTD	-	60	16,525	30,902	建設資材	
ITC LTD	1,355	2,445	86,083	160,975	タバコ	
ICICI BANK LTD	-	2,360	62,870	117,567	銀行	
小計	株数・金額	3,159	7,298	506,324	946,827	
	銘柄数<比率>	7	8	-	<11.8%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	2,340	3,580	32,739	241,614	銀行	
ORGANIZACION SORIANA S. A. B-B	1,170	1,170	4,621	34,106	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	3,510	4,750	37,360	275,721	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.4%>	
(ブラジル)			千リアル			
BRF SA	-	460	2,587	85,501	食品	
SOUZA CRUZ SA	755	-	-	-	タバコ	
BANCO BRADESCO S. A.	-	372	964	31,892	銀行	
LOJAS RENNER S. A.	213	1,418	2,798	92,487	複合小売り	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	283	563	2,565	84,792	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	1,252	2,813	8,915	294,673	
	銘柄数<比率>	3	4	-	<3.7%>	

銘柄	株数	株数	当期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド	千円		
BHP BILLITON PLC	260	330	6,334	55,549	金属・鉱業	
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	1,470	1,660	16,279	142,772	専門小売り	
SABMILLER PLC	234	264	22,791	199,879	飲料	
MTN GROUP LTD	—	585	8,421	73,856	無線通信サービス	
MASSMART HOLDINGS LTD	511	941	11,015	96,606	食品・生活必需品小売り	
SOUTH32 LTD	—	168	222	1,952	金属・鉱業	
小計	株数・金額	2,475	3,949	65,064	570,616	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<7.1%>	
合計	株数・金額	116,975	160,999	—	7,523,626	
	銘柄数<比率>	53	58	—	<94.0%>	

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

\* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 一印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当期末		比率	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	164,817	164,817	2,530	311,101	3.9	
合計	口数・金額	164,817	164,817	2,530	311,101	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.9%>	

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

\* 比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	7,523,626	93.6
投資信託受益証券	311,101	3.9
コール・ローン等、その他	201,515	2.5
投資信託財産総額	8,036,242	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産 (7,907,921千円) の投資信託財産総額 (8,036,242千円) に対する比率は98.4%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=122.96円、1英ポンド=187.85円、1トルコリラ=43.27円、1ユーロ=131.76円、1チェココルナ=4.87円、1フォリント=0.4247円、1ズロチ=30.99円、1香港ドル=15.87円、1リンギ=28.32円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.61円、1ルビア=0.009円、1ウォン=0.1064円、1新台幣ドル=3.76円、1インドルピー=1.87円、1メキシコペソ=7.38円、1リアル=33.05円、1ランド=8.77円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,036,242,972
コール・ローン等	200,400,642
株式(評価額)	7,523,626,623
投資信託受益証券(評価額)	311,101,164
未収配当金	1,114,297
未収利息	246
(B) 負債	29,500,000
未払解約金	29,500,000
(C) 純資産総額(A-B)	8,006,742,972
元本	3,326,123,367
次期繰越損益金	4,680,619,605
(D) 受益権総口数	3,326,123,367口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,072円

(注) 期首元本額2,603百万円、期中追加設定元本額1,137百万円、期中一部解約元本額415百万円、計算口数当たり純資産額24,072円。  
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラー・グローバル・オールスターズ 1,268百万円  
・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) 315百万円  
・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) 1,742百万円

## ○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

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

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月23日＞

③有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

## ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)

第6期(2014年11月18日～2015年11月17日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式(DR(預託証券)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。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
2期(2011年11月17日)	10,013	△15.2	101.51	△17.4	94.2	—	百万円 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
6期(2015年11月17日)	17,147	△10.3	151.83	△11.0	94.8	—	4,372

\*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(対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年11月17日	19,112	—	170.60	—	93.6	—
11月末	19,733	3.2	177.10	3.8	95.9	—
12月末	19,350	1.2	171.34	0.4	95.6	—
2015年1月末	19,552	2.3	170.68	0.0	94.6	—
2月末	19,987	4.6	176.00	3.2	95.9	—
3月末	19,585	2.5	173.17	1.5	94.5	—
4月末	20,978	9.8	187.82	10.1	95.1	—
5月末	20,933	9.5	186.38	9.2	94.8	—
6月末	19,799	3.6	176.31	3.3	94.4	—
7月末	19,046	△ 0.3	167.06	△ 2.1	92.0	—
8月末	17,036	△10.9	149.99	△12.1	94.2	—
9月末	16,238	△15.0	140.90	△17.4	93.6	—
10月末	17,432	△ 8.8	154.90	△ 9.2	95.2	—
(期 末)						
2015年11月17日	17,147	△10.3	151.83	△11.0	94.8	—

\*騰落率は期首比です。

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

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

中国政府による追加金融緩和期待や米国の利上げ開始時期の後ずれ観測などを背景に、世界の新興国株式市場は5月頃までは上昇基調となりました。しかし、その後は中国の景気指標が悪化したことや米国で早期利上げ懸念が強まったことなどから下落に転じ、8月に中国政府が中国人民元を切り下げたことで一段安となりました。その後、米国の9月雇用統計が市場予想を下回る弱い内容であったことから早期利上げ観測が後退し、新興国株式市場は反発しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は-10.3%となり、ベンチマークの-11.0%を上回りました。

## 【運用経過】

〔ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド〕の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

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

## ○ 1口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	227	1.188	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(207)	(1.080)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	( 10)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 10)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	18	0.092	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株 式 )	( 18)	(0.092)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	18	0.092	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 18)	(0.092)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	105	0.551	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 35)	(0.183)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 70)	(0.364)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	368	1.923	
期中の平均基準価額は、19,139円です。			

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

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月18日～2015年11月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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 455,635	千円 902,500	千口 309,399	千円 647,960

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)>  
該当事項はございません。

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

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

平均保有割合 87.7%

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

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

## ○組入資産の明細

(2015年11月17日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口 2,197,546	千口 2,343,782	千円 4,332,247

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円 4,332,247	% 98.5
コール・ローン等、その他	66,101	1.5
投資信託財産総額	4,398,348	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(4,866,241千円)の投資信託財産総額(5,172,119千円)に対する比率は94.1%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=33.91円、1米ドル=123.23円、1トルコリラ=42.73円、1ユーロ=131.68円、1チェココルナ=4.87円、1ズロチ=31.03円、1香港ドル=15.90円、1リンギ=28.19円、1バーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.62円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1056円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.88円、1メキシコペソ=7.35円、1レアル=32.27円、1ヌエボソル=36.84円、1UAEディルハム=33.50円、1エジプトポンド=15.74円、1ランド=8.60円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,398,348,258
コール・ローン等	66,100,475
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(評価額)	4,332,247,661
未収利息	122
(B) 負債	25,857,159
未払信託報酬	25,786,897
その他未払費用	70,262
(C) 純資産総額(A-B)	4,372,491,099
元本	2,549,990,000
次期繰越損益金	1,822,501,099
(D) 受益権総口数	254,999口
1口当たり基準価額(C/D)	17,147円

- (注) 期首元本額2,368百万円、期中追加設定元本額638百万円、期中一部解約元本額456百万円、計算口数当たり純資産額17,147円。  
(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額37,433,061円。(ノムラ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 (2014年11月18日～2015年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	32,737
受取利息	32,737
(B) 有価証券売買損益	△ 418,159,647
売買益	28,834,585
売買損	△ 446,994,232
(C) 信託報酬等	△ 52,680,689
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 470,807,599
(E) 前期繰越損益金	1,444,038,207
(F) 追加信託差損益金	849,270,491
(配当等相当額)	( 691,298,696)
(売買損益相当額)	( 157,971,795)
(G) 計(D+E+F)	1,822,501,099
次期繰越損益金(G)	1,822,501,099
追加信託差損益金	849,270,491
(配当等相当額)	( 691,298,696)
(売買損益相当額)	( 157,971,795)
分配準備積立金	1,444,038,207
繰越損益金	△ 470,807,599

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

## ○お知らせ

- ①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2014年12月1日>
- ②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2014年12月1日>
- ③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2015年2月23日>
- ④信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2015年2月23日>
- ⑤有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日：2015年8月3日>

## ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第6期(計算期間:2014年11月18日~2015年11月17日)

### ○当期の運用経過と今後の運用方針

#### ◎当期の運用経過

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

#### ◎今後の運用方針

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

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

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

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 19 ( 19 ) ( 0 )	% 0.093 (0.093) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	19 ( 19 ) ( 0 )	0.093 (0.093) (0.000)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	112 ( 38 ) ( 75 )	0.548 (0.185) (0.363)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	150	0.734	
期中の平均基準価額は、20,523円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年11月18日～2015年11月17日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 426	千カタールリヤル 2,121	百株 -	千カタールリヤル -
	アメリカ	3,998 ( 2)	千米ドル 6,072 ( 2)	3,379 ( -)	千米ドル 4,101 ( 3)
	トルコ	2,483 ( 224)	千トルコリラ 2,034 ( -)	3,209	千トルコリラ 1,297
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	358	255	112 ( -)	61 ( 0.0484)
	チェコ	70	千チェココルナ 1,131	-	千チェココルナ -
	ポーランド	3,961	千ズロチ 7,045	2,969	千ズロチ 2,113
	香港	47,529 ( 405)	千香港ドル 39,298 ( -)	24,640	千香港ドル 23,777
	マレーシア	7,343 ( 425)	千リンギ 3,335 ( -)	4,432	千リンギ 2,650
	タイ	4,175	千バーツ 26,756	7,307	千バーツ 3,233
	フィリピン	36	千フィリピンペソ 762	3,856	千フィリピンペソ 2,590
	インドネシア	35,732	千ルピア 7,675,343	62,172	千ルピア 4,766,790
	韓国	304 ( 29)	千ウォン 2,440,305 ( 663,651)	1,230 ( 39)	千ウォン 3,601,441 ( 663,635)
	台湾	1,680 ( 135)	千新台幣ドル 11,337 ( -)	14,940	千新台幣ドル 46,575
	インド	6,948 ( 1,238)	千インドルピー 249,189 ( 370)	15,776 ( -)	千インドルピー 345,028 ( 370)
	メキシコ	7,946	千メキシコペソ 19,772	17,122	千メキシコペソ 34,872
	ブラジル	5,591 ( 200)	千レアル 9,396 ( -)	5,441 ( 19)	千レアル 5,289 ( 55)

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

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

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

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ブラジル	口	千リアル	口	千リアル
	FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	804	80	-	-

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月17日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月17日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	百万円 2,502	百万円 1	% 0.0	百万円 2,174	百万円 110	% 5.1

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

## ○組入資産の明細

(2015年11月17日現在)

## 外国株式

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

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

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

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

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

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
TATA MOTORS LTD	665	—	—	—	—	自動車
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA	725	—	—	—	—	化学
SUNDARAM CLAYTON LTD	22	22	4,237	7,967	—	自動車部品
PC JEWELLER LTD	190	—	—	—	—	専門小売り
ORIENT CEMENT LTD	558	—	—	—	—	建設資材
小 計	株 数 ・ 金 額	14,585	6,995	249,479	469,022	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	31	—	<9.4%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUMA S. A. B. -B	657	511	13,163	96,749	—	食品
GRUPO FIN INTERACCIONES-0	134	—	—	—	—	資本市場
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	4,855	—	—	—	—	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-0	1,653	—	—	—	—	銀行
GRUPO KUO SAB DE CV-SER B	127	—	—	—	—	コングロマリット
AXTEL SAB DE CV - CPO	8,125	4,563	3,381	24,854	—	各種電気通信サービス
BIO PAPPEL SAB DE CV	2,043	1,931	3,362	24,711	—	容器・包装
GRUPO LAMOSA SAB	0.14	—	—	—	—	建設関連製品
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	1,397	1,397	10,016	73,624	—	食品
OHL MEXICO SAB DE CV	—	678	1,289	9,479	—	運送インフラ
CONTROLADORA VUELA CIA DE-A	—	478	1,367	10,047	—	旅客航空輸送業
WALMART DE MEXICO-SER V	—	258	1,189	8,744	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	18,994	9,818	33,770	248,210	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<5.0%>	
(ブラジル)				千レアル		
BRF SA	—	285	1,585	51,153	—	食品
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	11	11	12	418	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BANCO DO BRASIL SA	572	800	1,384	44,672	—	銀行
METALURGICA GERDAU S. A.	6	6	1	39	—	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	610	—	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
UNIPAR CARBOCLORO SA	—	59	23	744	—	化学
BANCO BRADESCO SA - PREF	651	781	1,694	54,679	—	銀行
ETERNIT SA	—	201	44	1,446	—	建設資材
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF	—	465	850	27,460	—	紙製品・林産品
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	84	618	1,756	56,676	—	銀行
GRENDENE SA	—	219	372	12,021	—	繊維・アパレル・贅沢品
FIBRIA CELULOSE SA	250	360	1,984	64,034	—	紙製品・林産品
INDUSTRIAS ROMI SA	141	141	32	1,032	—	機械
PARANAPANEMA S. A.	—	267	67	2,188	—	金属・鉱業
CSU CARDSYSTEM SA	75	75	22	735	—	情報技術サービス
EMBRAER SA	171	—	—	—	—	航空宇宙・防衛
NET SERVICOS DE COMUNI-PREF	11	—	—	—	—	メディア
JBS SA	776	975	1,372	44,300	—	食品
FERTILIZANTES HERINGER LTDA	44	—	—	—	—	化学
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	499	—	—	—	—	電力
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	75	35	133	4,318	—	電力
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	1,034	—	—	—	—	食品
ELETROPOLAUO METROPOLI-PREF	—	91	71	2,316	—	電力
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	20	53	67	2,189	—	電力
AMBEV SA	—	226	430	13,893	—	飲料
VIA VAREJO SA	307	—	—	—	—	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	5,338	5,669	11,909	384,321	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<7.7%>	

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

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

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

\* ー印は組み入れなし。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

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

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

\* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

\* 評価額の単位未満は切り捨て。

\* ー印は組み入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2015年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,790,368	% 92.6
投資証券	2,747	0.1
コール・ローン等、その他	379,004	7.3
投資信託財産総額	5,172,119	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産(4,866,241千円)の投資信託財産総額(5,172,119千円)に対する比率は94.1%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=33.91円、1米ドル=123.23円、1トルコリラ=42.73円、1ユーロ=131.68円、1チェココルナ=4.87円、1ズロチ=31.03円、1香港ドル=15.90円、1リング=28.19円、1バーツ=3.43円、1フィリピンペソ=2.62円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1056円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.88円、1メキシコペソ=7.35円、1レアル=32.27円、1ヌエボソル=36.84円、1UAEディルハム=33.50円、1エジプトポンド=15.74円、1ランド=8.60円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月17日現在)

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

(注) 期首元本額2,470百万円、期中追加設定元本額621百万円、期中一部解約元本額382百万円、計算口数当たり純資産額18,484円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF(適格機関投資家専用)

365百万円

・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB(適格機関投資家専用)

2,343百万円

## ○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月17日)

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

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

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

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

## ○お知らせ

---

- ①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2014年12月1日＞
- ③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年2月23日＞
- ④信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年2月23日＞
- ⑤有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2015年8月3日＞

## Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2014年8月31日決算

(計算期間：2013年9月1日～2014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	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆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。</li> <li>◆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)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●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)。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul>
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* *平成27年10月1日(予定)以降は、「野村アセットマネジメント株式会社」に変更されます。
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク (ルクセンブルグ) エス・エー

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

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

## 純資産計算書

2014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			51,650,762
(取得原価: 44,083,488米ドル)			
現金預金等			1,368,215
未収収益			59,002
設立費用			8,000
受益証券発行未収金			184,123
ブローカーからの受取金			61,994
			<hr/>
資産合計			53,332,096
			<hr/>
負債			
外国為替先渡し契約に係る評価差損			82,320
受益証券買戻支払金			332,050
ブローカーへの未払金			86,145
未払費用			205,706
			<hr/>
負債合計			706,221
			<hr/>
純資産総額			52,625,875
			<hr/> <hr/>

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)	11,399	45,091	513,970,571
FDクラス (円)	15,380	321,853	4,950,180,593

## 運用計算書

2014年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	42
受取配当金等	973,685
収益合計	973,727
費用	
投資顧問報酬	369,514
事務管理代行報酬	49,220
保管費用	15,128
当座借越利息	82
取引銀行報酬	152,295
銀行手数料	34,200
受託報酬	9,853
法務報酬	400
立替費用	12,500
専門家報酬	17,584
譲渡所得課税	69,087
設定費用償却	4,000
雑費用	200
費用合計	734,063
純投資収益	239,664
投資有価証券売買に係る損益	408,080
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(242,507)
当期実現純損益	165,573
投資有価証券評価損益の増減	7,946,974
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(76,325)
当期評価差損益	7,870,649
運用の結果による純資産の増減額	8,275,886

**純資産変動計算書**  
2014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	48,033,690
純投資収益	239,664
当期実現純損益	165,573
当期評価差損益	7,870,649
運用の結果による純資産の増減額	8,275,886
受益証券の発行手取金	8,076,185
受益証券の買戻支払金	(11,759,886)
	(3,683,701)
期末純資産総額	52,625,875

## 発行済受益証券数の変動表

2014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	38,680
発行受益証券数	15,937
買戻受益証券数	(9,526)
期末発行済受益証券数	45,091

## FDクラス

期首受益証券数	352,022
発行受益証券数	47,763
買戻受益証券数	(77,932)
期末発行済受益証券数	321,853

## 統計情報

2014年8月31日現在

(未監査)

	2014	2013	2012
期末純資産総額 (米ドル)	52,625,875	48,033,690	41,353,275
FCクラス (円)			
期末純資産総額	513,970,571	375,206,951	290,197,853
期末1口当たり純資産価格	11,399	9,700	9,561
FDクラス (円)			
期末純資産総額	4,950,180,593	4,335,459,302	2,955,208,977
期末1口当たり純資産価格	15,380	12,316	9,778

**組入資産明細**  
**2014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 (%)
<b>バミューダ諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
276,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	365,634	511,394	0.97
		<u>365,634</u>	<u>511,394</u>	<u>0.97</u>
	合計: バミューダ諸島	<u>365,634</u>	<u>511,394</u>	<u>0.97</u>
<b>ブラジル</b>				
<b>普通株式</b>				
83,609	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	1,135,415	1,504,962	2.86
37,700	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	576,321	784,537	1.49
94,400	AMBEV SA ADR	714,542	688,176	1.31
30,600	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	426,923	558,144	1.06
59,800	CCR SA	514,360	540,869	1.03
30,700	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	387,895	489,829	0.93
25,004	CIELO SA	349,844	468,378	0.89
32,700	VALE SA ADR	557,301	427,062	0.81
14,200	KROTON EDUCACIONAL SA	309,859	425,048	0.81
16,400	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	375,723	422,372	0.80
26,800	BR MALLS PARTICIPACOES SA	277,969	278,408	0.53
3,923	CIA BRASILEIRA DE DISTRIB PFD SHS	193,061	199,512	0.38
16,100	VALE SA ADR A	263,237	187,565	0.36
29,900	GERDAU SA SPON ADR	228,994	173,121	0.33
16,700	IOCHPE-MAXION SA	191,103	133,376	0.25
6,500	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	88,283	127,205	0.24
		<u>6,590,830</u>	<u>7,408,564</u>	<u>14.08</u>
	合計: ブラジル	<u>6,590,830</u>	<u>7,408,564</u>	<u>14.08</u>
<b>ケイマン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
118,000	TENCENT HOLDING LTD	820,540	1,926,039	3.67
49,500	HENGAN INTL GROUP CO LTD	489,544	527,886	1.00
63,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	255,363	410,917	0.78
80,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	101,696	102,295	0.19
		<u>1,667,143</u>	<u>2,967,137</u>	<u>5.64</u>
	合計: ケイマン諸島	<u>1,667,143</u>	<u>2,967,137</u>	<u>5.64</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>中国</b>				
<b>普通株式</b>				
1,498,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	1,169,404	1,519,241	2.89
1,757,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,240,477	1,305,830	2.48
200,600	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	669,783	753,210	1.43
873,000	IND & COMM BANK OF CHINA LTD H	518,814	578,988	1.10
147,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD H	411,598	422,027	0.80
9,400	MINDRAY MEDICAL INTL LTD ADR	337,383	293,656	0.56
66,600	WEICHAI POWER CO LTD H	197,869	269,834	0.51
69,200	CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE B	128,717	142,863	0.27
6,000	TSINGTAO BREWERY CO LTD H	42,297	45,561	0.09
		4,716,342	5,331,210	10.13
	合計： 中国	4,716,342	5,331,210	10.13
<b>コロンビア</b>				
<b>普通株式</b>				
2,138	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	133,483	135,293	0.25
3,837	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA	85,675	87,790	0.17
		219,158	223,083	0.42
	合計： コロンビア	219,158	223,083	0.42
<b>チェコ</b>				
<b>普通株式</b>				
538	KOMERCNI BANKA AS	115,782	124,817	0.24
		115,782	124,817	0.24
	合計： チェコ	115,782	124,817	0.24
<b>エジプト</b>				
<b>普通株式</b>				
36,086	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	160,627	229,146	0.44
		160,627	229,146	0.44
	合計： エジプト	160,627	229,146	0.44

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>香港</b>				
<b>普通株式</b>				
437,000	CNOOC LTD	862,336	878,499	1.67
151,800	AIA GROUP LTD	627,638	828,523	1.57
53,000	CHINA MOBILE LTD	590,784	659,243	1.25
161,000	SUN ART RETAIL GROUP LTD	219,394	192,159	0.37
		<u>2,300,152</u>	<u>2,558,424</u>	<u>4.86</u>
	合計： 香港	<u>2,300,152</u>	<u>2,558,424</u>	<u>4.86</u>
<b>ハンガリー</b>				
<b>普通株式</b>				
5,693	OTP BANK PLC	114,021	98,367	0.18
207	RICHTER GEDEON NYRT	3,622	3,330	0.01
		<u>117,643</u>	<u>101,697</u>	<u>0.19</u>
	合計： ハンガリー	<u>117,643</u>	<u>101,697</u>	<u>0.19</u>
<b>インド</b>				
<b>普通株式</b>				
17,600	ICICI BANK LTD SP ADR	755,019	941,601	1.78
17,221	HDFC BANK LTD ADR	619,420	855,711	1.63
8,900	INFOSYS LTD	473,159	529,550	1.01
15,440	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	460,120	513,843	0.98
7,805	TATA MOTORS LTD ADR	214,906	376,123	0.71
5,388	DOCTOR REDDY S LABORATORIES LTD ADR	191,751	264,066	0.50
		<u>2,714,375</u>	<u>3,480,894</u>	<u>6.61</u>
	合計： インド	<u>2,714,375</u>	<u>3,480,894</u>	<u>6.61</u>
<b>インドネシア</b>				
<b>普通株式</b>				
1,758,800	TELEKOM INDONESIA -B	365,001	400,692	0.76
289,000	BANK MANDIRI TBK	250,238	256,321	0.49
		<u>615,239</u>	<u>657,013</u>	<u>1.25</u>
	合計： インドネシア	<u>615,239</u>	<u>657,013</u>	<u>1.25</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>マレーシア</b>					
<b>普通株式</b>					
	20,500	GENTING BERHAD	59,907	62,306	0.12
			<u>59,907</u>	<u>62,306</u>	<u>0.12</u>
		合計: マレーシア	<u>59,907</u>	<u>62,306</u>	<u>0.12</u>
<b>メキシコ</b>					
<b>普通株式</b>					
	4,400	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	409,583	426,405	0.81
	27,444	CEMEX SAB-SPONS ADR	326,022	363,084	0.69
	19,700	GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	230,845	296,682	0.56
	90,600	ALFA SA DE CV A	206,225	291,329	0.55
	82,900	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	207,688	225,573	0.43
	50,500	GRUPO MEXICO SAB	158,613	183,345	0.35
	44,100	ALSEA SAB DE CV	156,385	152,053	0.29
			<u>1,695,361</u>	<u>1,938,471</u>	<u>3.68</u>
		合計: メキシコ	<u>1,695,361</u>	<u>1,938,471</u>	<u>3.68</u>
<b>フィリピン</b>					
<b>普通株式</b>					
	309,900	AYALA LAND INC	161,179	234,555	0.45
	1,885	PHIL LONG DISTANCE TEL CO	129,487	149,156	0.28
	52,620	ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	69,731	74,947	0.14
			<u>360,397</u>	<u>458,658</u>	<u>0.87</u>
		合計: フィリピン	<u>360,397</u>	<u>458,658</u>	<u>0.87</u>
<b>ポーランド</b>					
<b>普通株式</b>					
	46,756	PKO BANK POLSKI S.A.	577,368	557,345	1.06
	5,467	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	204,866	224,554	0.43
			<u>782,234</u>	<u>781,899</u>	<u>1.49</u>
		合計: ポーランド	<u>782,234</u>	<u>781,899</u>	<u>1.49</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>カタール</b>				
<b>普通株式</b>				
10,744	QATAR NATIONAL BANK	536,222	596,003	1.13
5,666	GULF INTERNATIONAL SERVICES	143,247	182,363	0.35
		679,469	778,366	1.48
	合計： カタール	679,469	778,366	1.48
<b>韓国</b>				
<b>普通株式</b>				
1,874	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,224,320	2,281,144	4.34
7,768	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,620,933	1,785,390	3.40
22,040	HANA FINANCIAL GROUP INC	807,330	925,079	1.76
3,123	LG CHEMICAL LTD	877,107	830,230	1.58
13,340	SK HYNIX INC	424,432	597,420	1.14
1,905	SK TELECOM CO LTD	389,955	513,010	0.97
677	NHN CORP	433,445	512,882	0.97
12,640	LG DISPLAY CO LTD	322,560	437,022	0.83
9,200	KOREA ELECTRIC POWER CORP	365,814	382,973	0.73
19,399	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	251,373	338,704	0.64
4,288	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	245,150	270,286	0.51
2,655	KOREA TOBACCO & GINSENG CORP	223,440	248,541	0.47
10,280	CHEIL WORLDWIDE INC	189,000	232,725	0.44
426	LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE CO LTD	219,793	215,573	0.41
1,288	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	176,329	201,378	0.38
1,296	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	131,535	136,152	0.26
		8,902,516	9,908,509	18.83
	合計： 韓国	8,902,516	9,908,509	18.83
<b>ロシア</b>				
<b>普通株式</b>				
15,950	LUKOIL HOLDING ADR USD	918,684	889,212	1.68
46,750	GAZPROM SP ADR	418,470	334,263	0.64
40,155	MOBILE TELESYSTEMS OJSC (RUB)	325,345	306,851	0.58
955	MAGNIT JSC (RUB)	190,128	235,578	0.45
9,631	MMC NORILSK NICKEL JSC ADR	191,000	188,479	0.36
247,449	SURGUTNEFTEGAS PREFERRED	177,553	182,457	0.35
		2,221,180	2,136,840	4.06
	合計： ロシア	2,221,180	2,136,840	4.06

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>南アフリカ</b>					
普通株式	4,249	NASPERS LTD	289,353	543,199	1.04
	8,115	SASOL LTD	392,226	473,194	0.90
	36,137	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	250,375	270,811	0.51
			931,954	1,287,204	2.45
		合計： 南アフリカ	931,954	1,287,204	2.45
<b>台湾</b>					
普通株式	475,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,480,297	1,969,846	3.74
	468,104	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	1,092,499	1,596,834	3.03
	431,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	529,154	736,465	1.40
	393,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	472,494	489,594	0.93
	671,810	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	411,288	488,678	0.93
	47,000	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	419,065	476,275	0.91
	22,000	MEDIATEK INCORPORATION	243,810	367,515	0.70
	13,520	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	154,029	113,040	0.21
			4,802,636	6,238,247	11.85
		合計： 台湾	4,802,636	6,238,247	11.85
<b>タイ</b>					
普通株式	86,100	KASIKORNBANK PCL-NVDR	506,195	606,891	1.15
	45,000	PTT PCL F	456,685	452,526	0.86
	246,000	LAND & HOUSES PUB CO F	70,967	84,002	0.16
	1,100	LAND AND HOUSE PLC NVDR	322	376	0.00
			1,034,169	1,143,795	2.17
		合計： タイ	1,034,169	1,143,795	2.17
<b>トルコ</b>					
普通株式	89,169	AKBANK T.A.S.	288,488	340,242	0.65
	50,179	TURKCELL ILETISIM HIZMET	306,091	293,940	0.56
	38,924	TURKIYE HALK BANKASI	292,322	285,688	0.54
	45,058	KOC HOLDING AS	221,339	230,558	0.44
	9,276	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	220,893	218,208	0.41
	8,336	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	176,251	196,095	0.37
	42,547	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	169,711	166,878	0.32
			1,675,095	1,731,609	3.29
		合計： トルコ	1,675,095	1,731,609	3.29

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率 (%)
<b>アラブ首長国連邦</b>				
<b>普通株式</b>				
321,906	EMAAR PROPERTIES PJSC	668,287	898,296	1.71
		<u>668,287</u>	<u>898,296</u>	<u>1.71</u>
	合計： アラブ首長国連邦	<u>668,287</u>	<u>898,296</u>	<u>1.71</u>
<b>アメリカ</b>				
<b>普通株式</b>				
6,451	YUM BRANDS INC	467,754	467,246	0.89
1,457	CREDICORP LTD	219,604	225,937	0.43
		<u>687,358</u>	<u>693,183</u>	<u>1.32</u>
	合計： アメリカ	<u>687,358</u>	<u>693,183</u>	<u>1.32</u>
	<b>組入資産合計</b>	<b><u>44,083,488</u></b>	<b><u>51,650,762</u></b>	<b><u>98.15</u></b>

## 財務書類に関する注記

2014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

2014年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	1,119,836	USD	10,774	2014年9月18日	13
JPY	1,879,707	USD	18,096	2014年9月18日	10
JPY	469,928	USD	4,525	2014年9月18日	1
JPY	179,976	USD	1,734	2014年9月18日	(1)
JPY	629,917	USD	6,072	2014年9月18日	(5)
JPY	829,887	USD	8,006	2014年9月18日	(13)
JPY	199,950	USD	1,954	2014年9月18日	(28)
JPY	649,884	USD	6,290	2014年9月18日	(30)
JPY	589,891	USD	5,758	2014年9月18日	(77)
JPY	669,871	USD	6,539	2014年9月18日	(87)
JPY	1,069,769	USD	10,420	2014年9月18日	(116)
JPY	1,139,721	USD	11,138	2014年9月18日	(160)
JPY	1,629,624	USD	15,905	2014年9月18日	(208)
JPY	1,839,539	USD	18,024	2014年9月18日	(305)
JPY	486,875,771	USD	4,771,214	2014年9月18日	(81,314)
					<b>(82,320)</b>

### <お申し込み時の留意点>

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

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

(2015年12月15日現在)

年 月	日
2015年12月	25、28
2016年1月	18
2月	15
3月	25、28
4月	－
5月	2、30
6月	－
7月	4
8月	29
9月	5
10月	－
11月	11、24
12月	26、27

※2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。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。